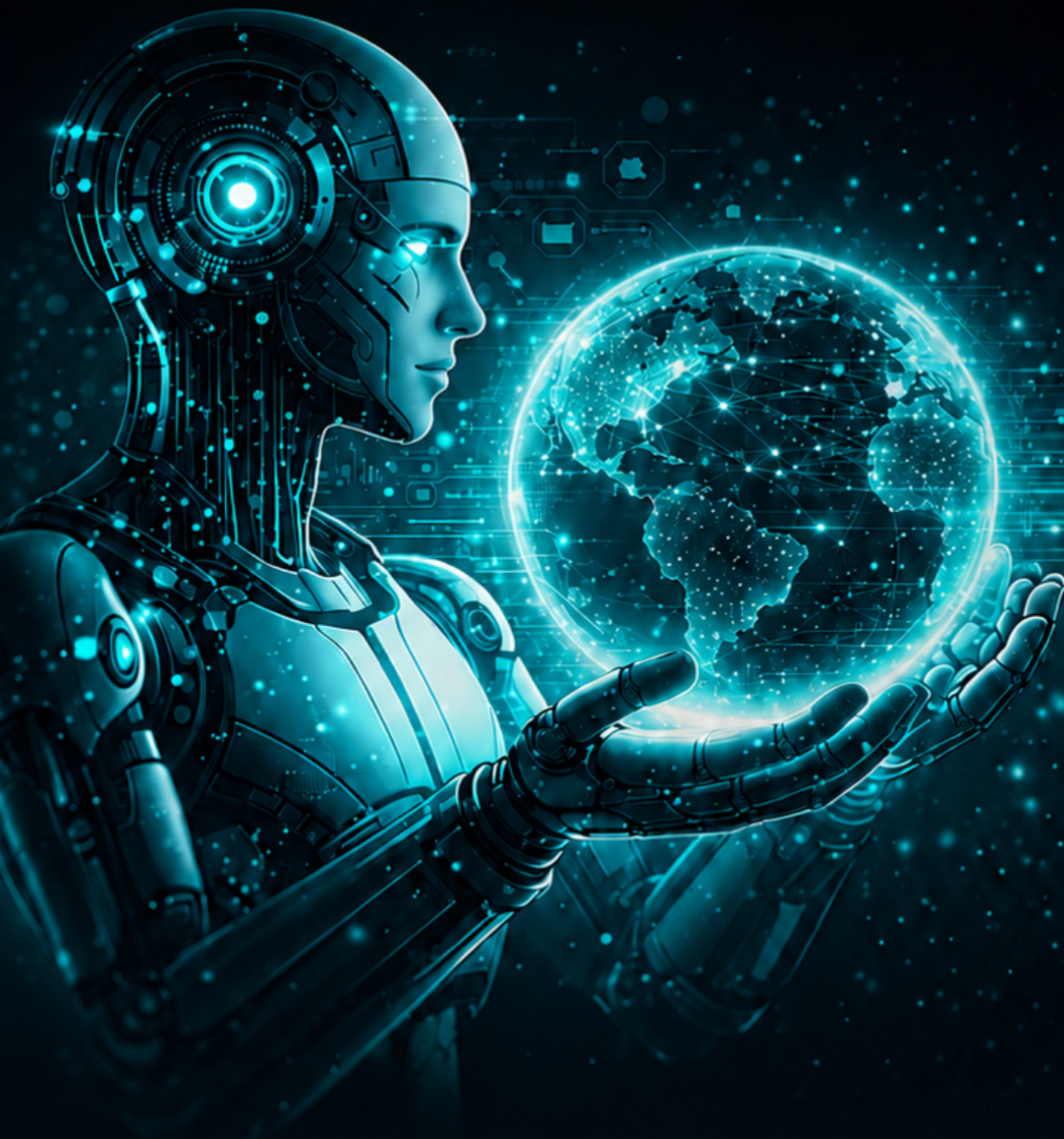




 **SIGMA DEFENCE**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE OKRESOWE NEWCONNECT

RAPORT KWARTALNY

II KWARTAŁ 2026

za okres od 1 kwietnia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r.

sporządzony dnia 14 sierpnia 2026 r.

Spis treści

I. INFORMACJE O EMITENCIE.....	2
II. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JEJ SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W KWARTALE SPRAWOZDAWCZYM	5
III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	11
IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	18
V. PROGNOZY FINANSOWE.....	25
VI. PRZYNALEŻNOŚĆ DO GRUPY KAPITAŁOWEJ	25
VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	26
VIII. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.....	26

I. INFORMACJE O EMITENCIE

Dane podstawowe

	SIGMA DEFENCE Spółka Akcyjna (poprzednio VR FACTORY GAMES Spółka Akcyjna)
adres siedziby	ul. Powstańców Śląskich 125/200, 53-317 Wrocław
adres poczty elektronicznej	hello@sigmadefence.pl
adres strony internetowej	sigmadefence.pl
sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
data rejestracji	13 sierpnia 2001 r.
numer krs	0000023205
regon	931153964
nip	8951592263
zarząd	Rafał Wasilewski – Prezes Zarządu Maciej Mizuro – Wiceprezes Zarządu Wojciech Paczyński – Wiceprezes Zarządu

Organy statutowe

Zarząd:

W dniu 3 czerwca 2026 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały, na podstawie których dokonała zmian w Zarządzie Spółki, tj.:

- postanowiła, że Zarząd Spółki w okresie do dnia 30 czerwca 2026 r. włącznie będzie składał się z 4 (czterech) członków, a począwszy od dnia 01 lipca 2026 r. z 3 (trzech) członków;
- postanowiła zmienić funkcję Pana Michała Butschera w Zarządzie Spółki z Prezesa Zarządu na Wiceprezesa Zarządu;
- powołała Pana Rafała Wasilewskiego do Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu;
- powołała Pana Macieja Mizuro do Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu;
- powołała Pana Wojciecha Paczyńskiego do Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Wobec powyższych zmian, na dzień 30 czerwca 2026 r. skład Zarządu Spółki prezentował się następująco:

- Rafał Wasilewski – Prezes Zarządu
- Maciej Mizuro – Wiceprezes Zarządu
- Wojciech Paczyński – Wiceprezes Zarządu
- Michał Butscher – Wiceprezes Zarządu

W dniu 29 czerwca 2026 r. Pan Michał Butscher złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2026 r. Wobec tej rezygnacji, od

1 lipca 2026 r. oraz według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, skład Zarządu prezentuje się następująco:

- Rafał Wasilewski – Prezes Zarządu
- Maciej Mizuro – Wiceprezes Zarządu
- Wojciech Paczyński – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

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 Piontkę i Sergiusza Boryśławskiego (do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej).

W dniu 18 czerwca 2026 r. Pan Maciej Sikorski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, a w dniu 26 czerwca 2026 r. oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki złożyli Panowie Krzysztof Piontek, Sergiusz Boryśławski, Sylwester Pruchniewski i Tomasz Mączka.

Następnie, w dniu 29 czerwca 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej Pana Tomasza Mączkę (do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej), Pana Adama Dudę (do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej) oraz Panów Sylwestra Pruchniewskiego, Krzysztofa Piontkę i Sergiusza Boryśławskiego (do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej), na wspólną kadencję upływającą 31 grudnia 2031 r.

Wobec powyższych zmian, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Tomasz Mączka - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Adam Duda - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Sylwester Pruchniewski - Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Piontek - Członek Rady Nadzorczej
- Sergiusz Boryśławski - Członek Rady Nadzorczej

Akcjonariat

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.

Wobec powyższego, na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, kapitał zakładowy Spółki wynosi 26 277 892,70 zł i dzieli 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,
- l) 229 931 561 akcji zwykłych na okaziciela serii M, 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 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

Na koniec II kwartału 2026 r, tj. na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka nie zatrudniała osób w ramach umowy o pracę.

Na koniec II kwartału 2026 r., tj. na dzień 30 czerwca 2026 roku stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Sigma Defence mierzony ilością zatrudnionych osób oraz w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy wynosił:

- zatrudnienie w osobach – 24
- zatrudnienie w etatach – 22,63.

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

Drugi kwartał 2026 r. stanowił przełomowy moment w historii Sigma Defence S.A. W okresie tym zakończony został proces transformacji działalności Spółki zapoczątkowany we wrześniu 2025 r., którego efektem było odejście od działalności prowadzonej w sektorze gier VR oraz rozpoczęcie funkcjonowania nowej Grupy Kapitałowej prowadzącej działalność w sektorach kolejowym, infrastrukturalnym, przemysłowym i obronnym. Przeprowadzone działania oznaczają nie tylko zmianę profilu działalności Emitenta, lecz również całkowitą zmianę modelu biznesowego, struktury aktywów, źródeł generowania przychodów oraz perspektyw dalszego rozwoju. W ocenie Zarządu, zakończenie procesu transformacji stworzyło solidne podstawy do budowy długoterminowej wartości Spółki oraz jej dalszego rozwoju w segmentach rynku charakteryzujących się wysokim potencjałem wzrostu.

Podjęta we wrześniu 2025 r. decyzja o rozpoczęciu analizy bieżących i potencjalnych kierunków rozwoju Spółki, była następstwem pogarszających się perspektyw prowadzenia działalności w segmencie produkcji i dystrybucji gier VR. Rynek ten w ostatnich latach uległ istotnym i trwałym zmianom, obejmującym w szczególności reorganizację ekosystemu dystrybucji gier na platformach Meta, wzrost konkurencji, ograniczenie widoczności płatnych gier premium, zmianę preferencji użytkowników w kierunku modeli free-to-play i multiplayer oraz konieczność ponoszenia coraz wyższych nakładów marketingowych przy jednoczesnym spadku ich efektywności sprzedażowej. W konsekwencji, dalsze prowadzenie działalności w dotychczasowym modelu nie dawało, w opinii osób zarządzających w tamtym okresie Spółką, odpowiednich perspektyw wzrostu ani możliwości budowania długoterminowej wartości Spółki.

W związku z powyższym, w IV kwartale 2025 r. przeprowadzona została reorganizacja działalności, obejmująca wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z produkcją i dystrybucją gier VR do spółki zależnej VR Factory Games sp. z o.o., a następnie sprzedaż 100% udziałów w tej spółce. Działania te zakończyły etap działalności Spółki skoncentrowany na rynku gier komputerowych i stworzyły możliwość rozpoczęcia poszukiwania nowych obszarów rozwoju. W rezultacie, pierwszy kwartał 2026 r. miał charakter okresu przejściowego, w którym działalność Emitenta koncentrowała się przede wszystkim na działaniach strategicznych, organizacyjnych i korporacyjnych, związanych z przygotowaniem nowego modelu biznesowego, utrzymaniem stabilnej sytuacji finansowej oraz ograniczeniem kosztów stałych.

Efektom prowadzonych analiz, było podpisanie 23 lutego 2026 r. listu intencyjnego z M.W. Trade S.A. oraz MW Rail S.A., a następnie zawarcie 23 marca 2026 r. umowy inwestycyjnej, dotyczącej nabycia przez Spółkę 100% akcji MW Rail S.A., w zamian za akcje nowej emisji serii M. Spółka postrzega tę transakcję nie jako pojedyncze przejęcie podmiotu gospodarczego, lecz jako fundament całkowitej zmiany modelu działalności.

Drugi kwartał 2026 r. był okresem realizacji wszystkich kluczowych założeń wynikających z zawartej umowy inwestycyjnej. Po uzyskaniu satysfakcjonujących wyników przeprowadzonego badania due diligence Spółki oraz spełnieniu pozostałych warunków przewidzianych w umowie inwestycyjnej, zrealizowana została transakcja polegająca na objęciu akcji nowej emisji serii M Spółki oraz wniesienia aportem na ich pokrycie 100% akcji MW Rail S.A. W rezultacie, Sigma Defence S.A. stała się jednostką dominującą wobec MW Rail S.A., natomiast M.W. Trade S.A., obejmując akcje nowej emisji serii M, uzyskała status

podmiotu dominującego wobec Sigma Defence S.A. Tym samym, Spółka została włączona do Grupy Kapitałowej M.W. Trade, zachowując jednocześnie rolę jednostki dominującej wobec MW Rail S.A. oraz pośrednio wobec MW Sigma Trade sp. z o.o.

Przeprowadzona transakcja oznaczała zakończenie procesu transformacji działalności Spółki, rozpoczętego we wrześniu 2025 r. oraz rozpoczęcie nowego etapu jej rozwoju. Zmianie uległ nie tylko profil działalności Emitenta, ale również struktura jego aktywów, potencjalne źródła przychodów oraz perspektywy dalszego rozwoju. Zamiast działalności skoncentrowanej na produkcji i dystrybucji gier komputerowych, powstała grupa kapitałowa prowadząca działalność w obszarach infrastruktury kolejowej, specjalistycznych rozwiązań transportowych, działalności handlowej oraz sektora obronnego.

Naturalnym następstwem przeprowadzonej transformacji była zmiana firmy Emitenta z VR Factory Games S.A. na Sigma Defence S.A. Nowa nazwa odzwierciedla kierunek rozwoju Spółki oraz charakter działalności prowadzonej obecnie przez Grupę Kapitałową Sigma Defence.

Po zakończeniu transakcji, Grupa Kapitałowa Sigma Defence obejmuje spółkę Sigma Defence S.A. jako jednostkę dominującą oraz MW Rail S.A. i MW Sigma Trade sp. z o.o. Zarząd podkreśla, że tak zbudowana Grupa Kapitałowa, opiera się na komplementarnych kompetencjach poszczególnych podmiotów, umożliwiających realizację kompleksowych projektów obejmujących zarówno działalność handlową, projektową, produkcyjną, jak i serwisową.

MW Rail S.A. prowadzi działalność obejmującą przede wszystkim wynajem wagonów towarowych w modelu ROSCO (Rolling Stock Company) oraz realizację projektów obejmujących dostawę specjalistycznych urządzeń i rozwiązań dla sektora publicznego, przemysłowego i obronnego. Model ROSCO opiera się na udostępnianiu taboru kolejowego podmiotom prowadzącym działalność przewozową bez konieczności angażowania przez nich znacznych środków finansowych na zakup własnych wagonów, co pozwala budować długoterminowe relacje z klientami oraz generować powtarzalne przychody z tytułu najmu. Jednocześnie, MW Rail S.A. rozwija działalność handlową oraz uczestniczy w projektach związanych z dostawami specjalistycznego sprzętu i rozwiązań technicznych dla sektora publicznego i przemysłowego.

Istotnym elementem budowania potencjału MW Rail S.A., było również uzyskanie w marcu 2026 r. decyzji Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji, rozszerzającej zakres posiadanej koncesji. Po zmianie, przedmiot koncesji obejmuje: 1) obrót wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, 2) obrót technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, 3) obrót materiałami wybuchowymi, 4) obrót bronią oraz 5) obrót amunicją. Zdaniem Zarządu, rozszerzenie zakresu koncesji znacząco zwiększa możliwości prowadzenia działalności w sektorze obronnym oraz umożliwia uczestnictwo w projektach wymagających posiadania odpowiednich uprawnień administracyjnych.

Drugim filarem działalności Grupy jest MW Sigma Trade sp. z o.o., która specjalizuje się w projektowaniu, produkcji oraz serwisowaniu specjalistycznych zabudów pojazdów, przyczep, naczep oraz innych konstrukcji wykorzystywanych w sektorach transportowym, przemysłowym i obronnym. Spółka dysponuje zapleczem projektowym, technologicznym i produkcyjnym umożliwiającym realizację zarówno standardowych, jak i wysoko specjalistycznych projektów dostosowanych do indywidualnych potrzeb odbiorców. W ocenie Zarządu, działalność MW Sigma Trade sp. z o.o. stanowi naturalne uzupełnienie kompetencji MW Rail S.A., pozwalając Grupie oferować klientom kompleksowe rozwiązania obejmujące projektowanie, produkcję, dostawy, integrację oraz serwis specjalistycznych produktów.

Istotnym wydarzeniem pierwszego kwartału 2026 r., którego znaczenie znajduje odzwierciedlenie również w działalności prowadzonej w II kwartale br., było uzyskanie przez MW Sigma Trade sp. z o.o. decyzji Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji rozszerzającej zakres posiadanej koncesji. Po zmianie, przedmiot koncesji obejmuje: 1) wytwarzanie i obrót wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym oraz 2) obrót technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym. Rozszerzenie zakresu koncesji stworzyło tej spółce możliwość prowadzenia działalności w sektorze obronnym oraz zwiększyło potencjał uczestnictwa w przedsięwzięciach wymagających posiadania odpowiednich uprawnień administracyjnych. Zarząd ocenia, że zarówno rozszerzenie koncesji MW Rail S.A., jak i MW Sigma Trade sp. z o.o., stanowi jeden z najistotniejszych elementów budowania przewagi konkurencyjnej Grupy w perspektywie kolejnych lat.

W przypadku MW Sigma Trade sp. z o.o. zwraca uwagę utrzymujący się wysoki poziom zainteresowania oferowanymi produktami na rynkach zagranicznych, w szczególności w krajach skandynawskich, które pozostają jednym z perspektywicznych kierunków dalszego rozwoju działalności tej spółki. Posiadany portfel zamówień oraz rozwijane relacje handlowe potwierdzają, że MW Sigma Trade sp. z o.o. jest podmiotem posiadającym potencjał do dalszego zwiększania skali działalności.

Zdaniem Zarządu, zasadniczą wartością utworzonej Grupy Kapitałowej nie jest wyłącznie suma aktywów poszczególnych spółek, lecz możliwość wykorzystania efektów synergii wynikających z połączenia ich kompetencji. MW Rail S.A. posiada doświadczenie w zakresie działalności handlowej, udziału w postępowaniach przetargowych, realizacji projektów infrastrukturalnych oraz współpracy z podmiotami sektora publicznego. MW Sigma Trade sp. z o.o. dysponuje natomiast zapleczem produkcyjnym, technologicznym i projektowym umożliwiającym wykonanie specjalistycznych konstrukcji oraz dostosowanie produktów do wymagań odbiorców. Połączenie tych kompetencji pozwala Grupie występować jako dostawca kompleksowych rozwiązań obejmujących zarówno przygotowanie projektu, produkcję, jak również dostawy i serwis oferowanych produktów.

W ocenie Zarządu, szczególnie istotnym kierunkiem rozwoju Grupy będzie dalsze zwiększanie aktywności w sektorze obronnym. W ostatnich latach obserwowany jest systematyczny wzrost wydatków na bezpieczeństwo i modernizację techniczną zarówno w Polsce, jak i w pozostałych państwach europejskich. Tendencja ta tworzy nowe możliwości dla przedsiębiorstw dysponujących odpowiednimi kompetencjami technicznymi, doświadczeniem oraz wymaganymi decyzjami administracyjnymi. Zarząd dostrzega w tym obszarze potencjał do budowy trwałej przewagi konkurencyjnej Grupy oraz systematycznego zwiększania skali prowadzonej działalności.

Istotnym wydarzeniem operacyjnym II kwartału 2026 r. był wybór oferty MW Rail S.A. jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego, prowadzonym przez Skarb Państwa – 3 Regionalną Bazę Logistyczną w Krakowie. Przedmiot postępowania obejmował dostawę 50 kompletów spycharek gąsienicowych wraz z możliwością skorzystania przez zamawiającego z prawa opcji obejmującego dodatkowo dostawę do 20 kompletów koparek gąsienicowych. Wartość złożonej przez MW Rail S.A. oferty wyniosła 67.001.646,09 zł brutto, natomiast realizacja zamówienia miałaby odbywać się we współpracy z Glomak Polska sp. z o.o., będącą dystrybutorem marki Develon, należącej do koncernu HD Hyundai.

Zarząd zwraca uwagę, że sam wybór oferty nie był równoznaczny z zawarciem umowy i nie gwarantował osiągnięcia przychodów z tego tytułu, jednak wydarzenie to miało istotne znaczenie z punktu widzenia oceny potencjału operacyjnego MW Rail S.A. Wybór oferty potwierdził zdolność tej spółki do skutecznego uczestnictwa w postępowaniach o znacznej

wartości oraz budowania współpracy z renomowanymi partnerami technologicznymi. Zdaniem Zarządu, okoliczność ta stanowi potwierdzenie kompetencji MW Rail S.A. w zakresie przygotowywania i realizacji złożonych projektów kierowanych do sektora publicznego oraz obronnego, co powinno pozytywnie wpływać na możliwości pozyskiwania kolejnych kontraktów w przyszłości.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu, postępowanie to nie zostało sfinalizowane, a żadna umowa na dostawy nie została zawarta, z uwagi na odwołanie wniesione przez innego uczestnika postępowania o udzielenie zamówienia publicznego, które wyrokiem z dnia 10 lipca 2026 r. zostało uwzględnione przez Krajową Izbę Odwoławczą. W ocenie Emitenta, jak również spółki MW Rail S.A., przedmiotowe orzeczenie zostało wydane z naruszeniem obowiązujących przepisów prawa. Po doręczeniu i analizie pisemnego uzasadnienia wyroku, spółka MW Rail S.A. podejmie decyzję co do dalszych kroków.

W okresie sprawozdawczym, działania Zarządu koncentrowały się nie tylko na rozwoju działalności operacyjnej prowadzonej przez spółki zależne, lecz również na dalszej integracji nowo utworzonej Grupy Kapitałowej. Przejęcie MW Rail S.A. stanowiło pierwszy etap budowy nowej struktury organizacyjnej, natomiast kolejnym krokiem było rozpoczęcie procesu jej uproszczenia i dostosowania do docelowego modelu funkcjonowania. W tym celu, 15 czerwca 2026 r. uzgodniony i podpisany został plan połączenia Sigma Defence S.A. z MW Rail S.A. Proces ten jest prowadzony w trybie uproszczonym, właściwym dla połączenia spółki dominującej z jej jednoosobową spółką zależną, bez podwyższenia kapitału zakładowego Sigma Defence S.A., bez emisji nowych akcji oraz bez konieczności sporządzania sprawozdania uzasadniającego połączenie i badanie planu połączenia przez biegłego.

Zdaniem Zarządu, planowane połączenie stanowi naturalną konsekwencję przeprowadzonej transformacji działalności Spółki. Jego celem jest uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy, koncentracja podstawowej działalności operacyjnej bezpośrednio w spółce publicznej, ograniczenie kosztów administracyjnych, usprawnienie procesów decyzyjnych oraz pełniejsze wykorzystanie efektów synergii pomiędzy poszczególnymi obszarami działalności. Zarząd oczekuje, że połączenie obu podmiotów pozytywnie wpłynie również na przejrzystość struktury Grupy z punktu widzenia akcjonariuszy, instytucji finansowych oraz potencjalnych partnerów biznesowych.

Zarząd podkreśla, że II kwartał 2026 r. był pierwszym okresem, w którym rozpoczęto faktyczną integrację działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Sigma Defence.

Zarząd wskazuje również, że nowa struktura działalności pozwala na większą dywersyfikację źródeł przychodów oraz ograniczenie ryzyka wynikającego z uzależnienia działalności od jednego segmentu rynku. Dotychczasowy model biznesowy Emitenta był w dużej mierze uzależniony od koniunktury na rynku gier VR oraz zmian zachodzących w modelach dystrybucji cyfrowej. Obecnie, działalność Grupy opiera się na kilku wzajemnie uzupełniających się obszarach, obejmujących wynajem aktywów, działalność handlową, produkcyjną oraz realizację projektów infrastrukturalnych i specjalistycznych dostaw dla sektora publicznego. Zdaniem Zarządu, taka struktura działalności powinna w dłuższej perspektywie pozytywnie wpływać na stabilność prowadzonego biznesu oraz zwiększać odporność Grupy na zmiany koniunktury w poszczególnych segmentach rynku.

Jednocześnie Zarząd ma świadomość, że zakończenie procesu transformacji właścicielskiej stanowi dopiero pierwszy etap budowy nowej Grupy Kapitałowej. Kluczowe znaczenie dla dalszego rozwoju będzie miała skuteczna integracja działalności operacyjnej, efektywne wykorzystanie potencjału przejętych podmiotów oraz konsekwentna realizacja przyjętych założeń strategicznych. Istotnym elementem będzie również dalszy rozwój kompetencji w

obszarze projektów infrastrukturalnych i obronnych, a także systematyczne wzmacnianie pozycji Grupy na rynku krajowym i zagranicznym.

W kolejnych miesiącach, Zarząd zamierza koncentrować swoje działania przede wszystkim na zakończeniu procesu połączenia z MW Rail S.A., dalszej integracji organizacyjnej i operacyjnej Grupy, zwiększaniu efektywności wykorzystania posiadanych aktywów, rozwoju działalności handlowej oraz pozyskiwaniu nowych kontraktów w sektorach kolejowym, infrastrukturalnym, przemysłowym i obronnym. Równolegle, prowadzone będą działania mające na celu rozwój współpracy z partnerami technologicznymi i przemysłowymi oraz dalsze wzmacnianie kompetencji Grupy w obszarach wymagających wysokiego poziomu specjalizacji i odpowiednich uprawnień administracyjnych.

Zarząd będzie również dążył do dalszego rozwoju działalności MW Sigma Trade sp. z o.o., wykorzystując potencjał wynikający z poszerzonego zakresu posiadanej koncesji oraz rosnącego zapotrzebowania na specjalistyczne rozwiązania dla sektora obronnego.

Pomimo pozytywnej oceny perspektyw rozwoju Grupy, Zarząd wskazuje, że na tempo osiągania zakładanych efektów, wpływ będzie miało wiele czynników pozostających częściowo poza kontrolą Spółki. Należą do nich między innymi sytuacja makroekonomiczna, poziom inwestycji infrastrukturalnych, tempo realizacji programów modernizacyjnych w sektorze publicznym i obronnym, dostępność finansowania, przebieg postępowań przetargowych oraz skuteczność pozyskiwania nowych kontraktów.

Jednocześnie Zarząd zwraca uwagę, że porównywalność prezentowanych danych finansowych należy oceniać odrębnie dla jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W przypadku danych jednostkowych Sigma Defence S.A. porównywalność z analogicznym okresem 2025 r. jest ograniczona wskutek zakończenia działalności w sektorze gier VR, wydzielenia i sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz nabycia w 2026 r. akcji MW Rail S.A. Zdarzenia te istotnie zmieniły strukturę aktywów i pasywów oraz profil kosztów Spółki.

Odmienne należy interpretować skonsolidowane dane finansowe. Dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego transakcję nabycia akcji MW Rail S.A. rozliczono jako przejęcie odwrotne, przy zastosowaniu MSSF 2 oraz odpowiednich zasad MSSF 3 przez analogię. MW Rail S.A. została zidentyfikowana jako nabywca rachunkowy, a skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi kontynuację jej historii finansowej. W konsekwencji skonsolidowanych danych porównawczych nie stanowią historyczne dane jednostkowe Sigma Defence S.A. ani dane dawnej działalności w sektorze gier VR.

Pierwsze półrocze 2026 r. należy traktować jako okres przejściowy pomiędzy dotychczasowym, a nowym modelem działalności Grupy. W prezentowanych danych finansowych widoczne są jednocześnie skutki zakończenia działalności gamingowej oraz rozpoczęcia konsolidacji działalności prowadzonej przez MW Rail S.A. i MW Sigma Trade sp. z o.o. Z tego względu, Zarząd rekomenduje analizowanie wyników finansowych z uwzględnieniem zmian organizacyjnych i właścicielskich przeprowadzonych w pierwszym półroczu 2026 r.

Nabycie MW Rail S.A. spowodowało istotną zmianę struktury aktywów Spółki, obejmującą w szczególności zwiększenie udziału aktywów trwałych związanych z prowadzoną działalnością operacyjną oraz zmianę struktury majątku obrotowego. Jednocześnie, zmianie uległa struktura źródeł finansowania działalności, co stanowi naturalną konsekwencję przeprowadzonej transakcji aportowej oraz objęcia przez M.W. Trade S.A. akcji nowej emisji.

Zarząd zwraca również uwagę, że początkowy okres funkcjonowania nowo utworzonej Grupy Kapitałowej wiąże się z ponoszeniem kosztów integracji organizacyjnej, prawnej i operacyjnej

poszczególnych podmiotów. Koszty te mają charakter przejściowy i wynikają z realizowanego procesu transformacji działalności. Jednocześnie Zarząd oczekuje, że zakończenie procesu integracji oraz połączenie Sigma Defence S.A. z MW Rail S.A. pozwolą w kolejnych okresach na stopniowe uzyskiwanie efektów synergii, obejmujących między innymi ograniczenie kosztów administracyjnych, uproszczenie struktury organizacyjnej oraz zwiększenie efektywności wykorzystania posiadanych zasobów.

Zdaniem Zarządu, zakończenie procesu transformacji stworzyło solidne fundamenty do dalszego rozwoju Spółki i budowy jej wartości w długim terminie. Zarząd pozostaje przekonany, że konsekwentna realizacja przyjętej strategii, dalsza integracja działalności Grupy, rozwój kompetencji w sektorach infrastrukturalnym i obronnym oraz skuteczne pozyskiwanie nowych kontraktów, pozwolą na stopniowe zwiększanie skali prowadzonej działalności i umacnianie pozycji Grupy na rynku.

III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2026	30.06.2025
AKTYWA		
AKTYWA TRWAŁE	9 305 111,69	8 840 722,29
Rzeczowe aktywa trwałe	9 146 713,45	8 667 358,29
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wartości niematerialne	2 450,00	3 290,00
Wartość firmy	-	-
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	128 520,44	170 074,00
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	25 427,80	-
Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe	2 000,00	-
AKTYWA OBROTOWE	3 442 239,19	860 200,22
Zapasy	1 266 001,10	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 311 531,93	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Aktywa z tytułu umów	-	-
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	204 069,94	287 169,34
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	96 706,67	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	563 929,55	573 030,88
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-
AKTYWA RAZEM	12 747 350,88	9 700 922,51
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	-2 128 650,70	3 496 874,55
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	-1 720 548,05	3 496 874,55
Kapitał podstawowy	26 277 892,70	1 000 000,00
Akcje własne	-	-
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
Pozostałe kapitały	-16 693 689,72	4 300 000,00
Zyski zatrzymane / niepokryte straty z lat ubiegłych	-4 260 499,30	-1 262 284,66
Wynik bieżącego okresu przypadający właścicielom jedn. domin.	-7 044 251,73	-540 840,79
Udziały niekontrolujące (NCI)	-408 102,65	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	13 060 984,55	5 967 663,85
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 299 997,13	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	11 760 584,22	5 967 663,85
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	403,20	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 815 017,03	236 384,11
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	-	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	6 994,05	61 062,30
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 808 022,98	175 321,81
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	12 747 350,88	9 700 922,51

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2026 - 30.06.2026	01.04.2025 - 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży	3 561 728,83	473 976,00	1 373 336,64	236 664,00
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 561 728,83	473 976,00	1 373 336,64	236 664,00
Przychody z tytułu dotacji	-	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	6 620 042,74	812 479,47	3 111 761,18	344 744,89
Amortyzacja	300 101,46	195 410,80	159 865,88	102 036,15
Zużycie materiałów i energii	2 633 480,95	5 726,21	1 206 348,36	2 303,94
Usługi obce	1 222 044,41	119 527,61	636 179,58	54 398,26
Podatki i opłaty	18 143,10	4 900,51	15 102,84	1 985,48
Koszty świadczeń pracowniczych	2 730 132,93	430 583,66	1 423 876,43	156 847,49
Pozostałe koszty	143 709,41	56 330,68	94 626,81	27 173,57
Odpisy aktualizujące należności	-3 330,45	-	0,35	-
Zmiana stanu produktów / wartość sprzedanych towarów i materiałów	-424 239,07	-	-424 239,07	-
ZYSK / STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	-3 058 313,91	-338 503,47	-1 738 424,54	-108 080,89
Pozostałe przychody operacyjne	548 760,62	-	548 760,38	-
Pozostałe koszty operacyjne, w tym koszt usługi pozyskania notowania	4 756 544,46	18 466,67	4 616 592,47	18 466,67
ZYSK / STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-7 266 097,75	-356 970,14	-5 806 256,63	-126 547,56
Przychody finansowe	7 672,73	40,52	2 853,06	40,52
Koszty finansowe	373 450,39	237 265,17	198 591,43	120 716,91
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
ZYSK / STRATA PRZED OPODATKOWANIEM	-7 631 875,41	-594 194,79	-6 001 995,00	-247 223,95
Korzyść / (obciążenie) z tytułu podatku dochodowego	-	53 354,00	-	34 149,00
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	-7 631 875,41	-540 840,79	-6 001 995,00	-213 074,95
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
ZYSK / STRATA NETTO ZA OKRES	-7 631 875,41	-540 840,79	-6 001 995,00	-213 074,95
Zysk / strata netto przypadająca udziałom niekontrolującym	-587 623,68	-	-316 458,37	-
Zysk / strata netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	-7 044 251,73	-540 840,79	-5 685 536,63	-213 074,95
Zysk / strata netto	-7 631 875,41	-540 840,79	-6 001 995,00	-213 074,95

Inne całkowite dochody				
Składniki podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszych okresach				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Składniki niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszych okresach				
Zyski / straty aktuarialne	-	-	-	-
Zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych	-	-	-	-
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody ogółem netto	-	-	-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO	-7 631 875,41	-540 840,79	-6 001 995,00	-213 074,95
Całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	-587 623,68	-	-316 458,37	-
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-7 044 251,73	-540 840,79	-5 685 536,63	-213 074,95
Zysk / strata na jedną akcję				
Podstawowy zysk / strata na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-0,02898894	-0,00235218	-0,02221601	-0,00092669
Podstawowy zysk / strata na jedną akcję	-0,02898894	-0,00235218	-0,02221601	-0,00092669
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-0,02898894	-0,00235218	-0,02221601	-0,00092669
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję	-0,02898894	-0,00235218	-0,02221601	-0,00092669

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2026 - 30.06.2026	01.04.2025 - 30.06.2025
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / strata netto	-7 631 875,41	-540 840,79	-6 001 995,00	-213 074,95
Korekty	4 930 619,31	477 601,58	3 423 022,81	185 998,19
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności				
Amortyzacja	300 101,46	195 410,80	159 865,88	102 036,15
Odpisy wartości firmy				
Koszt usługi pozyskania notowania - korekta niepieniężna	4 210 107,05		4 210 107,05	
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych		-32,28		-39,08
Przychody z tytułu odsetek				
Koszty z tytułu odsetek		237 256,93		120 715,47
Przychody z tytułu dywidend				
Zysk / strata na działalności inwestycyjnej				
Program opcji menedżerskich				
Zmiana stanu należności		-7 329,92		3 626,75
Zmiana stanu zapasów				
Zmiana stanu pozostałych aktywów		89 344,04		57 319,89
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów				
Zmiana stanu zobowiązań		-23 088,19		-55 642,08
Zmiana stanu rezerw				
Zmiana stanu pozostałych rozliczeń międzyokresowych		-53 354,00		-34 149,00
Pozostałe korekty	420 410,80	39 394,20	-946 950,12	-7 869,91
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-2 701 256,10	-63 239,21	-2 578 972,19	-27 076,76
Podatek dochodowy zapłacony / zwrócony	-	-	-	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-2 701 256,10	-63 239,21	-2 578 972,19	-27 076,76
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	159 212,83	-	159 212,83	-
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	-	-
Zbycie udziałów i akcji	-	-	-	-

Dywidendy otrzymane	-	-	-	-
Wpływy z tytułu spłat udzielonych pożyczek	-	-	-	-
Odsetki otrzymane	-	-	-	-
Środki pieniężne przejętej jednostki	159 212,83	-	159 212,83	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
Wydatki	-70 366,60	-	-	-
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-70 366,60	-	-	-
Nabycie udziałów i akcji	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	88 846,23	-	159 212,83	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	2 735 885,52	-	1 900 214,80	-
Wpływy z emisji akcji i dopłat do kapitału / wpłaty NCI	539 950,00	-	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	2 100 000,00	-	-	-
Odsetki otrzymane	95 935,52	-	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-	1 900 214,80	-
Wydatki	-473 422,53	-346 399,34	-	-136 242,37
Spłata kredytów i pożyczek	-	-3 621,52	-	-2 716,14
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-16 316,21	-105 773,76	-	-12 979,06
Odsetki zapłacone	-454 590,72	-237 004,06	-	-120 547,17
Inne wydatki finansowe	-2 515,60	-	-	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	2 262 462,99	-346 399,34	1 900 214,80	-136 242,37
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	-349 946,88	-409 638,55	-519 544,56	-163 319,13
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	913 876,43	982 669,43	1 083 474,11	736 350,01
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	563 929,55	573 030,88	563 929,55	573 030,88

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
01.01.2026 – 30.06.2026

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane / wynik	Kapitał właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące (NCI)	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2026	1 000 000,00	-	-	4 300 000,00	-	-4 265 246,35	1 034 753,65	-355 681,61	679 072,04
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2026, po korektach	1 000 000,00	-	-	4 300 000,00	-	-4 265 246,35	1 034 753,65	-355 681,61	679 072,04
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	-7 044 251,73	-7 044 251,73	-587 623,68	-7 631 875,41
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	-	-	-7 044 251,73	-7 044 251,73	-587 623,68	-7 631 875,41
Zmiana struktury kapitału wynikająca z przejęcia odwrotnego	25 277 892,70	-	-	-20 993 689,72	-	-	4 284 202,98	-	4 284 202,98
Wpłaty NCI do MW Sigma Trade	-	-	-	-	-	-	-	539 950,00	539 950,00
Wydanie / emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przypisanie pozostałych zmian podgrupy pomiędzy właścicielami i NCI	-	-	-	-	-	4 747,36	4 747,36	-4 747,36	-
Różnica zaokrągleń wynikająca z dokładnej proporcji udziałów NCI	-	-	-	-	-	-0,31	-0,31	-	-0,31
Na dzień 30 czerwca 2026	26 277 892,70	-	-	-16 693 689,72	-	-11 304 751,03	-1 720 548,05	-408 102,65	-2 128 650,70

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
01.01.2025 – 30.06.2025

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane / wynik	Kapitał właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące (NCI)	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2025	1 000 000,00	-	-	4 300 000,00	-	-1 262 284,66	4 037 715,34	-	4 037 715,34
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2025, po korektach	1 000 000,00	-	-	4 300 000,00	-	-1 262 284,66	4 037 715,34	-	4 037 715,34
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	-540 840,79	-540 840,79	-	-540 840,79
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	-	-	-540 840,79	-540 840,79	-	-540 840,79
Wydanie / emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany struktury własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2025	1 000 000,00	-	-	4 300 000,00	-	-1 803 125,45	3 496 874,55	-	3 496 874,55

IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2026	30.06.2025
AKTYWA		
AKTYWA TRWAŁE	22 995 156,10	14 365 606,16
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Wartości niematerialne	-	13 918 346,70
Wartość firmy	-	447 259,46
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Należności długoterminowe	2 000,00	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 993 156,10	-
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	-
AKTYWA OBROTOWE	96 241,81	1 160 788,38
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38 684,39	345 573,98
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	-	6 517,14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 557,42	808 697,26
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-
AKTYWA RAZEM	23 091 397,91	15 526 394,54
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
KAPITAŁ WŁASNY	22 975 851,12	14 923 722,32
Kapitał podstawowy	26 277 892,70	3 284 736,60
Kapitał zapasowy	7 527 627,80	7 527 627,80
Pozostałe kapitały rezerwowe	4 416 334,72	4 416 334,72
Zyski zatrzymane / straty z lat ubiegłych	-15 024 425,61	-
Wynik okresu	-221 578,49	-304 976,80
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	479 500,00
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe długoterminowe	-	471 500,00
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	8 000,00
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	115 546,79	123 172,22
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	110 046,79	123 172,22
Rezerwy krótkoterminowe	5 500,00	-
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Pozostałe przychody rozliczane w czasie	-	-
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	23 091 397,91	15 526 394,54

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2026 - 30.06.2026	01.04.2025 - 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży	-	1 777 403,31	-	625 910,78
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	-	1 777 403,31	-	625 910,78
Przychody z tytułu dotacji	-	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	221 570,90	2 009 567,39	93 377,96	883 813,51
Amortyzacja	-	680 518,48	-	342 561,38
Zużycie materiałów i energii	-	22 216,73	-	8 633,20
Usługi obce	133 345,80	1 119 595,00	42 214,41	438 328,95
Podatki i opłaty	14 052,00	5 765,00	11 052,00	2 765,00
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	74 173,10	156 541,13	40 111,55	77 125,33
Pozostałe koszty	-	24 931,05	-	14 399,65
Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	1,16	553,50	0,43	301,30
Pozostałe koszty operacyjne	0,46	99,27	0,44	40,72
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-221 570,20	-231 709,85	-93 377,97	-257 642,15
Przychody finansowe	-	-	-	-
Koszty finansowe	8,29	71 419,95	4,01	27 269,50
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-221 578,49	-303 129,80	-93 381,98	-284 911,65
Podatek dochodowy	-	1 847,00	-	1 847,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-221 578,49	-304 976,80	-93 381,98	-286 758,65
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO ZA OKRES	-221 578,49	-304 976,80	-93 381,98	-286 758,65
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	-	-	-	-
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-221 578,49	-304 976,80	-93 381,98	-286 758,65
Zysk (strata) netto	-221 578,49	-304 976,80	-93 381,98	-286 758,65
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Składniki podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszych okresach	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-

Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Składniki niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w późniejszych okresach	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne	-	-	-	-
Zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych	-	-	-	-
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody ogółem netto	-	-	-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO	-221 578,49	-304 976,80	-93 381,98	-286 758,65
Całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	-	-	-	-
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-221 578,49	-304 976,80	-93 381,98	-286 758,65
Zysk (strata) na jedną akcję	-0,0018	-0,0093	-0,0004	-0,0087
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-0,0018	-0,0093	-0,0004	-0,0087
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję	-0,0018	-0,0093	-0,0004	-0,0087
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-0,0018	-0,0093	-0,0004	-0,0087
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	-0,0018	-0,0093	-0,0004	-0,0087

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2026 - 30.06.2026	01.04.2025 - 30.06.2025
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk (strata) netto	-221 578,49	-304 976,80	-93 381,98	-286 758,65
Korekty	27 860,30	1 040 390,43	-60 165,31	446 001,80
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Amortyzacja	-	680 518,48	-	342 561,38
Odpisy wartości firmy	-	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Program opcji menedżerskich	-	-	-	-
Zmiana stanu należności	29 901,24	345 181,43	-13 201,44	101 705,71
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-	-	-	-
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów	-	-	-	-
Zmiana stanu zobowiązań	13 459,06	40 360,66	-31 463,87	27 404,85
Zmiana stanu rezerw	-15 500,00	-21 063,00	-15 500,00	-21 063,00
Zmiana stanu pozostałych rozliczeń międzyokresowych	-	-4 607,14	-	-4 607,14
Pozostałe korekty	-	-	-	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-193 718,19	735 413,63	-153 547,29	159 243,15
Podatek dochodowy zapłacony / zwrócony	-	-	-	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-193 718,19	735 413,63	-153 547,29	159 243,15
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	-	-	-	-
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	-	-
Zbycie udziałów i akcji	-	-	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-	-	-
Wpływy z tytułu spłat udzielonych pożyczek	-	-	-	-
Odsetki otrzymane	-	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
Wydatki	-	-791 591,29	-	-417 440,61

Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-791 591,29	-	-417 440,61
Nabycie udziałów i akcji	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-	-791 591,29	-	-417 440,61
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	-	-	-	-
Wpływy	-	471 500,00	-	225 500,00
Wpływy z emisji akcji i dopłat do kapitału	-	-	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Otrzymane finansowanie	-	471 500,00	-	225 500,00
Wydatki	-	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-	-	-	-
Odsetki zapłacone	-	-	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-	471 500,00	-	225 500,00
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	-193 718,19	415 322,34	-153 547,29	-32 697,46
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	251 275,61	393 374,92	211 104,71	841 394,72
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	57 557,42	808 697,26	57 557,42	808 697,26

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
01.01.2026 – 30.06.2026

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2026	3 284 736,60	-	7 527 627,80	4 416 334,72	-	-15 024 425,61	204 273,51
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2026, po korektach	3 284 736,60	-	7 527 627,80	4 416 334,72	-	-15 024 425,61	204 273,51
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	-221 578,49	-221 578,49
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	-	-	-221 578,49	-221 578,49
Wydanie / emisja akcji	22 993 156,10	-	-	-	-	-	22 993 156,10
Nabycie akcji	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany struktury własności	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2026	26 277 892,70	-	7 527 627,80	4 416 334,72	-	-15 246 004,10	22 975 851,12

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
01.01.2025 – 30.06.2025

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2025	3 284 736,60	-	7 527 627,80	29 562 629,40	-	-25 146 294,68	15 228 699,12
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2025, po korektach	3 284 736,60	-	7 527 627,80	29 562 629,40	-	-25 146 294,68	15 228 699,12
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	-304 976,80	-304 976,80
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	-	-	-304 976,80	-304 976,80
Wydanie / emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-25 146 294,68	-	25 146 294,68	-
Transakcje płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany struktury własności	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2025	3 284 736,60	-	7 527 627,80	4 416 334,72	-	-304 976,80	14 923 722,32

V. PROGNOZY FINANSOWE

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

VI. PRZYNALEŻNOŚĆ DO GRUPY KAPITAŁOWEJ

W dniu 20 kwietnia 2026 r. Spółka nabyła 10 000 00 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 poczynawszy od raportu za II kwartał 2026 r., Spółka sporządza 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 0001185422; w której MW Rail S.A. posiada 70% udziałów).

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.

Dane jednostek zależnych:

	MW Rail Spółka Akcyjna
adres siedziby	ul. Powstańców Śląskich 125/200, 53-317 Wrocław
adres poczty elektronicznej	-----
adres strony internetowej	mwrail.pl
sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
data rejestracji	26 maja 2023 r.
numer krs	0001038469
regon	525417759
nip	8992961705
akcjonariat	100% Sigma Defence S.A.
zarząd	Rafał Wasilewski – Wiceprezes Zarządu Maciej Mizuro – Wiceprezes Zarządu

	MW Sigma Trade spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
adres siedziby	ul. Powstańców Śląskich 125/200, 53-317 Wrocław
adres poczty elektronicznej	-----
adres strony internetowej	-----

sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
data rejestracji	25 lipca 2025 r.
numer krs	0001185422
regon	542301466
nip	8993031210
wspólnicy	70% - MW Rail S.A. 10% - Ernest Wojtowicz 10% - M.W. Trade S.A.
zarząd	Rafał Wasilewski – Członek Zarządu Maciej Mizuro – Członek Zarządu

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

W okresie objętym niniejszym raportem, Spółka ani jej spółki zależne nie podejmowały działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych, poza realizacją czynności w zakresie podstawowej działalności operacyjnej.

VIII. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

W dniu 29 czerwca 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o sporządzaniu sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (MSR/MSSF). Zgodnie z treścią uchwały pierwszym raportem okresowym zawierającym skrócone śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone zgodnie z MSR/MSSF jest niniejszy raport za II kwartał 2026 r.

Dla potrzeb sporządzenia niniejszego raportu dane porównawcze za 2025 r. zostały przygotowane zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”. Zastosowane zasady rachunkowości są zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską, właściwymi dla okresu objętego raportem.

Dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2025 r.

Skonsolidowane dane porównawcze dotyczące wyniku finansowego, pozostałych całkowitych dochodów, zmian w kapitale własnym oraz przepływów pieniężnych za okres sześciu i trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. obejmują wyłącznie dane MW Rail S.A. jako nabywcy rachunkowego. MW Sigma Trade sp. z o.o. została utworzona 8 lipca 2025 r., dlatego jej dane nie występują w porównawczych danych okresowych za pierwsze półrocze i II kwartał 2025 r. Porównawcze skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2025 r. obejmuje wyłącznie dane MW Rail S.A. MW Sigma Trade sp. z o.o. została utworzona 8 lipca 2025 r., dlatego nie występuje również w porównawczym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2025 r. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z zasadą kontynuacji działalności nabywcy rachunkowego oraz retrospektywnie dostosowane w zakresie struktury kapitału do prawnej struktury kapitału Sigma Defence S.A. Historyczne dane finansowe Sigma Defence S.A. nie zostały ujęte w skonsolidowanych danych porównawczych, ponieważ Spółka jest jednostką przejmowaną dla celów rachunkowych.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Sigma Defence S.A. oraz skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Sigma Defence zostały sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. W jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym stosuje się jednolite zasady ujmowania i wyceny, z zastrzeżeniem zasad wynikających z zakresu konsolidacji, rozliczenia transakcji mającej cechy przejęcia odwrotnego oraz innych korekt konsolidacyjnych, które dotyczą wyłącznie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2026 r. ujęto aktywa i zobowiązania Sigma Defence S.A., MW Rail S.A. oraz MW Sigma Trade sp. z o.o. W skonsolidowanym wyniku finansowym i przepływach pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r. ujęto dane MW Rail S.A. oraz MW Sigma Trade sp. z o.o. za cały okres sprawozdawczy, natomiast dane Sigma Defence S.A. za okres od dnia transakcji, tj. od 20 kwietnia 2026 r., do 30 czerwca 2026 r.

Transakcja przeprowadzona 20 kwietnia 2026 r. została rozliczona jako przejęcie odwrotne. MW Rail S.A. została zidentyfikowana jako nabywca rachunkowy, natomiast Sigma Defence S.A. jako jednostka przejmowana rachunkowo. Ocena została dokonana z uwzględnieniem struktury praw głosu po emisji akcji, ekonomicznej wielkości i działalności stron oraz faktycznej kontroli nad połączonym podmiotem.

Na dzień transakcji Sigma Defence S.A. nie spełniała definicji przedsięwzięcia, dlatego transakcja nie została rozliczona jako połączenie jednostek gospodarczych prowadzące do powstania wartości firmy. Transakcję rozliczono zgodnie z MSSF 2, stosując przez analogię odpowiednie zasady dotyczące przejęć odwrotnych. Nadwyżkę wartości godziwej hipotetycznego wynagrodzenia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto Sigma Defence S.A. ujęto w wyniku jako koszt usługi pozyskania notowania.

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

1. Cel, zakres i podstawa sporządzania

Poniżej przedstawiono zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych Sigma Defence S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Sigma Defence (dalej: „Grupa”). Jednostką dominującą Grupy jest Sigma Defence S.A. Postanowienia dotyczące struktury Grupy, konsolidacji, udziałów niekontrolujących, połączeń jednostek, eliminacji wewnątrzgrupowych, utraty kontroli i pakietu konsolidacyjnego stosuje się wyłącznie przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Jednostkowe sprawozdania finansowe Sigma Defence S.A. oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy sporządza się zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, właściwymi dla danego okresu sprawozdawczego. Przepisy ustawy o rachunkowości stosuje się w zakresie obowiązków formalnych i organizacji rachunkowości, o ile nie są sprzeczne z MSSF.

Rokiem obrotowym Sigma Defence S.A. i Grupy jest rok kalendarzowy od 1 stycznia do 31 grudnia. Walutą funkcjonalną Sigma Defence S.A. oraz walutą prezentacji jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski (PLN), o ile dla konkretnej jednostki Grupy nie zostanie ustalona inna waluta funkcjonalna zgodnie z MSR 21.

2. Struktura Grupy i zakres konsolidacji

Jednostka	Status w Grupie	Udział bezpośredni	Metoda
Sigma Defence S.A. (KRS 0000023205)	jednostka dominująca	-	-

Jednostka	Status w Grupie	Udział bezpośredni	Metoda
MW Rail S.A. (KRS 0001038469)	jednostka zależna	Sigma Defence: 100%	pełna
MW Sigma Trade sp. z o.o. (KRS 0001185422)	jednostka zależna pośrednio	MW Rail: 70,00%	pełna

Udziały przedstawiono w zaokrągleniu do dwóch miejsc po przecinku. W kalkulacjach konsolidacyjnych, w tym przy przypisaniu wyniku i kapitału do udziałów niekontrolujących, stosuje się dokładne proporcje wynikające z aktualnej dokumentacji korporacyjnej MW Sigma Trade sp. z o.o.

Na dzień przyjęcia niniejszej polityki udział pośredni Sigma Defence S.A. w MW Sigma Trade sp. z o.o. wynosi 70,00%. Udziały niekontrolujące w MW Sigma Trade sp. z o.o. wynoszą 30,00%.

Jednostki zależne obejmuje się konsolidacją metodą pełną od dnia uzyskania nad nimi kontroli do dnia jej utraty. Datę uzyskania kontroli oraz sposób rozliczenia każdej transakcji nabycia dokumentuje się odrębnie na podstawie właściwych umów, uchwał i okoliczności faktycznych.

3. Kontrola i jednostki zależne

Grupa obejmuje konsolidacją jednostkę, jeżeli posiada nad nią kontrolę w rozumieniu MSSF 10. Kontrola występuje, gdy inwestor łącznie:

- posiada władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji,
- podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do takich wyników w związku ze swoim zaangażowaniem,
- ma możliwość wykorzystania posiadanej władzy do wpływania na wysokość swoich wyników z zaangażowania.

Ocena kontroli uwzględnia wszystkie fakty i okoliczności, w szczególności prawa głosu, postanowienia umowne, sposób podejmowania decyzji dotyczących istotnej działalności, prawa do powoływania i odwoływania członków organów oraz faktyczną zdolność do kierowania istotną działalnością jednostki. Ocena jest aktualizowana, jeżeli nastąpi zmiana faktów lub okoliczności.

Posiadanie przez MW Rail S.A. 70,00% udziałów MW Sigma Trade sp. z o.o. oraz większości praw głosu stanowi podstawę do stwierdzenia kontroli, przy uwzględnieniu pozostałych okoliczności dotyczących zarządzania jednostką.

4. Metoda pełna i procedury konsolidacyjne

Jednostki zależne konsoliduje się metodą pełną od dnia uzyskania nad nimi kontroli do dnia jej utraty. Aktywa, zobowiązania, przychody, koszty i przepływy pieniężne jednostek zależnych ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu w pełnej wysokości, niezależnie od procentowego udziału jednostki dominującej w kapitale jednostki zależnej.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w szczególności:

- sumuje się pozycje sprawozdań jednostki dominującej i jednostek zależnych po zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości,
- wyłącza się wartość bilansową inwestycji w jednostkę zależną z odpowiadającą jej częścią kapitału własnego jednostki zależnej, z uwzględnieniem sposobu rozliczenia transakcji prowadzącej do uzyskania kontroli, ustalonego zgodnie z MSSF 3 albo, gdy

transakcja pozostaje poza zakresem MSSF 3, zgodnie z polityką przyjętą na podstawie MSR 8,

- wyłącza się w całości wzajemne należności i zobowiązania, w tym pożyczki, rozrachunki handlowe, należności i zobowiązania leasingowe oraz naliczone odsetki,
- wyłącza się w całości przychody i koszty wynikające z transakcji wewnątrzgrupowych, w tym sprzedaż, usługi, najem, leasing, energię, odsetki i pozostałe rozliczenia,
- wyłącza się niezrealizowane zyski i straty zawarte w wartości aktywów powstałe na transakcjach wewnątrzgrupowych, o ile transakcja nie wskazuje na utratę wartości danego aktywa,
- eliminuje się dywidendy i inne rozliczenia kapitałowe wewnątrz Grupy,
- ujmuje się skutki podatku odroczonego dotyczące korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, jeżeli wymagają tego MSSF.

Salda i transakcje wzajemne uzgadnia się przed dokonaniem eliminacji. Różnice między danymi kontrahentów wewnątrzgrupowych są identyfikowane, wyjaśniane i, jeżeli są istotne, korygowane przed finalizacją pakietu konsolidacyjnego.

5. Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące stanowią część kapitału własnego jednostki zależnej, której nie można przypisać bezpośrednio ani pośrednio jednostce dominującej. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje się je w kapitale własnym odrębnie od kapitału przypadającego akcjonariuszom Sigma Defence S.A.

Wynik finansowy oraz inne całkowite dochody jednostki zależnej przypisuje się właścicielom jednostki dominującej i udziałom niekontrolującym także wówczas, gdy powoduje to ujemne saldo udziałów niekontrolujących.

Dla MW Sigma Trade sp. z o.o. bieżący udział niekontrolujący wynosi 30,00%. Udział ten stosuje się do zmian aktywów netto i wyniku jednostki po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych dotyczących tej jednostki, zgodnie z zasadami MSSF.

Zmiany udziału właścicielskiego w jednostce zależnej, które nie prowadzą do utraty kontroli, ujmuje się jako transakcje kapitałowe z właścicielami. Nie rozpoznaje się z tego tytułu wyniku ani nowej wartości firmy.

6. Połączenia jednostek i wartość firmy

Przed rozliczeniem transakcji prowadzącej do uzyskania kontroli identyfikuje się jednostkę przejmującą dla celów rachunkowych, w tym ocenia przesłanki przejęcia odwrotnego, ustala datę przejęcia oraz weryfikuje, czy jednostka przejmowana spełnia definicję przedsięwzięcia. Połączenia jednostek gospodarczych znajdujące się w zakresie MSSF 3 rozlicza się metodą przejęcia.

Jeżeli transakcja nie znajduje się w zakresie MSSF 3, w szczególności dlatego, że jednostka przejmowana nie spełnia definicji przedsięwzięcia albo transakcja odbywa się pod wspólną kontrolą, sposób rozliczenia ustala się na podstawie właściwych MSSF, a w braku szczegółowej regulacji zgodnie z hierarchią określoną w MSR 8. Przyjęte rozstrzygnięcie i jego przesłanki dokumentuje się w odrębnym memorandum księgowym.

Wartość firmy stanowi nadwyżkę sumy przekazanego wynagrodzenia, wartości udziałów niekontrolujących oraz, w przypadku przejęcia etapowego, wartości godziwej wcześniej posiadanego udziału, nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Ujemną różnicę po ponownej weryfikacji wyceny ujmuje się w wyniku jako zysk z okazynego nabycia.

Dla udziałów niekontrolujących będących bieżącymi udziałami właścicielskimi Grupa ustala sposób wyceny na dzień przejęcia zgodnie z MSSF 3. Przyjęta metoda wyceny jest dokumentowana w kalkulacji rozliczenia danego połączenia.

Koszty związane z przejęciem, inne niż koszty emisji instrumentów dłużnych lub kapitałowych, ujmują się co do zasady w wyniku w momencie poniesienia.

Wartości firmy nie amortyzuje się. Przypisuje się ją do ośrodka lub grupy ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które zgodnie z oczekiwaniami będą korzystać z synergii połączenia. Wartość firmy podlega testowi na utratę wartości co najmniej raz w roku oraz każdorazowo, gdy występują przesłanki utraty wartości, zgodnie z MSR 36.

7. Jednolite zasady rachunkowości i daty sprawozdawcze

Sprawozdania jednostek Grupy wykorzystywane do konsolidacji sporządza się na ten sam dzień sprawozdawczy. Dla podobnych transakcji i zdarzeń w podobnych okolicznościach stosuje się jednolite zasady rachunkowości. Jeżeli jednostka stosuje odmienną zasadę, na potrzeby konsolidacji dokonuje się odpowiedniej korekty pakietu konsolidacyjnego.

Z zastrzeżeniem zasad dotyczących przejęcia odwrotnego, wyniki jednostki zależnej ujmują się w skonsolidowanym wyniku od dnia uzyskania nad nią kontroli. Danych za okres poprzedzający tę datę nie ujmują się w skonsolidowanym wyniku Grupy. W przypadku przejęcia odwrotnego dane nabywcy rachunkowego oraz kontrolowanych przez niego jednostek zależnych ujmują się za cały okres sprawozdawczy, natomiast dane jednostki przejmowanej rachunkowo od dnia transakcji.

8. Waluty obce

Transakcje w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu z dnia transakcji. Na koniec okresu sprawozdawczego pieniężne aktywa i zobowiązania w walutach obcych przelicza się według kursu zamknięcia właściwego dla dnia sprawozdawczego. Powstałe różnice kursowe ujmują się co do zasady w wyniku, chyba że właściwy standard wymaga innego ujęcia.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego pozostają przeliczone po kursie z dnia transakcji, natomiast pozycje wyceniane w wartości godziwej przelicza się po kursie z dnia ustalenia tej wartości.

Jeżeli waluta funkcjonalna jednostki zależnej różni się od waluty prezentacji Grupy, jej aktywa i zobowiązania, w tym wartość firmy oraz korekty wartości godziwej powstałe przy przejęciu, przelicza się po kursie zamknięcia na dzień sprawozdawczy. Przychody i koszty przelicza się po kursach z dni transakcji lub, jeżeli stanowi to racjonalne przybliżenie, po średnim kursie za okres. Powstałe różnice kursowe ujmują się w innych całkowitych dochodach i kumulują w kapitale z tytułu różnic kursowych z przeliczenia.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

9.1 Zasady ogólne

Rzeczowe aktywa trwałe ujmują się początkowo w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, obejmujących koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika do miejsca i stanu umożliwiającego użytkowanie zgodnie z zamierzeniem kierownictwa. Po początkowym ujęciu stosuje się model kosztu: cena nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszone o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Istotne części składowe aktywa o różnych okresach ekonomicznej użyteczności ujmują się jako odrębne komponenty i amortyzuje przez właściwe dla nich okresy. Okresy użytkowania, wartości rezydualne i metody amortyzacji weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. Skutki zmian ujmują się prospektywnie jako zmianę wartości szacunkowej.

Składniki o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i wartości początkowej do 500 zł mogą być ujmowane bezpośrednio w kosztach. Składniki o wartości powyżej 500 zł do 10 000 zł ujmuje się w ewidencji bilansowej i amortyzuje jednorazowo w miesiącu przyjęcia do używania. Aktywa o wartości powyżej 10 000 zł amortyzuje się liniowo przez okres ekonomicznej użyteczności. Uproszczeń nie stosuje się automatycznie, jeżeli ich łączny wpływ mógłby być istotny dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa aktywów	Orientacyjna stawka / okres
Budynki i budowle	2,5%
Maszyny i urządzenia techniczne	4,5%-30%
Środki transportu	20%
Pozostałe środki trwałe	10%-25%

9.2 Tabor kolejowy

Tabor kolejowy wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. W ramach taboru wyodrębnia się istotne komponenty o różnych okresach użyteczności, w szczególności część główną wagonu, zestawy kołowe oraz istotne naprawy i przeglądy okresowe.

Wartość rezydualną taboru ustala się w oparciu o przewidywaną wartość odzysku, w tym wartość złomową, pomniejszoną o koszty doprowadzenia do zbycia. Wartość rezydualna nie podlega amortyzacji i jest okresowo weryfikowana.

Koszty bieżących napraw, konserwacji oraz czynności utrzymaniowych, które nie spełniają kryteriów kapitalizacji, ujmuje się w wyniku okresu. Koszty istotnych przeglądów i napraw P3-P5, jeżeli stanowią warunek dalszego użytkowania taboru i spełniają kryteria ujęcia, kapitalizuje się i amortyzuje do kolejnego odpowiedniego przeglądu.

Komponent taboru	Okres ekonomicznej użyteczności
Część główna wagonu	31-50 lat
Zestaw kołowy	2-20 lat
Przeglądy okresowe	3-12 lat
P3	3 lata
P4	6 lat
P5	12 lat

10. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne ujmuje się, gdy jest prawdopodobne uzyskanie przyszłych korzyści ekonomicznych i możliwe jest wiarygodne ustalenie ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po początkowym ujęciu wykazuje się je według kosztu pomniejszonego o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości, chyba że właściwy standard wymaga innego ujęcia.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową przez oszacowany okres ekonomicznej użyteczności. Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane i podlegają corocznym testom na utratę wartości.

11. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z najmu lub wzrostu wartości klasyfikuje się jako nieruchomości inwestycyjne zgodnie z MSR 40. Grupa stosuje model kosztu, tj. cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszone o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

12. Leasing

12.1 Grupa jako leasingobiorca

Na dzień rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje aktywo z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie leasingowe, z wyjątkiem przypadków, w których zgodnie z MSSF 16 stosuje zwolnienie dla leasingów krótkoterminowych lub aktywów o niskiej wartości. Zobowiązanie wycenia się w wartości bieżącej opłat leasingowych z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić, a w przeciwnym razie krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy.

Aktywo z tytułu prawa do użytkowania amortyzuje się systematycznie, a koszt odsetek od zobowiązania leasingowego ujmuje odrębnie w wyniku. Modyfikacje, indeksacje i ponowne oceny leasingu rozlicza się zgodnie z MSSF 16.

Jeżeli wpływ określonej umowy najmu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest nieistotny, Grupa może zastosować uproszczenie wynikające z zasady istotności, pod warunkiem udokumentowania oceny i zachowania zgodności z wymogami MSSF w ujęciu łącznym. Uproszczenie nie stanowi ogólnego zwolnienia z MSSF 16.

Zwolnienie przewidziane w MSSF 16 dla leasingów krótkoterminowych stosuje się konsekwentnie według klas aktywów bazowych. Zwolnienie dla leasingów składników aktywów o niskiej wartości może być stosowane do poszczególnych umów spełniających kryteria MSSF 16. Ogólna zasada istotności jest oceniana odrębnie i nie zastępuje warunków zastosowania tych zwolnień.

12.2 Grupa jako leasingodawca

Leasingodawca klasyfikuje leasing jako finansowy albo operacyjny zgodnie z MSSF 16. W leasingu finansowym ujmuje należność w wysokości inwestycji netto w leasing, a przychód finansowy rozpoznaje w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu. W leasingu operacyjnym aktywo pozostaje w odpowiedniej kategorii aktywów trwałych, a przychody z opłat leasingowych ujmuje się systematycznie przez okres leasingu.

Umowy najmu taboru kolejowego klasyfikuje się na podstawie ich treści ekonomicznej. Jeżeli nie następuje zasadnicze przeniesienie ryzyk i korzyści związanych z własnością, umowa jest ujmowana jako leasing operacyjny.

13. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa ocenia, czy występują przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Jeżeli występują, szacuje wartość odzyskiwalną składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Wartość odzyskiwalna jest wyższą z wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia oraz wartości użytkowej.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wyniku, gdy wartość bilansowa przekracza wartość odzyskiwalną. Odpisy inne niż dotyczące wartości firmy mogą zostać odwrócone w razie zmiany szacunków. Odpisu dotyczącego wartości firmy nie odwraca się.

14. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio przypisane nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów kapitalizuje się jako część jego kosztu zgodnie z MSR 23. Pozostałe koszty finansowania ujmuje się w wyniku okresu.

15. Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się, gdy jednostka Grupy staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Klasyfikacji i wyceny dokonuje się zgodnie z MSSF 9, z uwzględnieniem modelu biznesowego oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych.

Aktywa finansowe klasyfikuje się odpowiednio do kategorii wycenianych według amortyzowanego kosztu, wartości godziwej przez inne całkowite dochody albo wartości godziwej przez wynik finansowy. Dla aktywów wycenianych według amortyzowanego kosztu stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej.

Dla aktywów finansowych objętych modelem utraty wartości Grupa rozpoznaje oczekiwane straty kredytowe zgodnie z MSSF 9. Dla należności handlowych, jeżeli właściwe, stosuje się podejście uproszczone polegające na rozpoznawaniu oczekiwanych strat kredytowych za cały okres życia instrumentu.

Pożyczki wewnątrzgrupowe podlegają wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wraz z naliczonymi odsetkami i odpowiadającymi im przychodami oraz kosztami finansowymi.

16. Należności, środki pieniężne i zobowiązania

Należności handlowe ujmuje się zgodnie z MSSF 9 i MSSF 15. Środki pieniężne obejmują gotówkę i środki na rachunkach bankowych, a ekwiwalenty środków pieniężnych stanowią krótkoterminowe, wysoce płynne inwestycje łatwo wymienialne na znane kwoty środków pieniężnych i obarczone nieznacznym ryzykiem zmiany wartości.

Zobowiązania finansowe po początkowym ujęciu wycenia się zgodnie z klasyfikacją wynikającą z MSSF 9, co do zasady według amortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej, chyba że właściwy standard wymaga wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

17. Zapasy

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyżej jednak niż w wartości netto możliwej do uzyskania. Koszt obejmuje koszty zakupu, przetworzenia oraz inne koszty poniesione w celu doprowadzenia zapasów do aktualnego miejsca i stanu. Stałe pośrednie koszty produkcji alokuje się przy założeniu normalnego poziomu wykorzystania zdolności produkcyjnych, a zmienne pośrednie koszty produkcji według rzeczywistego wykorzystania tych zdolności.

Rozchód jednorodnych zapasów wycenia się metodą FIFO, chyba że dla danej grupy zapasów udokumentowano inną metodę dopuszczoną przez MSR 2. Na każdy dzień sprawozdawczy ocenia się wartość netto możliwą do uzyskania. Odpisy aktualizujące ujmuje się w wyniku okresu. Niezrealizowaną marżę zawartą w zapasach nabytych wewnątrz Grupy wyłącza się w całości.

18. Rezerwy i zobowiązania warunkowe

Rezerwę ujmuje się, gdy na Grupie ciąży obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobny jest wypływ zasobów

ekonomicznych i możliwe jest wiarygodne oszacowanie kwoty obowiązku. Jeżeli wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, rezerwę wycenia się w wartości bieżącej oczekiwanych wydatków.

Zobowiązań warunkowych co do zasady nie ujmuje się w sprawozdaniu, lecz ujawnia, chyba że możliwość wpływu zasobów jest znikoma.

19. Świadczenia pracownicze

Koszty krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ujmuje się w okresie świadczenia pracy. Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia, w tym odpraw emerytalnych, ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 19, jeżeli ich wpływ jest istotny.

20. Przychody

Przychody z umów z klientami rozpoznaje się zgodnie z MSSF 15 w kwocie wynagrodzenia, do którego Grupa oczekuje być uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług. Ujęcie następuje w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia lub w miarę jego spełniania, zależnie od momentu przejścia kontroli nad dobrem lub usługą na klienta.

Dla każdej istotnej umowy identyfikuje się zobowiązania do wykonania świadczenia, ustala cenę transakcyjną, przypisuje ją do zobowiązań i ujmuje przychód zgodnie ze sposobem ich wykonania. Przychody z odsetek od instrumentów wycenianych według zamortyzowanego kosztu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody i koszty z transakcji pomiędzy jednostkami Grupy, niezależnie od ich jednostkowej klasyfikacji jako przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne lub finansowe, podlegają eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wraz z odpowiadającymi im kosztami i saldami.

21. Koszty

Koszty ujmuje się zgodnie z zasadą memoriału i współmierności przychodów i kosztów, zgodnie z właściwymi MSSF. Koszty finansowe obejmują w szczególności odsetki, koszty finansowania i ujemne różnice kursowe, o ile nie podlegają kapitalizacji zgodnie z MSR 23.

22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek bieżący ustala się zgodnie z przepisami podatkowymi właściwymi dla poszczególnych jednostek Grupy. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w odniesieniu do różnic przejściowych, niewykorzystanych strat podatkowych i ulg zgodnie z MSR 12, o ile spełnione są kryteria ujęcia. Przy korektach konsolidacyjnych analizuje się ich wpływ na podatek odroczony. Bieżące rozliczenia podatkowe jednostek Grupy nie są wzajemnie kompensowane, chyba że spełnione są warunki właściwych standardów i przepisów.

23. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania wykazuje się co do zasady bez podatku VAT, z wyjątkiem podatku niepodlegającego odzyskaniu, który odpowiednio zwiększa koszt składnika aktywów albo koszt okresu. Należności i zobowiązania handlowe prezentuje się wraz z odpowiednimi kwotami VAT zgodnie z zasadami ich ujęcia.

24. Szacunki, osądy i istotność

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF wymaga stosowania profesjonalnego osądu oraz szacunków wpływających na prezentowane kwoty. Istotne obszary osądu obejmują

w szczególności ocenę kontroli, okresy ekonomicznej użyteczności i wartości rezydualne aktywów, utratę wartości, oczekiwane straty kredytowe, klasyfikację leasingu, ustalanie okresu leasingu, stopy dyskontowe, rezerwy, podatek odroczony oraz wycenę wartości godziwej w połączeniach jednostek.

Grupa stosuje zasadę istotności zarówno do prezentacji i ujawnień, jak i do oceny konieczności dokonywania korekt. Uproszczenie nie może prowadzić, indywidualnie ani łącznie z innymi pozycjami, do istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

25. Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Jeżeli Grupa nabędzie inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, inwestycję ujmuje się metodą praw własności zgodnie z MSR 28 i MSSF 11, z uwzględnieniem wyjątków przewidzianych w tych standardach. Grupa nie stosuje metody proporcjonalnej do wspólnych przedsięwzięć.

26. Utrata kontroli

W przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną zaprzestaje się ujmowania jej aktywów, zobowiązań i udziałów niekontrolujących. Pozostały udział, jeżeli występuje, wycenia się zgodnie z właściwymi MSSF. Wynik na utracie kontroli obejmuje różnicę między otrzymanym wynagrodzeniem wraz z wartością godziwą ewentualnego zachowanego udziału a wartością bilansową aktywów netto jednostki zależnej oraz udziałów niekontrolujących na dzień utraty kontroli.

Kwoty ujęte wcześniej w innych całkowitych dochodach w związku z jednostką zależną przeklasyfikowuje się do wyniku finansowego albo przenosi bezpośrednio do zysków zatrzymanych, zgodnie z zasadami, które miałyby zastosowanie, gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiednie aktywa lub zobowiązania.

27. Zmiany polityki, szacunków i błędy

Zmiany zasad rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych oraz korekty błędów ujmuje się zgodnie z MSR 8. Zmianę polityki rachunkowości stosuje się retrospektywnie, chyba że przepis przejściowy właściwego standardu stanowi inaczej lub retrospektywne zastosowanie jest niewykonalne. Zmiany wartości szacunkowych ujmuje się prospektywnie.

28. Standardy opublikowane, które jeszcze nie obowiązują

MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”, który zastąpi MSR 1, ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Spółka i Grupa nie zastosowały MSSF 18 wcześniej. Analizowany jest wpływ tego standardu na prezentację wyniku finansowego, wymagane podsumy oraz ujawnienia w przyszłych sprawozdaniach finansowych. Na dzień sporządzenia raportu pełny wpływ standardu nie został jeszcze oszacowany.