



SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY
RAPORT OKRESOWY

IV KWARTAŁ 2025

ZA OKRES 01.10.2025 – 31.12.2025

Toruń, 16 lutego 2026 roku

Raport MILISYSTEM S.A. za IV kwartał roku 2025 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 Reg. ASO – „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym system obrotu na rynku NewConnect”.

Szanowni Akcjonariusze,

IV kwartał 2025 roku był dla Milisystem S.A. okresem o kluczowym znaczeniu z punktu widzenia finansowania dalszego rozwoju Spółki oraz realizacji założonych celów strategicznych. Najważniejszym wydarzeniem analizowanego okresu była publiczna oferta akcji serii D przeprowadzona z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Pod koniec października 2025 r. Spółka opublikowała harmonogram zapisów oraz memorandum informacyjne, w którym określono cele emisyjne. Przyjmowanie zapisów podstawowych i dodatkowych odbywało się w okresie od 20 października do 4 listopada 2025 r., natomiast przydział akcji oraz formalne zakończenie oferty nastąpiły w dniu 17 listopada 2025 r. Jedno prawo poboru uprawniało do objęcia siedmiu akcji serii D po cenie emisyjnej 0,12 zł za akcję. Maksymalna liczba oferowanych akcji wynosiła 84.350.000 sztuk, co przy pełnym objęciu odpowiadałoby wartości oferty na poziomie 10.122.000,00 zł.

Oferta publiczna zakończyła się objęciem blisko 90% oferowanych akcji serii D. Łączna wartość pozyskanego kapitału wyniosła niemal 9 mln zł, z czego ponad 7,2 mln zł pochodziło z zapisów podstawowych i dodatkowych, natomiast pozostała część została pozyskana w ramach subskrypcji uzupełniającej skierowanej do wybranych inwestorów. Uzyskany wynik emisji należy ocenić jako bardzo dobry, biorąc pod uwagę uwarunkowania rynkowe i podwyższoną zmienność na rynkach kapitałowych w analizowanym okresie. Pozyskane środki zapewniły Spółce finansowanie realizacji celów emisyjnych zaplanowanych w perspektywie do końca 2026 r.

Największa część wpływów z emisji akcji serii D została przeznaczona na rozwój działalności w sektorze militarnym, w szczególności poprzez inwestycje w produkcję dronów i systemów antydronowych, produkcję amunicji małokalibrowej lub obrót amunicją małokalibrową, na co zaplanowano nakłady w łącznej wysokości 6.700.000,00 zł. Pozostałe cele emisyjne obejmowały spłatę zobowiązań wobec ALS Zawadzki sp. k. (obecnie: ALS Lep sp. k.) w kwocie 1.585.000,00 zł, spłatę finansowania pomostowego, zatowarowanie oraz rozwój sieci sprzedaży w kwocie 800.000,00 zł, rozwój trenera strzeleckiego w kwocie 537.000,00 zł, a także zwiększenie zasobów kadrowych Spółki w kwocie 500.000,00 zł.

IV kwartał 2025 r. charakteryzował się również wysoką intensywnością działań operacyjnych związanych z realizacją oraz finalizacją umów na dostawy trenerów strzeleckich zawartych w ramach programu samorządowego „Strzelnica w Powiecie”. Spółka koncentrowała się na terminowym i zgodnym z wymaganiami kontraktowymi wykonaniu zobowiązań wobec klientów, przy jednoczesnym dalszym wzmocnieniu potencjału produkcyjnego i sprzedażowego w obszarze wirtualnych strzelnic laserowych, stanowiących jeden z kluczowych filarów działalności.

W analizowanym okresie Spółka kontynuowała realizację strategii rozwoju ukierunkowanej na rozszerzenie oferty produktowej w odpowiedzi na rosnące potrzeby rynku obronności i bezpieczeństwa. Długoterminowym celem pozostaje rozwój działalności w nowych segmentach rynku militarnego oraz budowa Milisystem S.A. jako spółki technologiczno-obronnej, zdolnej do konkurencji zarówno na rynku krajowym, jak i międzynarodowym. W IV kwartale 2025 r. Spółka dokonała pełnej spłaty pożyczki udzielonej na rzecz ALS Lep sp. k. w kwocie 1.585.000,00 zł, finalizując tym samym inwestycję kapitałową w obszarze produkcji amunicji małokalibrowej.

Końcówka 2025 r. przyniosła również istotne zmiany w strukturze korporacyjnej Spółki. Funkcję Prezesa Zarządu objął Bartosz Boszko, zastępując Marcina Mikszę. Jednocześnie, w wyniku rejestracji akcji serii D oraz podwyższenia kapitału zakładowego, w akcjonariacie Spółki pojawili się nowi znaczący inwestorzy, co w ocenie Zarządu wzmacnia zaplecze kompetencyjne i kapitałowe Spółki na kolejne okresy sprawozdawcze.

Zarząd Milisystem S.A. ocenia IV kwartał 2025 r. jako okres istotnego postępu w realizacji celów strategicznych oraz budowy solidnych fundamentów pod dalszy rozwój działalności operacyjnej i produktowej Spółki.

Z wyrazami szacunku,

Zarząd Milisystem S.A.

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE:

Firma:	Milisystem
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Toruń
Adres:	Gorzowska 19, 87-100 Toruń
Adres do korespondencji:	Gorzowska 19, 87-100 Toruń
Tel.:	660292933
Internet:	www.milisystem.pl
E-mail:	biuro@milisystem.pl
KRS:	0000449009
REGON:	301707347
NIP:	7811864169

ZARZĄD:

Prezes Zarządu:	Bartosz Boszko
Wiceprezes Zarządu:	Judyta Grzechowiak

W dniu 21 listopada 2025 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Marcina Mikszy – ówczesnego Prezesa Zarządu Spółki. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 21 listopada 2025 r..

W dniu 30 listopada 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu i powierzeniu funkcji Prezesa Zarządu Panu Bartoszowi Boszko.

RADA NADZORCZA:

Przewodniczący RN:	Jasiński Cezary
Członek RN:	Grażyna Wolińska
Członek RN:	Tomasz Andrzejczak
Członek RN:	Warmuz Jakub
Członek RN:	Miłosz Szczygiel

I. KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA			
Wyszczególnienie		na dzień 31.12.2025	na dzień 31.12.2024
A.	AKTYWA TRWAŁE	654 167,99	1 186 885,80
I.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
4.	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	-	-
5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	502 673,36	699 190,53
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	502 673,36	699 190,53
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	126 494,63	462 695,27
1.	Środki trwałe	126 494,63	462 695,27
	a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	-	-
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
	c) urządzenia techniczne i maszyny	9 393,11	15 424,47
	d) środki transportu	111 512,27	439 101,91
	e) inne środki trwałe	5 589,25	8 168,89
2.	Środki trwałe w budowie	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
IV.	Należności długoterminowe	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe	-	-
3.	Od pozostałych jednostek	-	-
V.	Inwestycje długoterminowe	25 000,00	25 000,00
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	25 000,00	25 000,00
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
	b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA IV
KWARTAŁ 2025 r.

	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
	c) w jednostkach pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale:	25 000,00	25 000,00
	- udziały lub akcje	25 000,00	25 000,00
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
	d) w pozostałych jednostkach	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
	B. AKTYWA OBROTOWE	13 036 144,65	3 148 926,46
I.	Zapasy	360 724,64	263 329,06
1.	Materiały	32 119,06	13 968,61
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	328 605,58	249 360,45
5.	Zaliczki na dostawy	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	927 230,37	1 493 253,47
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	-
	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe		
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	-
3.	Należności od pozostałych jednostek	927 230,37	1 493 253,47
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	123 371,94	733 262,73
	- do 12 miesięcy	123 371,94	733 262,73
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	280 848,71	251 133,97
	c) inne	523 009,72	508 856,77
	d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	11 746 965,69	1 390 349,41
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 746 965,69	1 390 349,41
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA IV
KWARTAŁ 2025 r.

	b) w jednostkach stowarzyszonych	5 000,00	5 000,00
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	5 000,00	5 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	c) w pozostałych jednostkach	2 106 068,23	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	2 106 068,23	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 635 897,46	1 385 349,41
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 635 897,46	1 385 349,41
	- inne środki pieniężne	-	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 223,95	1 994,52
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	-	-
1.	Należności niezafakturowane	-	-
2.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-
C	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
D	Udziały (akcje) własne		
AKTYWA RAZEM		13 690 312,64	4 335 812,26

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa			
Wyszczególnienie		na dzień 31.12.2025	na dzień 31.12.2024
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	11 499 861,93	2 317 584,81
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 686 789,20	1 100 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 187 463,50	1 983 210,37
	nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		-
	z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	400 000,00	400 000,00
	tworzone zgodnie z umową/statutem spółki	-	-
V	Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
VI	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1 165 625,56	- 1 441 102,44
VII	Zysk (strata) netto	- 608 765,21	275 476,88
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B.	KAPITAŁ MNIejszości	398 361,38	408 492,80
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		-
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERwy NA ZOBOWIĄZANIA	1 792 089,33	1 609 734,65
I.	Rezerwy na zobowiązania	30 000,00	29 756,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA IV
KWARTAŁ 2025 r.

	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	30 000,00	29 756,00
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	30 000,00	29 756,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	-	112 786,89
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe		
3.	Wobec pozostałych jednostek	-	112 786,89
	a) kredyty i pożyczki		-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	-	112 786,89
	d) inne		-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 762 089,33	1 467 191,76
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	-
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe		
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	1 762 089,33	1 467 191,76
	a) kredyty i pożyczki	348 287,82	97 177,82
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	55 131,17	147 854,75
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 082 510,32	741 547,11
	- do 12 miesięcy	1 082 510,32	741 547,11
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
	f) zobowiązania wekslowe		-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	181 191,77	440 676,80
	h) z tytułu wynagrodzeń	70 946,35	23 215,54
	i) inne	24 021,90	16 719,74
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe		-
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	-	-
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-
	PASYWA RAZEM	13 690 312,64	4 335 812,26

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA IV
KWARTAŁ 2025 r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM					
Wyszczególnienie		01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.10.2025- 31.12.2025	01.10.2024- 31.12.2024
A.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:	3 914 867,14	4 299 248,69	3 193 492,77	3 249 002,48
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	777 909,16	1 660 500,56	559 525,84	1 128 940,94
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")	-	-	-	-
III.	Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów	3 136 957,98	2 638 748,13	2 633 966,93	2 120 061,54
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 835 226,43	3 680 767,14	2 446 132,10	2 106 556,33
I.	Amortyzacja	99 999,50	106 094,18	16 027,30	27 990,74
II.	Zużycie materiałów i energii	459 520,62	1 182 873,99	188 537,62	754 756,65
III.	Usługi obce	1 437 815,67	1 491 803,17	1 115 095,44	897 834,77
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	14 225,12	60 241,31	- 40 786,42	6 905,40
	- podatek akcyzowy				
V.	Wynagrodzenia	625 948,18	511 681,27	246 407,73	177 862,68
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	51 394,15	91 178,23	24 175,41	38 396,83
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	56 761,71	37 844,51	27 176,44	9 388,86
VIII.	Wartość sprzedanych towarów	1 089 561,48	199 050,48	869 498,58	193 420,40
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	79 640,71	618 481,55	747 360,67	1 142 446,15
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	189 718,17	6 444,73	188 012,56	6 385,93
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Dotacje	-	-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	189 718,17	6 444,73	188 012,56	6 385,93
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	644 242,81	28 224,55	634 529,10	19 653,19
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15,90	-	15,90	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	644 226,91	28 224,55	634 513,20	19 653,19
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)	- 374 883,93	596 701,73	300 844,13	1 129 178,89
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	31 348,81	10,57	31 348,81	10,57
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	31 348,81	10,57	31 348,81	10,57
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	-	-	-	-
H.	KOSZTY FINANSOWE	35 993,35	118 836,08	10 888,90	89 936,56
I.	Odsetki, w tym:	25 671,65	68 821,70	5 798,10	49 936,56
	- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV.	Inne	10 321,70	50 014,38	5 090,80	40 000,00

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA IV
KWARTAŁ 2025 r.

I.	ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-	-	-
J.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)	379 528,47	477 876,22	321 304,04	1 039 252,90
K.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I.-K.II.)	-	-	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
L.	ODPIS WARTOŚCI FIRMY	196 517,16	117 210,15	49 129,29	28 339,50
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	196 517,16	117 210,15	49 129,29	28 339,50
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
M.	ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	-	-	-	-
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
N.	ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	-	-	-	-
O.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)	576 045,63	360 666,07	272 174,75	1 010 913,40
P.	PODATEK DOCHODOWY	42 851,00	17 093,00	42 851,00	17 093,00
I.	Część bieżąca	42 851,00	17 093,00	42 851,00	17 093,00
II.	Część odroczone	-	-	-	-
Q.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU	-	-	-	-
R.	ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	10 131,42	68 096,19	77 534,46	89 595,11
S.	ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)	608 765,21	275 476,88	151 789,29	904 225,29

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)					
Wyszczególnienie		01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.10.2025- 31.12.2025	01.10.2024- 31.12.2024
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					
I.	Zysk (strata) netto	- 608 765,21	275 476,88	151 789,29	904 225,29
II.	Korekty razem	947 107,02	- 3 366 683,80	2 065 905,43	474 140,01
1.	Zyski (straty) mniejszości	- 10 131,42	68 096,19	77 534,46	89 595,11
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności				
3.	Amortyzacja	99 999,50	106 094,18	16 027,30	27 990,74
4.	Odpisy wartości firmy	196 517,16	117 210,15	49 129,29	28 339,50
5.	Odpisy ujemnej wartości firmy				
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 2 117,12	44 135,35	- 18 687,71	32 569,61
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	15,90	- 5 962,27	15,90	- 5 962,27
9.	Zmiana stanu rezerw	244,00	- 735 924,64	30 000,00	29 756,00
10.	Zmiana stanu zapasów	- 97 395,58	26 724,80	317 788,88	8 847,14
11.	Zmiana stanu należności	566 023,10	- 473 171,68	91 523,92	- 233 653,21
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	136 511,16	- 2 086 030,06	1 503 075,80	492 006,24
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	770,57	- 1 355,33	12 827,84	6 021,78
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej	56 669,75	- 426 500,49	- 13 330,25	- 1 370,63
III.	Przeplawy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	338 341,81	- 3 091 206,92	2 217 694,72	1 378 365,30

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA IV
KWARTAŁ 2025 r.

B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ					
I.	Wpływy	2 032,52	-	2 032,52	-
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 032,52	-	2 032,52	-
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
	a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
	- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
	- odsetki	-	-	-	-
	- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
	b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
	- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
	- odsetki	-	-	-	-
	- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II.	Wydatki	2 085 000,00	440 603,22	1 585 000,00	440 000,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	603,22	-	-
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	2 085 000,00	440 000,00	1 585 000,00	440 000,00
	a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
	- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
	b) w pozostałych jednostkach	2 085 000,00	440 000,00	1 585 000,00	440 000,00
	- nabycie aktywów finansowych	-	440 000,00	-	440 000,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	2 085 000,00	-	1 585 000,00	-
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-	-	-
5.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 2 082 967,48	- 440 603,22	- 1 582 967,48	- 440 000,00
C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ					
I.	Wpływy	10 151 042,33	1 214 517,38	8 896 542,33	1 064 187,73
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	9 791 042,33	-	8 646 542,33	-
2.	Kredyty i pożyczki	360 000,00	1 214 517,38	250 000,00	1 064 187,73
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II.	Wydatki	155 868,61	1 670 190,93	5 033,06	1 217 667,13
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA IV
KWARTAŁ 2025 r.

3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4.	Splaty kredytów i pożyczek	110 000,00	1 370 586,37	-	1 203 016,51
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	28 027,50	299 604,56	2 932,32	14 650,62
8.	Odsetki	17 841,11	-	2 100,74	-
9.	Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	9 995 173,72	- 455 673,55	8 891 509,27	- 153 479,40
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	8 250 548,05	- 3 987 483,69	9 526 236,51	784 885,90
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	8 250 548,05	- 3 987 483,69	9 526 236,51	784 885,90
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 385 349,41	5 372 833,10	109 660,95	600 463,51
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	9 635 897,46	1 385 349,41	9 635 897,46	1 385 349,41
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM					
Wyszczególnienie					
		01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.10.2025- 31.12.2025	01.10.2024-31.12.2024
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 317 584,81	2 592 107,93	2 701 530,31	1 413 359,52
	- korekty błędów	-	-	-	-
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	2 317 584,81	2 592 107,93	2 701 530,31	1 413 359,52
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	1 100 000,00	1 100 000,00	1 205 000,00	1 100 000,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	7 586 789,20	-	7 481 789,20	-
	a) zwiększenie	7 586 789,20	-	7 481 789,20	-
	-emisji akcji	7 586 789,20		7 481 789,20	
	b) zmniejszenie	-	-	-	-
	- umorzenia udziałów / akcji				
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	8 686 789,20	1 100 000,00	8 686 789,20	1 100 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				
2.1.	Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-	-
	a) zwiększenie	-	-	-	-
	b) zmniejszenie	-	-	-	-
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-	-
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu				
3.1.	Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
	a) zwiększenie				
	b) zmniejszenie				
3.2.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-	-
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	1 983 210,37	730 395,99	3 022 710,37	1 983 210,37
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	2 204 253,13	1 252 814,38	1 164 753,13	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	2 204 253,13	1 252 814,38	1 164 753,13	-

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA IV
KWARTAŁ 2025 r.

	-podział zysku		-		
	- zwiększenie	2 204 253,13	1 252 814,38	1 164 753,13	
	b) zmniejszenie	-	-	-	-
	- pokrycia straty				
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	4 187 463,50	1 983 210,37	4 187 463,50	1 983 210,37
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
	- korekty błędów				
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
3.1.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
3.2.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
	a) zwiększenie	-	-	-	-
	- aktualizacja wartości godziwej				
	b) zmniejszenie	-	-	-	-
	- zbycia środków trwałych				
3.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	400 000,00	-	400 000,00	-
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	400 000,00	-	400 000,00
	a) zwiększenie	-	400 000,00	-	400 000,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- rejestracja kapitału				
4.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00
5.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu				
	- korekty błędów				
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
5.1.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
5.2.	Zmiany różnic kursowych z przeliczenia				
	a) zwiększenie				
	b) zmniejszenie				
5.3.	Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	-	-	-	-
6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 1 441 102,44	761 711,94	- 1 165 625,56	- 2 069 850,85
6.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	2 202 814,38		
	- korekty błędów				
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
6.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		2 202 814,38		
6.3.	Zmiany zysku z lat ubiegłych	-	- 2 202 814,38	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- podziału zysku z lat ubiegłych				
	-	-			
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	2 202 814,38	-	-
	- przeniesienie na kapitał zapasowy		1 252 814,38		
	- przeniesienie na kapitał rezerwowy		400 000,00		
	- dywidenda		550 000,00		
6.4.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-	-
6.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 441 102,44	1 441 102,44	1 926 180,06	2 069 850,85
	- korekty błędów				
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
6.6.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 441 102,44	1 441 102,44	1 926 180,06	2 069 850,85
6.7.	Zmiany straty z lat ubiegłych	- 275 476,88	-	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA IV
KWARTAŁ 2025 r.

	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
	- pozostałe	-	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	275 476,88	-	-	-
	- pokrycie straty z lat ubiegłych	275 476,88	-	-	-
	- przeznaczenie na kapitał zapasowy				
6.8.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 165 625,56	1 441 102,44	1 926 180,06	2 069 850,85
6.9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 1 165 625,56	- 1 441 102,44	- 1 926 180,06	- 2 069 850,85
7.	Wynik netto	- 608 765,21	275 476,88	151 789,29	904 225,29
	a) zysk netto	-	-	-	904 225,29
	b) strata netto	608 765,21	- 275 476,88	- 151 789,29	-
	c) odpisy z zysku				
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	11 499 861,93	2 317 584,81	11 499 861,93	2 317 584,81
III.	Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 499 861,93	2 317 584,81	11 499 861,93	2 317 584,81

II. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZADNIE FINANSOWE

BILANS

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	638 041,84	963 168,70
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne		
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	80 617,60	405 744,46
1. Środki trwałe	80 617,60	405 744,46
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	9 393,11	
d) środki transportu	65 635,24	382 151,10
e) inne środki trwałe	5 589,25	23 593,36
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych		

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA IV
KWARTAŁ 2025 r.

2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale

3. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	557 424,24	557 424,24
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	557 424,24	557 424,24
a) w jednostkach powiązanych	557 424,24	557 424,24
- udziały lub akcje	557 424,24	557 424,24
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje Długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
B. AKTYWA OBROTOWE	12 621 515,15	2 751 106,42
I. Zapasy	419 405,58	340 160,45
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	419 405,58	340 160,45
5. Zaliczki na dostawy		
II. Należności krótkoterminowe	913 904,71	1 287 180,51
1. Należności od jednostek powiązanych	278,97	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	278,97	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	913 625,74	1 287 180,51
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	114 382,01	560 741,41
- do 12 miesięcy	114 382,01	560 741,41
- powyżej 12 miesięcy		

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA IV
KWARTAŁ 2025 r.

b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	279 951,40	233 917,67
c) inne	519 292,33	492 521,43
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 287 510,50	1 122 726,14
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 287 510,50	1 122 726,14
a) w jednostkach powiązanych	5 000,00	5 000,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	5 000,00	5 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	2 106 068,23	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	2 106 068,23	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 176 442,27	1 117 726,14
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 176 442,27	1 117 726,14
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	694,36	1 039,32
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM:	13 259 556,99	3 714 275,12

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	11 624 771,86	2 226 310,71
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 686 789,20	1 100 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 187 463,50	1 983 210,37
- nadwyżka wartości sprzedazy (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 204 253,13	
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	400 000,00	400 000,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		400 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1 256 899,66	- 1 710 867,06
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	- 392 581,18	453 967,40
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	1 634 785,13	1 487 964,41
I. Rezerwy na zobowiązania	30 000,00	29 756,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	30 000,00	29 756,00
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	30 000,00	29 756,00
II. Zobowiązania długoterminowe	-	112 786,89
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	-	112 786,89

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA IV
KWARTAŁ 2025 r.

a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	-	112 786,89
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 604 785,13	1 345 421,52
1. Wobec jednostek powiązanych	33 189,44	457 097,87
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	33 189,44	457 097,87
- do 12 miesięcy	33 189,44	457 097,87
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	1 571 595,69	888 323,65
a) kredyty i pożyczki	250 000,00	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	55 131,17	147 854,75
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 068 712,98	462 767,91
- do 12 miesięcy	1 068 712,98	462 767,91
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	136 500,83	263 483,25
h) z tytułu wynagrodzeń	39 730,81	
i) inne	21 519,90	14 217,74
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
PASYWA RAZEM:	13 259 556,99	3 714 275,12

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
(WARIANT PORÓWNAWCZY)**

Wyszczególnienie	Od 01.10.2025 do 31.12.2025	Od 01.10.2024 do 31.12.2024	Od 01.01.2025 do 31.12.2025	Od 01.01.2024 do 31.12.2024
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	2 635 466,93	2 826 531,57	3 138 457,98	3 490 892,20
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 500,00	706 470,03	1 500,00	852 144,07
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)				
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów	2 633 966,93	2 120 061,54	3 136 957,98	2 638 748,13

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA IV
KWARTAŁ 2025 r.

B. Koszty działalności operacyjnej	2 219 849,49	1 889 254,09	3 064 052,37	2 960 059,95
I. Amortyzacja	13 258,85	25 222,29	88 925,72	95 020,40
II. Zużycie materiałów i energii	34 320,25	36 447,25	117 222,51	88 918,92
III. Usługi obce	1 092 802,51	705 038,10	1 320 207,36	1 169 082,19
IV. Podatki i opłaty, w tym:	- 41 187,42	6 895,40	13 807,12	60 221,31
- <i>podatek akcyzowy</i>				
V. Wynagrodzenia	147 653,25	60 118,89	299 669,64	240 439,20
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 818,67	28 047,67	21 785,53	64 935,11
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	18 684,80	4 064,09	42 873,01	24 392,34
VIII. Wartość sprzedanych towarów	939 498,58	1 023 420,40	1 159 561,48	1 217 050,48
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	415 617,44	937 277,48	74 405,61	530 832,25
D. Pozostałe przychody operacyjne	188 011,55	2,07	189 713,69	3,95
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II. Dotacje				
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV. Inne przychody operacyjne	188 011,55	2,07	189 713,69	3,95
E. Pozostałe koszty operacyjne	603 886,78	1 593,43	613 112,45	9 945,98
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15,90		15,90	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III. Inne koszty operacyjne	603 870,88	1 593,43	613 096,55	9 945,98
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 257,79	935 686,12	- 348 993,15	520 890,22
G. Przychody finansowe	31 348,81	10,57	31 348,81	11 116,04
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
a) <i>od jednostek powiązanych, w tym:</i>				
- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>				
b) <i>od jednostek pozostałych, w tym:</i>				
- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>				
II. Odsetki, w tym:	31 348,81	10,57	31 348,81	11 116,04
- <i>od jednostek powiązanych</i>	31 348,81	-	-	11 105,47
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-		
- <i>w jednostkach powiązanych</i>				
IV. Aktualizacja wartości inwestycji				
V. Inne				
H. Koszty finansowe	10 428,50	50 700,74	34 684,84	78 038,86
I. Odsetki, w tym:	5 337,70	10 700,74	24 363,14	28 204,13
- <i>dla jednostek powiązanych</i>				
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-		
- <i>w jednostkach powiązanych</i>				
III. Aktualizacja wartości inwestycji				
IV. Inne	5 090,80	40 000,00	10 321,70	49 834,73
I. Wynik brutto (F+G-H)	20 662,52	884 995,95	- 352 329,18	453 967,40

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA IV
KWARTAŁ 2025 r.

J. Podatek dochodowy	40 252,00	-	40 252,00	-
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
L. Wynik netto (I-J-K)	- 19 589,48	884 995,95	- 392 581,18	453 967,40

RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Od 01.10.2025 do 31.12.2025	Od 01.10.2024 do 31.12.2024	Od 01.01.2025 do 31.12.2025	Od 01.01.2024 do 31.12.2024
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
A. I. Zysk (strata) netto	- 19 589,48	884 995,95	-392 581,18	453 967,40
II. Korekty razem	1 835 370,36	301 838,10	539 091,07	-3 432 789,32
1. Amortyzacja	13 258,85	25 222,29	88 925,72	95 020,40
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 18 967,49	4 563,01	-3 227,12	4 957,53
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	15,90	-	15,90	
5. Zmiana stanu rezerw	30 000,00	29 756,00	244,00	-811 924,64
6. Zmiana stanu zapasów	335 939,33	- 132 751,67	-79 245,13	-190 776,01
7. Zmiana stanu należności	369 894,16	19 514,60	373 275,80	-46 166,74
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 036 527,63	348 999,27	102 087,19	-2 565 938,69
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	12 032,23	6 581,60	344,96	-503,31
10. Inne korekty	56 669,75	- 47,00	56 669,75	82 542,14
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	1 815 780,88	1 186 834,05	146 509,89	-2 978 821,92
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
B. I. Wpływy	2 032,52	-	2 032,52	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 032,52		2 032,52	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:				0,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
-zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-		0,00

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA IV
KWARTAŁ 2025 r.

II.	Wydatki	1 585 000,00	440 000,00	2 085 000,00	445 603,22
	1. Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	0,00	603,22
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 585 000,00	440 000,00	2 085 000,00	445 000,00
	a) w jednostkach powiązanych		440 000,00	0,00	445 000,00
	b) w pozostałych jednostkach	1 585 000,00		2 085 000,00	
	- nabycie aktywów finansowych				
	- udzielone pożyczki	1 585 000,00		2 085 000,00	
	4. Inne wydatki inwestycyjne		-		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 1 582 967,48	- 440 000,00	-2 082 967,48	-445 603,22
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I.	Wpływy	8 896 542,33	400 000,00	10 151 042,33	550 000,00
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	8 646 542,33		9 791 042,33	
	2. Kredyty i pożyczki	250 000,00	400 000,00	360 000,00	550 000,00
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
	4. Inne wpływy finansowe				
II.	Wydatki	5 033,06	564 650,62	155 868,61	849 604,56
	1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
	3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
	4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	550 000,00	110 000,00	550 000,00
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 932,32	- 284 953,94	28 027,50	0,00
	8. Odsetki	2 100,74	299 604,56	17 841,11	299 604,56
	9. Inne wydatki finansowe				
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	8 891 509,27	- 164 650,62	9 995 173,72	-299 604,56
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	9 124 322,67	582 183,43	8 058 716,13	-3 724 029,70
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	9 124 322,67	582 183,43	8 058 716,13	-3 724 029,70
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	52 119,60	535 542,71	1 117 726,14	4 841 755,84
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	9 176 442,27	1 117 726,14	9 176 442,27	1 117 726,14
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	0,00	0,00

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA IV
KWARTAŁ 2025 r.

**ZESTAWIENIE ZMIAN
W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

Wyszczególnienie	Od 01.10.2025 do 31.12.2025	Od 01.10.2024 do 31.12.2024	Od 01.01.2025 do 31.12.2025	Od 01.01.2024 do 31.12.2024
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 997 819,01	1 341 314,76	2 226 310,71	2 322 343,31
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	2 997 819,01	1 341 314,76	2 226 310,71	2 322 343,31
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 205 000,00	1 100 000,00	1 100 000,00	1 100 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	7 481 789,20	-	7 586 789,20	-
a) zwiększenia (z tytułu)	7 481 789,20	-	7 586 789,20	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	7 481 789,20	-	7 586 789,20	-
- inne				
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)				
- inne				
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	8 686 789,20	1 100 000,00	8 686 789,20	1 100 000,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 008 510,37	1 983 210,37	1 983 210,37	730 395,99
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 178 953,13	-	2 204 253,13	1 252 814,38
a) zwiększenia (z tytułu)	1 178 953,13	-	2 204 253,13	1 252 814,38
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 178 953,13	-	2 204 253,13	-
- podziału zysku (ustawowo)		-		1 252 814,38
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
- inne				
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty				
- inne				
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 187 463,50	1 983 210,37	4 187 463,50	1 983 210,37
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej				
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych				
- ...				
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	400 000,00	400 000,00	400 000,00	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	400 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	400 000,00
- ...				400 000,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- ...				
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	2 141 895,61	1 710 867,06	491 947,32
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	2 202 814,38
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	2 202 814,38
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA IV
KWARTAŁ 2025 r.

- podziału zysku z lat ubiegłych					
- ...					
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-		2 963 681,44
- przemienienie na kapitał zapasowy					1 252 814,38
- przemienienie na kapitał rezerwowy					400 000,00
- dywidenda					550 000,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-		-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 629 891,36	2 141 895,61	1 710 867,06		1 710 867,06
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości					-
b) korekty błędów podstawowych					-
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 629 891,36	2 141 895,61	1 710 867,06		1 710 867,06
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia					-
-inne	-	-	-		-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	453 967,40		
- przeniesienie zysku w celu pokrycia straty			453 967,40		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 629 891,36	2 141 895,61	1 256 899,66		1 710 867,06
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	1 629 891,36	-	2 141 895,61	1 256 899,66
					1 710 867,06
6. Wynik netto	-	19 589,48	884 995,95	-	392 581,18
a) zysk netto			884 995,95		453 967,40
b) strata netto	19 589,48				392 581,18
c) odpisy z zysku					
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	11 624 771,86	2 226 310,71	11 624 771,86		2 226 310,71
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 624 771,86	2 226 310,71	11 624 771,86		2 226 310,71

**INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU,
W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI)
RACHUNKOWOŚCI (jednostkowe i skonsolidowane)**

Podstawą do sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego są przepisy Ustawy o rachunkowości oraz przyjęta przez Emitenta polityka rachunkowości.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Emitenta zostały przedstawione poniżej:

Aktywa trwale - środki trwale

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach w cenach ich nabycia lub kosztach poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację. Wydatki poniesione na remonty, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu użytkowania środka trwałego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia; istotne remonty zwiększają wartość środka trwałego.

Ewidencję środków trwałych prowadzona jest z podziałem na grupy rodzajowe wg klasyfikacji GUS.

Ewidencję środków trwałych do kont środków trwałych prowadzi się w porządku chronologicznym, natomiast rozchody odnotowuje się w odpowiednich pozycjach anulując jednocześnie ich numery inwentarzowe.

Powołując się na art. 4 ust. 4 Ustawy o rachunkowości dotyczący możliwości stosowania uproszczeń oraz na art. 32 ust. 2 przyjmuje się następujące ustalenia:

- do środków trwałych własnych oraz inwestycji w obcych środkach trwałych, jak i ich ulepszeń, zalicza się odpowiednio składniki majątku lub nakłady o jednostkowej wartości powyżej 3 500 złotych.

Tak zdefiniowane środki trwale oraz ich ulepszenia o jednostkowej wartości początkowej powyżej 3.500 zł objęte są ewidencją ilościowo-wartościową.

Rejestry środków trwałych prowadzone są z wykorzystaniem programu komputerowego.

Środki trwale umarzane są podatkowo w oparciu o prowadzone komputerowo tabele amortyzacyjne, sporządzone z uwzględnieniem stawek amortyzacyjnych zgodnych

z załącznikiem do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. Dopuszcza się stosowanie amortyzacji jednorazowej na podstawie art. 16k ust. 7 w/w ustawy wg potrzeb.

Bilansowo odpisów amortyzacyjnych dokonuje się przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych weryfikowanych okresowo dla wszystkich grup środków trwałych (za wyjątkiem gruntów) pod względem ich ekonomicznej użyteczności.

Odpisu aktualizacyjnego dokonuje się w przypadku, kiedy środek trwały przestanie być kontrolowany przez jednostkę z powodu jego planowanej likwidacji lub gdy nie przynosi spodziewanych efektów. O jego wysokości decyduje kierownik jednostki, jednak nie może być ona niższa od ceny sprzedaży netto tego środka trwałego.

Aktywa trwale – wartości niematerialne i prawne

Wartość początkowa wartości niematerialnych i prawnych, które prowadzone są w podziale na ich tytuły, ustalana jest według cen nabycia, bądź kosztu wytworzenia.

Powołując się na art.4 ust.4 ustawy o rachunkowości dotyczący stosowania uproszczeń oraz art.33 ust.1 w/w ustawy przyjmuje się następujące ustalenia:

- do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się te tytuły, których jednostkowa wartość przekracza 3.500 zł.

Umorzenie wartości początkowej wnip dokonywane jest w oparciu o prowadzone komputerowo tabele amortyzacyjne, sporządzone z uwzględnieniem stawek amortyzacyjnych weryfikowanych okresowo pod względem ich ekonomicznej użyteczności.

Aktywa trwale – inne uregulowania

Poprawność przyjętych do planu bilansowej amortyzacji okresów używania i innych danych jest okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę rocznych stawek i kwot odpisów amortyzacyjnych, stosowanych w roku bieżącym i w następujących po weryfikacji latach obrotowych.

Udziały, akcje i długoterminowe papiery wartościowe wycenia się według ceny nabycia albo zakupu (jeżeli koszty transakcji są nieistotne), nie wyższej od ceny sprzedaży netto,

poniższej o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości.

Wartość rozpoczętych inwestycji wycenia się w wysokości kosztów poniesionych na nabycie lub wytworzenie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, które powstaną w wyniku zakończenia inwestycji.

Aktywa obrotowe

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych przeliczane są na dzień bilansowy według średniego kursu NBP z tego dnia dla danej waluty.

Udzielone pożyczki w walucie krajowej wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Kredyty bankowe w walutach obcych na dzień bilansowy wykazuje się w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według średniego kursu NBP z tego dnia dla danej waluty. Kredyty bankowe, których spłata przypada w ciągu roku od dnia bilansowego klasyfikuje się jako kredyty krótkoterminowe, kredyty bankowe ze spłatą w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego klasyfikuje się jako kredyty długoterminowe.

Krótkoterminowe papiery wartościowe wycenia się według ceny nabycia, nie wyższej od ceny sprzedaży netto.

Produkcja w toku oraz wyroby gotowe wyceniane są w wysokości bezpośrednich kosztów wytworzenia, obejmujących w szczególności wynagrodzenia wraz z narzutami pracowników związanych z wytwarzaniem oprogramowania, zakup usług związanych bezpośrednio z produkcją w toku oraz wyrobami gotowymi. Wyroby gotowe obejmują zakończone moduły programu BI, a ich rozchód rozliczany jest zgodnie z art. 34 ust.3 ustawy o rachunkowości.

Rozchód towarów wycenia się według zasady pierwsze przyszło pierwsze wyszło (FIFO).

Należności w walutach obcych wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności, przeliczonej na złote polskie według kursu średniego NBP ogłaszanego w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym dokonanie operacji, z tym, że jeżeli dla należności dowód odprawy celnej (SAD) wykazuje inny kurs, stosuje się kurs określony w tym dokumencie. Na dzień bilansowy wartości te przelicza się według średniego kursu NBP z tego dnia dla danej

waluty.

Należności wykazywane są w bilansie według wartości netto, tj. pomniejszone o odpis na należności wątpliwe.

Pasywa

Zobowiązania w złotych polskich wykazuje się według wartości wymagającej zapłaty.

Zobowiązania w walutach obcych wykazuje się w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu średniego NBP ogłaszanego w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym dokonanie operacji. Na dzień bilansowy wartości te przelicza się według średniego kursu NBP z tego dnia dla danej waluty.

Pozostałe uregulowania

Zakup materiałów biurowych, podręczników, czasopism, zakup paliwa bezpośrednio do zbiornika oraz zakup innych materiałów przeznaczonych do bezpośredniego zużycia zalicza się w momencie ich zakupu bezpośrednio w koszty zużycia materiałów.

Ewidencję kosztów prowadzi się na kontach zespołu „4” i „5” z podziałem według ich rodzaju, funkcjonalności i kwalifikacji podatkowej.

Na dzień bilansowy, zgodnie art. 26 Ustawy, rzeczowe składniki majątku Spółki podlegają inwentaryzacji w drodze spisu z natury:

a) drogą spisu z natury:

- środków pieniężnych (z wyjątkiem zgromadzonych na rachunkach bankowych) na dzień kończący rok obrotowy
- towary i materiały w magazynie w ostatnim kwartale roku obrotowego:
- w obiektach strzeżonych - co 2 lata
- w obiektach niestrzeżonych - co roku
- rzeczowy majątek trwały - co 4 lata

b) potwierdzeń sald na dzień kończący rok obrotowy

- środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych,

- należności handlowych,
- pożyczek i kredytów,
- zobowiązań handlowych.

c) weryfikacja na dzień kończący rok obrotowy - pozostałe aktywa i pasywa wchodzące do bilansu. Emitent stosuje powyższe zasady rachunkowości w sposób ciągły.

Emitent nie zmieniał polityki rachunkowości w bieżącym okresie obrachunkowym.

KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPLYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE

IV kwartał 2025 roku był dla Emitenta okresem o kluczowym znaczeniu zarówno z perspektywy finansowej, jak i strategicznej. W analizowanym okresie Spółka realizowała jednocześnie działania kapitałowe, operacyjne oraz organizacyjne, które w istotny sposób wpłynęły na jej bieżącą działalność, poziom osiąganych przychodów, strukturę kosztów, sytuację płynnościową oraz długoterminowe perspektywy rozwoju.

Najważniejszym wydarzeniem IV kwartału 2025 roku była publiczna oferta akcji serii D z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Oferta została przeprowadzona w okresie od 20 października do 4 listopada 2025 r., natomiast przydział akcji i jej formalne zakończenie nastąpiły w dniu 17 listopada 2025 r. Emisja spotkała się z istotnym zainteresowaniem inwestorów, czego efektem było objęcie blisko 90% oferowanych akcji. Łącznie Emitent pozyskał kapitał w wysokości niemal 9 mln zł, z czego ponad 7,2 mln zł pochodziło z zapisów podstawowych i dodatkowych, natomiast pozostała część została objęta w ramach subskrypcji uzupełniającej skierowanej do wybranych inwestorów.

Pozyskane środki miały istotny wpływ na poprawę płynności finansowej Spółki, wzmocnienie jej struktury kapitałowej oraz zwiększenie zdolności do finansowania zarówno bieżącej działalności operacyjnej, jak i planowanych projektów inwestycyjnych. Emisja została

przeprowadzona w wymagającym otoczeniu rynkowym, charakteryzującym się podwyższoną zmiennością na rynkach kapitałowych oraz niepewnością makroekonomiczną, co dodatkowo podkreśla jej znaczenie z punktu widzenia stabilności finansowej Emitenta.

Środki pozyskane z emisji akcji serii D zostały przeznaczone na realizację celów emisyjnych zaplanowanych w perspektywie do końca 2026 roku. Największa część wpływów została przeznaczona na rozwój działalności w sektorze militarnym i obronnym, w szczególności w obszarach związanych z produkcją dronów i systemów antydronowych, produkcją amunicji małokalibrowej lub obrotem amunicją małokalibrową. Pozostałe środki zostały alokowane na spłatę zobowiązań finansowych, zatowarowanie oraz rozwój sieci sprzedaży, rozwój produktów oraz zwiększenie zasobów kadrowych i kompetencyjnych Spółki.

IV kwartał 2025 roku charakteryzował się również wysoką intensywnością działań operacyjnych związanych z realizacją i finalizacją umów przetargowych na dostawy trenażerów strzeleckich w ramach programu samorządowego „Strzelnica w Powiecie”. W całym 2025 roku Emitent sprzedał łącznie 48 trenażerów strzeleckich, przy czym znacząca część dostaw, montażu, odbiorów technicznych oraz rozliczeń finansowych została zrealizowana właśnie w IV kwartale. Realizacja tych kontraktów miała istotny, pozytywny wpływ na poziom przychodów osiągniętych w analizowanym okresie.

Jednocześnie intensyfikacja realizacji zamówień wiązała się ze wzrostem kosztów operacyjnych, obejmujących w szczególności koszty produkcji, logistyki, instalacji, serwisu oraz zaangażowania zasobów ludzkich. Emitent koncentrował się na terminowej realizacji kontraktów oraz utrzymaniu wysokiej jakości dostarczanych rozwiązań, co miało kluczowe znaczenie dla relacji z klientami oraz dalszego potencjału sprzedażowego w segmencie zamówień publicznych.

Równolegle Spółka kontynuowała działania mające na celu wzmacnianie potencjału produkcyjnego i sprzedażowego w obszarze wirtualnych strzelnic laserowych, który pozostaje jednym z podstawowych filarów działalności Emitenta. Działania te obejmowały zarówno optymalizację procesów produkcyjnych, jak i rozwój kompetencji sprzedażowych oraz

przygotowanie Spółki do dalszego zwiększania skali działalności w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W IV kwartale 2025 roku Emitent kontynuował realizację strategii dywersyfikacji działalności oraz stopniowego rozszerzania oferty produktowej w odpowiedzi na dynamicznie rosnące potrzeby rynku obronności i bezpieczeństwa. Spółka konsekwentnie realizuje założenia transformacji w kierunku podmiotu technologiczno-obronnego, który nie ogranicza się wyłącznie do roli producenta i dystrybutora trenażerów strzeleckich, lecz rozwija kompetencje w nowych segmentach rynku militarnego o wyższym potencjale wzrostu i marżowości.

Istotnym zdarzeniem wpływającym na sytuację finansową Emitenta była także pełna spłata pożyczki na rzecz ALS Lep sp. k. w kwocie 1.585.000,00 zł. Zdarzenie to oznaczało finalizację inwestycji kapitałowej w obszarze produkcji amunicji małokalibrowej oraz przyczyniło się do ograniczenia poziomu zobowiązań finansowych Spółki, poprawiając jej wskaźniki zadłużenia oraz bezpieczeństwo finansowe.

Końcówka 2025 roku przyniosła również istotne zmiany w obszarze korporacyjnym. W IV kwartale doszło do zmiany na stanowisku Prezesa Zarządu, a po rejestracji akcji serii D i podwyższeniu kapitału zakładowego w strukturze akcjonariatu ujawnili się nowi znaczący inwestorzy. Zarząd Emitenta ocenia, że zmiany te wzmocniły kompetencje zarządcze i właścicielskie Spółki, co powinno pozytywnie wpłynąć na efektywność procesów decyzyjnych oraz realizację długoterminowej strategii rozwoju.

Podsumowując, IV kwartał 2025 roku był dla Emitenta okresem intensywnych działań o charakterze kapitałowym, operacyjnym i strategicznym. Zrealizowane w tym okresie zdarzenia miały istotny wpływ na poziom przychodów, strukturę kosztów oraz sytuację finansową Spółki, jednocześnie tworząc solidne podstawy do dalszego rozwoju i wzrostu skali działalności w kolejnych kwartałach.

STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLICZNYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ INWESTYCYJNYCH EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W czwartym kwartale 2026 r. Milisystem S.A. kontynuował prace rozwojowe i badawcze w zakresie swoich flagowych produktów – wirtualnych strzelnic laserowych oraz trenerów strzeleckich. Działania te obejmowały m.in.:

- Modyfikacje funkcjonalne i technologiczne – prowadzenie intensywnych prac nad udoskonaleniem oprogramowania i systemów pomiaru, tak aby oferowane urządzenia spełniały coraz bardziej rygorystyczne normy i standardy treningu strzeleckiego, w tym wymagania stawiane przez jednostki wojskowe i służby mundurowe.
- Integracja nowych technologii – testowanie rozwiązań z zakresu zaawansowanej dostosowanie scenariuszy ćwiczeń do indywidualnych potrzeb użytkowników.
- Dostosowanie produktów do wymagań rynków zagranicznych – opracowywanie wariantów urządzeń kompatybilnych z lokalnymi standardami szkoleniowymi oraz przygotowywanie materiałów prezentacyjnych w różnych wersjach językowych.
- Rozszerzenie możliwości sprzętowych – przygotowanie koncepcji nowej generacji trenera z możliwością obsługi dodatkowych typów broni i amunicji treningowej, w tym kalibru 7,62 mm, w ramach współpracy z ALS Zawadzki sp.k.
- Prezentacje i demonstracje innowacyjnych rozwiązań – organizowanie pokazów dla przedstawicieli organów administracji państwowej oraz potencjalnych klientów zagranicznych, mających na celu przybliżenie unikalnych cech technologicznych systemu.

Prowadzone prace i wdrożenia mają na celu zwiększenie przewagi konkurencyjnej Milisystem S.A., umożliwienie ekspansji na nowe rynki oraz zapewnienie zgodności produktów z najnowszymi trendami i potrzebami sektora obronności.

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W WYSZCZEGÓLNIENIU JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Na dzień 16.02.2026 Milisystem S.A. posiada 264 udziały Milisystem Sp. z o.o., co stanowi 66% udziału w głosach (400 wszystkich udziałów).

Nazwa	MILISYSTEM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Rejestr	Rejestr Przedsiębiorców
Numer KRS	0000682766
NIP	9671393557
REGON	36753567900000
Forma prawna	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Data wpisu do Rejestru Przedsiębiorców	2017-06-12
Adres	ul. Gorzowska 19, 87-100 Toruń

WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDZAŃ FINANSOWYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYŃ ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ

Raport skonsolidowany.

**WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH
EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

Raport skonsolidowany.

**INFORMACJE O STRUKTURZE AKJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZNIEM
AKJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO
NAMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU**

Na dzień 16 lutego 2026 roku struktura akcjonariatu według wiedzy Emitenta przedstawia się następująco:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Jakub Błaszczkowski	11 000 001	12,66%	12,66%
Cezary Kubacki	7 350 000	8,46%	8,46%
Adam Łanoszka	7 091 008	8,16%	8,16%
Ragnar Trade sp. z o.o.	6 908 132	7,95%	7,95%
Centurion Finance ASI S.A.	6 133 333	7,06%	7,06%

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

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	-	-
Umowa o dzieło / zlecenie	2	-