

SIGMA DEFENCE S.A.

(poprzednio VR Factory Games S.A.)

RAPORT ZA I KWARTAŁ 2026 r.

tj. za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r.
sporządzony dnia 15 maja 2026 r.

Raport za I kwartał 2026 roku został sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz w oparciu o Załącznik Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Spis treści

I. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JEJ SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W KWARTALE SPRAWOZDAWCZYM.....	2
II. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	4
III. POZOSTAŁE INFORMACJE O EMITENCIE.....	9
IV. PROGNOZY FINANSOWE.....	11
V. PRZYNALEŻNOŚĆ DO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	11
VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	12
VII. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.....	12

I. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JEJ SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W KWARTALE SPRAWOZDAWCZYM

Pierwszy kwartał 2026 r. był okresem kontynuacji procesu transformacji działalności Spółki, zapoczątkowanego w drugiej połowie 2025 r. W raportowanym okresie Spółka nie prowadziła już działalności operacyjnej w obszarze produkcji i dystrybucji gier VR, co było konsekwencją działań reorganizacyjnych przeprowadzonych w IV kwartale 2025 r., obejmujących wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej VR Factory Games Sp. z o.o., a następnie sprzedaż 100% udziałów w tej spółce w dniu 23 grudnia 2025 r.

Działania podejmowane przez Spółkę stanowiły element szerszego procesu analizy bieżących i potencjalnych kierunków rozwoju Spółki, rozpoczętego decyzją Zarządu z dnia 12 września 2025 r., będącego odpowiedzią na istotne i trwałe zmiany zachodzące na rynku gier VR. Zmiany te obejmowały w szczególności reorganizację ekosystemu dystrybucji gier na platformach Meta, wzrost konkurencji, spadek widoczności gier premium, zmianę preferencji użytkowników w kierunku modeli free-to-play i multiplayer, a także konieczność ponoszenia coraz wyższych nakładów marketingowych przy malejącej efektywności sprzedażowej. W konsekwencji powyższych zjawisk, nastąpiło pogorszenie wyników operacyjnych działalności prowadzonej przez Spółkę w segmencie gier VR, co doprowadziło do podjęcia decyzji o zakończeniu działalności operacyjnej w tym obszarze.

W rezultacie, pierwszy kwartał 2026 roku miał dla Spółki charakter okresu przejściowego, w którym działalność koncentrowała się przede wszystkim na działaniach korporacyjnych, organizacyjnych i strategicznych, związanych z określeniem nowego modelu działalności. Jednocześnie, Zarząd prowadził działania mające na celu utrzymanie płynności finansowej, ograniczenie poziomu kosztów stałych oraz przygotowanie Spółki do realizacji nowego kierunku rozwoju.

Kluczowym wydarzeniem w raportowanym okresie było podpisanie w dniu 23 lutego 2026 r. listu intencyjnego z M.W. Trade S.A. oraz MW Rail S.A., którego przedmiotem było rozpoczęcie negocjacji dotyczących potencjalnej współpracy strategicznej oraz możliwości nawiązania powiązań kapitałowych pomiędzy Stronami.

W konsekwencji rozmów zapoczątkowanych listem intencyjnym, w dniu 23 marca 2026 r. Spółka zawarła z M.W. Trade S.A. oraz drugim akcjonariuszem MW Rail S.A. umowę inwestycyjną, dotyczącą nabycia przez Spółkę 100% akcji MW Rail S.A. w zamian za akcje nowej emisji serii M emitowanych przez Spółkę.

Umowa inwestycyjna przewidywała objęcie przez inwestorów łącznie 229 931 561 akcji serii M w zamian za aport w postaci 100% akcji MW Rail S.A., gdzie wartość MW Rail S.A. została oszacowana przez niezależny podmiot na kwotę 29 989 421 zł, natomiast cena emisyjna akcji serii M została ustalona na poziomie 0,13 zł za akcję. Realizacja tej transakcji została uzależniona m.in. od uzyskania satysfakcjonującego wyniku audytu prawnego, podatkowego i księgowego Spółki oraz podjęcia odpowiednich uchwał korporacyjnych przez Walne Zgromadzenie Spółki.

W wykonaniu zapisów umowy inwestycyjnej, w dniu 20 kwietnia 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii M, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W konsekwencji podjęcia tej uchwały, a także z uwagi na uzyskanie przez M.W. Trade S.A. satysfakcjonującego wyniku z przeprowadzonego audytu, również w dniu 20 kwietnia 2026 r. Spółka zawarła umowy objęcia wszystkich wyemitowanych 229 931 561 akcji nowej emisji serii

M oraz umowy nabycia 10 000 000 akcji MW Rail S.A., stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki, wnoszonych jako wkład niepieniężny (aport) na pokrycie akcji serii M.

W wyniku przeprowadzonych działań, po dokonaniu w dniu 28 kwietnia 2026 r. odpowiednich wpisów w rejestrach, Spółka stała się podmiotem dominującym wobec MW Rail S.A., natomiast po rejestracji w dniu 7 maja 2026 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M, M.W. Trade S.A. stała się podmiotem dominującym wobec Spółki, posiadając 183 945 249 akcji Spółki, stanowiących 70% udziału w jej kapitale zakładowym, uprawniających do wykonywania z nich 183 945 249 głosów, co stanowi 70% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przedmiotowa transakcja stanowi finalizację procesu analizy bieżących i potencjalnych kierunków rozwoju Spółki, rozpoczętego we wrześniu 2025 roku oraz oznacza rozpoczęcie nowego etapu jej działalności. Transakcja ta prowadzi do zmiany modelu działalności Spółki, poprzez wejście w nowe segmenty rynku realizowane przez MW Rail S.A., obejmujące m.in. wynajem towarowych wagonów kolejowych w modelu ROSCO (Rolling Stock Company), projektowanie, produkcję i serwis specjalistycznych rozwiązań transportowych oraz działalność w zakresie obrotu wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym.

W konsekwencji, zmianie ulegnie struktura aktywów Spółki, źródła generowanych przychodów oraz model działalności, powstałej - w konsekwencji realizacji tej transakcji - Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą.

Ponadto, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się 20 kwietnia 2026 r., zmieniło również nazwę (firmę) Spółki na Sigma Defence Spółka Akcyjna, która - podobnie jak rejestracja akcji serii M – została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego również 7 maja 2026 r.

Zarząd podkreśla, że pierwszy kwartał 2026 roku miał dla Spółki charakter okresu przejściowego pomiędzy zakończonym etapem działalności w sektorze gier VR, a rozpoczęciem nowego etapu działalności związanego z budową grupy kapitałowej opartej o działalność MW Rail S.A. Faktyczny wpływ przeprowadzonych transakcji na przyszłą sytuację finansową i operacyjną Spółki będzie uzależniony od szeregu czynników, w tym w szczególności od efektywności operacyjnej MW Rail S.A., przebiegu procesu integracji oraz warunków rynkowych w nowych obszarach działalności.

II. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS - AKTYWA	Na dzień 31.03.2026 r. (w zł)	Na dzień 31.03.2025 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	2 000,00	14 288 487,45
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	14 286 577,45
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	2 234 075,00
2. Wartość firmy	0,00	443 109,98
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	11 201 639,89
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
5. Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	0,00	407 752,58
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1. Środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	2 000,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	2 000,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	1 910,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	1 910,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	236 587,68	1 288 674,41
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	25 482,97	447 279,69
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	25 482,97	447 279,69
III. Inwestycje krótkoterminowe	211 104,71	841 394,72
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	211 104,71	841 394,72
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	238 587,68	15 577 161,86

BILANS - PASywa	Na dzień 31.03.2026 r. (w zł)	Na dzień 31.03.2025 r. (w zł)
A. Kapitał (fundusz) własny	76 077,02	15 206 331,49
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 284 736,60	3 284 736,60
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 527 627,80	7 527 627,80
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 416 334,72	29 562 629,40
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-15 024 425,61	-25 146 294,68
VI. Zysk (strata) netto	-128 196,49	-22 367,63
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	162 510,66	370 830,37
I. Rezerwy na zobowiązania	21 000,00	21 063,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	63,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	21 000,00	21 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	8 000,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	8 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	141 510,66	95 767,37
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	141 510,66	95 767,37
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	246 000,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	246 000,00
PASYWA RAZEM	238 587,68	15 577 161,86

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	Za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	1 151 492,53
I. Przychody ze sprzedaży produktów	0,00	1 151 492,53
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	128 192,94	1 125 753,88
I. Amortyzacja	0,00	337 957,10

II. Zużycie materiałów i energii	0,00	13 583,53
III. Usługi obce	91 131,39	681 266,05
IV. Podatki i opłaty	3 000,00	3 000,00
V. Wynagrodzenia	34 061,55	76 607,96
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	2 807,84
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	10 531,40
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-128 192,94	25 738,65
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,73	252,20
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,73	252,20
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	4 208,03
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,00	4 208,03
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-128 192,21	21 782,82
G. Przychody finansowe	0,00	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	4,28	44 150,45
I. Odsetki	0,43	0,00
II. Strata ze tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	3,85	44 150,45
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-128 196,49	-22 367,63
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-128 196,49	-22 367,63

Rachunek przepływów pieniężnych (wariant pośredni)	Za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-128 196,49	-22 367,63
II. Korekty razem	88 025,59	844 538,11
1. Amortyzacja	0,00	342 106,58
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00

4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	43 102,66	243 475,72
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	44 922,93	12 955,81
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	246 000,00
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-40 170,90	822 170,48
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	374 150,68
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	374 150,68
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	-374 150,68
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00

D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-40 170,90	448 019,80
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-40 170,90	448 019,80
F. Środki pieniężne na początek okresu	251 275,61	393 374,92
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	211 104,71	841 394,72

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	204 273,51	15 228 699,12
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	204 273,51	15 228 699,12
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 284 736,60	3 284 736,60
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 284 736,60	3 284 736,60
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 527 627,80	7 527 627,80
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 527 627,80	7 527 627,80
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	4 416 334,72	29 562 629,40
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	4 416 334,72	29 562 629,40
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-15 024 425,61	-25 146 294,68
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	15 024 425,61	25 146 294,68
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	15 024 425,61	25 146 294,68
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	15 024 425,61	25 146 294,68
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-15 024 425,61	-25 146 294,68
6. Wynik netto	-128 196,49	-22 367,63
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	76 077,02	15 206 331,49
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	76 077,02	15 206 331,49

III. POZOSTAŁE INFORMACJE O EMITENCIE

Dane podstawowe

SIGMA DEFENCE Spółka Akcyjna (poprzednio VR FACTORY GAMES Spółka Akcyjna)	
adres siedziby	ul. Rakowiecka 34/5, 02-532 Warszawa
adres poczty elektronicznej	hello@vrfactory.pl
adres strony internetowej	www.vrfactory.pl
sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
data rejestracji	13 sierpnia 2001 r.
numer krs	0000023205
regon	931153964
nip	8951592263
zarząd	Michał Butscher – Prezes Zarządu

Organy statutowe

Zarząd:

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Zarządu Spółki. Na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

- Michał Butscher – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

W dniach 9 stycznia 2026 r., 12 stycznia 2026 r. oraz 15 stycznia 2026 r., rezygnacje z Rady Nadzorczej złożyli wszyscy jej członkowie, tj. Panowie Łukasz Błażejczyk, Robert Skolimowski, Jakub Łukomski, Tomasz Rutkowski i Maciej Teliszewski. Już po okresie sprawozdawczym, w dniu 20 kwietnia 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło, że Rada Nadzorcza Spółki będzie składać się z 5 członków, w tym Przewodniczącego, oraz powołało na nową wspólną kadencję upływającą 31 grudnia 2031 r. do Rady Nadzorczej Pana Tomasza Mączkę (do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej), Pana Sylwestra Pruchniewskiego (do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej) oraz Panów Macieja Sikorskiego, Krzysztofa Piontka i Sergiusza Borysławskiego (do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej). Wobec powyższych zmian, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Tomasz Mączka - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Sylwester Pruchniewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Maciej Sikorski - Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Piontek - Członek Rady Nadzorczej
- Sergiusz Borysławski - Członek Rady Nadzorczej

Akcjonariat

Na dzień 31 marca 2026 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 3 284 736,60 zł i dzielił się na:
a) 1 099 400 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,

- b) 11 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- c) 11 400 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- d) 1 433 966 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- e) 80 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- f) 250 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- g) 475 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- h) 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- i) 566 200 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- j) 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- k) 27 920 000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu, do Spółki wpłynęły następujące zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy o ofercie:

- od Mezzo Capital Sp. z o.o., o sprzedaży w dniu 23 stycznia 2026 r. akcji na w drodze transakcji sesyjnych na rynku NewConnect i obniżeniu udziału do 48,18% ogólnej liczby głosów w Spółce;
- od Mezzo Capital Sp. z o.o., o sprzedaży w dniu 16 marca 2026 r. akcji na w drodze transakcji sesyjnych na rynku NewConnect i obniżeniu udziału do 42,62% ogólnej liczby głosów w Spółce;
- od Mezzo Capital Sp. z o.o., o sprzedaży w dniu 23 marca 2026 r. akcji na w drodze transakcji sesyjnych na rynku NewConnect i obniżeniu udziału do 39,58% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Na dzień 31 marca 2026 r. skład akcjonariatu powyżej 5% przedstawiał się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Mezzo Capital Sp. z o.o.	13 000 000	39,58%	13 000 000	39,58%
Pozostali (rozproszeni)	19 847 366	60,42%	19 847 366	60,42%
Razem	32 847 366	100,00%	32 847 366	100,00%

W dniu 7 maja 2026 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 3 284 736,60 zł do kwoty 26 277 892,70 zł w drodze emisji 229 931 561 akcji zwykłych na okaziciela serii M. W związku z tym podwyższeniem kapitału zakładowego, zmianie uległa struktura akcjonariatu, a do Spółki wpłynęły następujące zawiadomienia:

- od Mezzo Capital Sp. z o.o., o obniżeniu udziału poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce;
- od Pana Sylwestra Pruchniewskiego, o osiągnięciu udziału wynoszącego 17,5% ogólnej liczby głosów w Spółce;
- od M.W. Trade S.A., o osiągnięciu udziału wynoszącego 70% ogólnej liczby głosów w Spółce;
- od Beyondream Investments Limited, o osiągnięciu pośrednio poprzez M.W. Trade S.A. udziału wynoszącego 70% ogólnej liczby głosów w Spółce;
- od Pana Rafała Wasilewskiego, o osiągnięciu pośrednio poprzez Beyondream Investments Limited oraz M.W. Trade S.A. udziału wynoszącego 70% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Wobec tych zmian, na dzień sporządzenia niniejszego raportu struktura akcjonariatu powyżej 5% przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Rafał Wasilewski (pośrednio poprzez Beyondream Investments Ltd. oraz M.W. Trade S.A.)	183 945 249	70,00%	183 945 249	70,00%
Sylwester Pruchniewski	45 986 312	17,50%	45 986 312	17,50%
Pozostali (rozproszeni)	32 847 366	12,50%	32 847 366	12,50%
Razem	262 778 927	100,00%	262 778 927	100,00%

Zatrudnienie

W okresie od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku Spółka nie zatrudniała osób w oparciu o umowy o pracę, przy czym w tym okresie Spółka współpracowała z 1 osobą na zasadzie B2B.

IV. PROGNOZY FINANSOWE

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

V. PRZYNALEŻNOŚĆ DO GRUPY KAPITAŁOWEJ

W dniu 8 października 2025 roku Spółka zawiązała spółkę VR Factory Games Sp. z o.o., o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 zł, w której objęła 100% udziałów. Rejestracja tej spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 7 listopada 2025 r.

W dniu 12 listopada 2025 roku Spółka przeniosła do VR Factory Games Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa, którą stanowił zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności związanej z produkcją i dystrybucją gier VR.

W dniu 23 grudnia 2025 r. Spółka podpisała umowę, na podstawie której sprzedała 100% udziałów w spółce zależnej VR Factory Games Sp. z o.o. (zapłata ceny z tytułu sprzedaży została uiszczona w dniu 29 grudnia 2025 r.).

Wobec powyższego, na dzień 31 marca 2026 r. Spółka nie posiadała jednostek zależnych od siebie.

W dniu 20 kwietnia 2026 r. Spółka nabyła 10 000 000 akcji, stanowiących 100% akcji w spółce MW Rail S.A. z siedzibą we Wrocławiu (ul. Powstańców Śląskich 125/200, 53-317 Wrocław; KRS 0001038469), a w dniu 28 kwietnia 2026 r. dokonane zostały odpowiednie wpisy w rejestrach akcjonariuszy, wobec czego Spółka stała się podmiotem dominującym wobec MW Rail S.A. Tym samym począwszy od raportu za II kwartał 2026 r., Spółka będzie sporządzała skonsolidowane sprawozdania finansowe, obejmujące dane jednostki zależnej MW Rail S.A. oraz tworzonej przez tą jednostkę grupy kapitałowej, w której skład wchodzi MW Sigma Trade sp. z o.o. (ul. Powstańców Śląskich 125/200, 53-317 Wrocław; KRS 0001038469; w której MW Rail S.A. posiada 70% udziałów). Głównymi segmentami działalności MW Rail S.A. są:

- obrót wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym oraz obrót technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym,
- projektowanie, wytwarzanie i serwisowanie przyczep oraz naczep samochodowych, zabudów pojazdów specjalistycznych oraz podwozi samochodowych z przeznaczeniem głównie na rynek skandynawski (poprzez spółkę zależną MW Sigma Trade Sp. z o.o.),
- wynajem towarowych wagonów kolejowych w modelu ROSCO (Rolling Stock Company).

W dniu 7 maja 2026 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 3 284 736,60 zł do kwoty 26 277 892,70 zł w drodze emisji 229 931 561 akcji zwykłych na okaziciela serii M. W związku z tym podwyższeniem kapitału zakładowego, podmiotem dominującym wobec Spółki stała się spółka M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu (ul. Powstańców Śląskich 125/200, 53-317 Wrocław; KRS 0000286915), która posiada 183 945 249 akcji Spółki, stanowiących 70% udziału w jej kapitale zakładowym, uprawniających do wykonywania z nich 183 945 249 głosów, co stanowi 70% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W okresie objętym niniejszym raportem, Spółka nie podejmowała działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych, poza realizacją czynności w zakresie podstawowej działalności operacyjnej.

VII. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Od stycznia 2023 r. Spółka wybrała prezentację kosztów ponoszonych na prace rozwojowe poprzez rozszerzenie struktury bilansu o kategorię wartości niematerialnych i prawnych w budowie względnie „Koszty prac rozwojowych w toku realizacji”. Ustawa o rachunkowości w art. 50 ust. 1 zezwala jednostce na rozszerzenie struktury sprawozdania finansowego. Dopiero w momencie zakończenia prac, które dadzą w przyszłości zamierzony efekt gospodarczy będzie można je przekwalifikować do pozycji wartości niematerialnych i prawnych – koszty zakończonych prac rozwojowych i amortyzować. Od stycznia 2023 r. Spółka aktywuje nakłady na prace rozwojowe m.in. koszty wynagrodzeń wraz z narzutami jako aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne - „Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji”.

Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej:

- wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy,
- rozchód walut wycenia się według kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień rozchodu,
- w przypadku pozostałych operacji po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień,
- na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień,
- ustalone na koniec dnia różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie:
 - dodatnie – jako przychody finansowe z operacji finansowych,

- ujemne – jako koszty finansowe z operacji finansowych.

Do wyceny rozchodu waluty z rachunku walutowego stosuje się kurs historyczny (jako kurs faktycznie zastosowany). Kurs historyczny jest to kurs, po którym dokonano wyceny waluty w dniu jej wpływu na rachunek walutowy. Dokonując wyceny rozchodu walut z rachunku walutowego według kursu historycznego Spółka stosuje metodę FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”.

Inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Inwentaryzacja środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest przeprowadzana poprzez potwierdzenie sald z bankiem.

Inwentaryzacja innych środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych jest przeprowadzana poprzez porównywanie danych ewidencyjnych z dokumentami.

Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie.

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania finansowe, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Jednak ze względu na określoną w art. 4 ust. 4 ustawy o rachunkowości zasadą istotności, Spółka stosuje uproszczenie, zgodnie z którym zobowiązania finansowe wyceniane są według wartości wymaganej zapłaty. Uproszczenie to, nie wywiera ujemnego wpływu na rzetelność i jasność sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy Spółki.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej.

Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla obcej waluty przez NBP.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące należności spółka tworzy na:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości do wysokości należności nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w wysokości 100% należności,

- należności kwestionowane przez dłużników (sporne) oraz należności skierowane do postępowania sądowego w wysokości 100% należności,
- należności, z których zapłatą dłużnik zwleka, a zapłata nie jest prawdopodobna w wysokości 100% należności.

Inwentaryzacja należności i zobowiązań następuje w drodze pisemnego potwierdzenia sald z kontrahentami.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności;
- pożyczki i należności;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych, który spełnia jeden z poniższych warunków:

- został nabyty lub powstał głównie w celu odsprzedaży w krótkim terminie (jeżeli oczekuje się jego realizacji w ciągu 12 miesięcy);
- stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych, które są zarządzane łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie uzyskiwania krótkoterminowych zysków w przyszłości; lub
- jest instrumentem pochodnym, o ile nie zostały spełnione wymagania dotyczące zastosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Sprzedaż papierów wartościowych następuje wg zasady FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”. Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży wg opisanej zasady.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych:

- nie będący instrumentem pochodnym;
- o stałych lub możliwych do określenia płatnościach;
- o ustalonym terminie zapadalności;
- który jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności; gdzie:
 - brak zamiaru występuje wtedy, gdy jednostka:
 - zamierza utrzymać składnik aktywów finansowych przez czas nieokreślony;
 - jest gotowa dokonać sprzedaży (zmiana warunków rynkowych, potrzeby płynnościowe, alternatywne inwestycje itd.);
 - emitent posiada prawo do rozliczenia w kwocie znacznie niższej od jego zamortyzowanego kosztu;
 - brak możliwości występuje wtedy, gdy jednostka:
 - nie posiada dostępnych środków finansowych, które pozwalałyby na finansowanie inwestycji do upływu terminu zapadalności;

- podlega ograniczeniom wynikającym z przepisów prawa lub innego typu, które mogą udaremnić jej zamiar utrzymania składnika aktywów finansowych do terminu zapadalności;
- inny niż:
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
 - składnik spełniający definicję pożyczek i należności.

Pożyczki i należności

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych:

- nie będący instrumentem pochodnym;
- o określonych lub możliwych do określenia płatnościach;
- nienotowany na aktywnym rynku;
- inne niż:
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
 - aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które kwalifikuje się jako dostępne do sprzedaży.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez jednostkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji – także w obrocie wtórnym.

Do tej kategorii rachunkowości nie zalicza się należności z tytułu dostaw towarów i usług, ponieważ nie powstały na skutek przekazania drugiej stronie umowy środków pieniężnych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się aktywa finansowe, które nie są instrumentami pochodnymi oraz:

- zostały jako takie zakwalifikowane (zazwyczaj na moment początkowego ujęcia); lub
- nie kwalifikują się do pozostałych kategorii.

Przy wycenie rozchodu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży stosuje się metodę FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”. Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży wg opisanej zasady.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Od 01.2023 r. Spółka wybrała prezentację kosztów ponoszonych na prace rozwojowe poprzez rozszerzenie struktury bilansu o kategorię wartości niematerialnych i prawnych w budowie względnie „Koszty prac rozwojowych w toku realizacji”. Ustawa o rachunkowości w art. 50 ust. 1 zezwala jednostce na rozszerzenie struktury sprawozdania finansowego. Dopiero w momencie zakończenia prac, które dadzą w przyszłości zamierzony efekt gospodarczy będzie

można je przekwalifikować do pozycji wartości niematerialnych i prawnych – koszty zakończonych prac rozwojowych i amortyzować. Od 01.2023 r. Spółka aktywuje nakłady na prace rozwojowe m.in. koszty wynagrodzeń wraz z narzutami jako aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne - „Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji”.

Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez Spółkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, jeżeli: produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone; techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii; koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Koszty i wydatki w ramach prowadzonych prac rozwojowych do momentu ich zakończenia ujmowane są w bilansie, w pozycji „Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji”

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy potwierdzoną postanowieniem ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych art. 16d, wartości niematerialne i prawne o wartości do 10 000 zł, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej.

Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Spółka prowadzi ewidencję środków trwałych, do których zalicza się składniki mienia, przy czym środki trwałe o wartości do 10 000 zł, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej, zgodnie z art. 32 ust. 6 Ustawy. Zasady amortyzacji środków trwałych są zgodne z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.
Odpisy amortyzacji dokonywane są zgodnie ze sporządzonym planem amortyzacji.

Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie zwiększają wartość nabycia tych składników majątku.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne ustala się w wysokości kosztów przypadających na następne okresy sprawozdawcze. Jeżeli wartość otrzymanych finansowych składników majątku jest niższa niż zobowiązania na nie, w tym również z tytułu uzyskanych kredytów i pożyczek, to różnica stanowi czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Odpisuje się je w koszty operacji finansowych w równych ratach w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: zapłacone

odsetki od kredytów, opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, czynsze.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy koszty dotyczące przyszłych okresów są rozliczane w miesięcznych odpisach, jeśli stanowią istotną kwotę. W przeciwnym razie nie dokonuje się ich comiesięcznego rozliczania. Za próg istotności Spółka przyjmuje niższą z dwóch wartości: 1-2% sumy bilansowej lub 0,5-1% przychodów ze sprzedaży.

Rozliczenia międzyokresowe bierne ustala się w wysokości przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy:

- ściśle oznaczonych świadczeń wykonywanych na rzecz spółki, lecz jeszcze nie stanowiących zobowiązania,
- prawdopodobnych kosztów, których kwota bądź data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Przewidywane, lecz nie poniesione, wydatki objęte biernymi rozliczeniami międzyokresowymi zmniejszają bieżąco koszty, nie później niż do końca roku obrachunkowego następnego po roku ich ustalenia.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, choć data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych, Spółka będzie dokonywała odpisu z tytułu trwałej utraty ich wartości.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rozliczeń międzyokresowych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Kapitały własne

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału, jako pozycja aktywów.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po potrąceniu kosztów emisji.

Inwentaryzacja kapitałów własnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rezerw jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Przychody ze sprzedaży

Przychodem z tytułu świadczenia usług i sprzedaży towarów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych.

Ujemne różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu inwestycji do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat składa się z:

- bieżącego podatku dochodowego. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego naliczane są zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody nie stanowiące przychodów podlegających opodatkowaniu oraz koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów.

- Odroczonego podatku dochodowego będącego różnicą pomiędzy wartościami aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu, za który sporządzane jest sprawozdanie finansowe.

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego tworzy się w związku z przejściowymi różnicami pomiędzy wartościami bilansowymi i podatkowymi pozycji aktywów i pasywów.

Zysk (strata) netto

Na wynik finansowy składają się: wynik na działalności podstawowej, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, podatek dochodowy, inne obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty).