

Milisystem

SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY

RAPORT OKRESOWY

III KWARTAŁ 2026

Za okres 01.07.2026 do 30.09.2026

Toruń, 16 listopada 2026 roku

Raport MILISYSTEM S.A. za III kwartał roku 2026 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 Reg. ASO – „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".

Szanowni Akcjonariusze, Partnerzy Biznesowi oraz Inwestorzy,

III kwartał 2026 roku był dla Milisystem S.A. okresem istotnym z punktu widzenia dalszego rozwoju działalności operacyjnej Grupy. Działania prowadzone w poprzednich miesiącach w zakresie rozwoju własnych kompetencji technologicznych, certyfikacji produktów oraz dywersyfikacji działalności zaczęły przechodzić w etap komercjalizacji i przygotowania do realizacji nowych wdrożeń. Jednym z najważniejszych wydarzeń tego okresu było uzyskanie w dniu 23 lipca 2026 roku Certyfikatu Zgodności ITWL nr 012/JCW/D-85/2026 dla systemu WISŁA SP.

Uzyskanie certyfikacji stanowiło istotny krok w kierunku zwiększenia niezależności technologicznej Grupy i umożliwiło samodzielne oferowanie systemu WISŁA SP w postępowaniach wymagających spełnienia warunków programu "Strzelnica w Powiecie 2026". Po uzyskaniu certyfikatu Milisystem S.A. aktywnie uczestniczył w postępowaniach prowadzonych w ramach ostatniej edycji programu. W wybranych postępowaniach oferta Spółki została uznana za najkorzystniejszą, a na dzień sporządzenia raportu Emitent pozostaje na etapie podpisywania kolejnych umów oraz przygotowania systemów do dostaw, montażu, uruchomienia i wdrożenia u zamawiających. Zarząd zwraca uwagę, że proces sprzedaży w ramach programu ma charakter wieloetapowy. Uzyskanie finansowania przez jednostki samorządu terytorialnego, przeprowadzenie postępowań zakupowych, wybór wykonawcy, zawarcie umowy oraz realizacja dostawy następują w różnych terminach. W konsekwencji część efektów działań handlowych podejmowanych w III kwartale będzie widoczna w przychodach kolejnych okresów sprawozdawczych wraz z realizacją dostaw i odbiorów systemów WISŁA SP.

W III kwartale Spółka realizowała również strategię dywersyfikacji działalności w sektorze obronnym. W sierpniu 2026 roku zawarta została umowa inwestycyjna z Blackfish Prostą Spółką Akcyjną, rozwijającą między innymi technologie w obszarze systemów autonomicznych, systemów antydronowych oraz modułowej infrastruktury ochronnej. Emitent złożył również zapis na akcje Defence.Hub S.A., traktując to zaangażowanie jako element realizacji celów emisyjnych związanych z rozwojem działalności w perspektywicznych segmentach sektora militarnego.

III kwartał obejmował również istotne wydarzenia korporacyjne. W lipcu odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które zatwierdziło sprawozdania za 2025 rok oraz powołało Radę Nadzorczą na kolejną kadencję. Z końcem lipca funkcję Prezesa Zarządu przestał pełnić Bartosz Boszko. Spółka kontynuowała jednocześnie działania związane z procesem wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect akcji serii C i D, przekazując wymagane informacje i odpowiadając na pytania kierowane w toku prowadzonych procedur.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu proces dotyczący akcji serii C i D nie został zakończony. Emitent pozostaje w kontakcie z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz

prowadzi korespondencję z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego. Zarząd podkreśla, że Spółka wykonuje wymagane od niej czynności, natomiast harmonogram kolejnych etapów procedury zależy również od działań i decyzji podmiotów zewnętrznych, pozostających poza bezpośrednią kontrolą Emitenta.

Po zakończeniu III kwartału nastąpiły kolejne istotne wydarzenia. Doszło do zmian w Zarządzie Spółki, a funkcję Prezesa Zarządu objął Przemysław Sikorski. Zawarta została również ugoda dotycząca finansowania udzielonego ALS, zgodnie z którą strony zrezygnowały z mechanizmu konwersji pożyczki na akcje, a partner zobowiązał się do zwrotu udzielonego finansowania wraz z należnymi odsetkami do dnia 31 grudnia 2026 roku. Priorytetem na kolejne miesiące pozostaje realizacja dostaw systemu WISŁA SP, dalszy rozwój własnych technologii, wzmacnianie kompetencji Grupy w sektorze obronnym oraz transparentna komunikacja z Akcjonariuszami.

Z wyrazami szacunku,

Zarząd Milisystem S.A

SPIS TREŚCI :

I. Podstawowe informacje o spółce:…….……5

II. Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:……...……6-22

III. Kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe:…….23-36

IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości (jednostkowe i skonsolidowane):……..…37-39

V. Komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale:…….…..39-44

VI. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publicznych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym:……..…….…...……..44

VII. Opis stanu realizacji działań inwestycyjnych emitenta oraz harmonogramu ich realizacji:.44-47

VIII. Informacje na temat aktywności w zakresie wprowadzania rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie: ……...……..47

IX. Opis organizacji grupy kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją:……..……47-48

X. Wskazanie przyczyn niesporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją:……..……..…..48

XI. Wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją:.48

XII. Informacje o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu:……..48-49

XIII. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty:…….…….... 49

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE:

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

ZARZĄD:

Prezes Zarządu:	**Przemysław Sikorski**

RADA NADZORCZA:

Przewodniczący RN:	**Cezary Jasiński**
Członek RN:	**Dawid Błaszczykowski**
Członek RN:	**Tomasz Andrzejczak**
Członek RN:	**Jakub Warmuz**
Członek RN:	**Tomasz Wolicki**

Tabele finansowe do raportu za III kwartał 2026

II. KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Dane w PLN

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2026- 30.09.2026	01.07.2025- 30.09.2025
Suma bilansowa	10 436 834,92	3 652 504,14	10 436 834,92	3 652 504,14
Kapitał własny	9 856 964,74	2 701 530,31	9 856 964,74	2 701 530,31
Aktywa trwałe, w tym:	559 058,87	955 525,72	559 058,87	955 525,72
Długoterminowe aktywa finansowe	25 000,00	25 000,00	25 000,00	25 000,00
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Aktywa obrotowe, w tym:	9 877 776,05	2 696 978,42	9 877 776,05	2 696 978,42
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	8 376 188,82	614 660,95	8 376 188,82	614 660,95
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 764 535,18	109 660,95	3 764 535,18	109 660,95
Należności krótkoterminowe	1 052 619,69	1 389 752,16	1 052 619,69	1 389 752,16
Zobowiązania długoterminowe	-	112 786,89	-	112 786,89
Zobowiązania krótkoterminowe	285 558,42	449 170,58	285 558,42	449 170,58
Przychody netto ze sprzedaży	107 003,20	721 374,37	5 900,00	148 752,16
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-1 326 745,48	-675 728,06	-360 332,79	-350 352,75
Zysk/strata brutto	-1 681 598,56	-848 220,38	-797 163,77	-405 746,19
Zysk/strata netto	-1 572 662,28	-760 554,50	-781 358,69	-409 738,29

2. Skonsolidowany bilans

Dane w PLN

Pozycja	30.09.2026	30.09.2025
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	**559 058,87**	**955 525,72**
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-

Pozycja	30.09.2026	30.09.2025
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	-	-
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	**355 285,49**	**551 802,65**
1. Wartość firmy - jednostki zależne	355 285,49	551 802,65
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		
III. Rzeczowe aktywa trwałe	**125 671,38**	**378 723,07**
1. Środki trwałe	125 671,38	378 723,07
a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	7 366,13	12 245,22
d) środki transportu	114 650,73	360 243,69
e) inne środki trwałe	3 654,52	6 234,16
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
IV. Należności długoterminowe	**-**	**-**
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednstek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	**25 000,00**	**25 000,00**
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	25 000,00	25 000,00
a) w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją	-	-

Pozycja	30.09.2026	30.09.2025
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w jednostkach pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale:	25 000,00	25 000,00
- udziały lub akcje	25 000,00	25 000,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
d) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**53 102,00**	**-**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 102,00	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	**9 877 776,05**	**2 696 978,42**
I. Zapasy	**442 552,60**	**678 513,52**

Pozycja	30.09.2026	30.09.2025
1. Materiały	32 235,38	13 968,61
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	354 577,22	664 544,91
5. Zaliczki na dostawy	55 740,00	-
II. Należności krótkoterminowe	**1 052 619,69**	**1 389 752,16**
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	1 052 619,69	1 389 752,16
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 886,37	368 614,94
- do 12 miesięcy	9 041,37	368 614,94
- powyżej 12 miesięcy	1 845,00	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezp. społ. i zdrow.	436 838,73	433 157,81
c) inne	604 894,59	587 979,41
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	**8 376 188,82**	**614 660,95**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 376 188,82	614 660,95

Pozycja	30.09.2026	30.09.2025
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	5 000,00	5 000,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	5 000,00	5 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	4 606 653,64	500 000,00
- udziały lub akcje	1 407 017,46	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	2 199 636,18	500 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 000 000,00	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 764 535,18	109 660,95
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 594 740,26	109 660,95
- inne środki pieniężne	1 169 794,92	
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**6 414,94**	**14 051,79**
V. Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	**-**	**-**
1. Należności niezafakturowane	-	-
2. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-
C Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
D Udziały (akcje) własne		

Pozycja	30.09.2026	30.09.2025
AKTYWA RAZEM	**10 436 834,92**	**3 652 504,14**
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	**9 856 964,74**	**2 701 530,31**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	**8 686 789,20**	**1 205 000,00**
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	**4 187 463,50**	**3 022 710,37**
nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		**-**
z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	**400 000,00**	**400 000,00**
tworzone zgodnie z umową/statutem spółki	-	-
V Różnice kursowe z przeliczenia	**-**	**-**
VI Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 844 625,68	-1 165 625,56
VII Zysk (strata) netto	-1 572 662,28	-760 554,50
VIII. Odpisy z zysku netto w ciagu roku obrotowego	**-**	**-**
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	**290 308,76**	**389 016,36**
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	**-**	**-**
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		**-**
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	**-**	**-**
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**289 561,42**	**561 957,47**
I. Rezerwy na zobowiązania	**4 003,00**	**-**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 003,00	-
2. Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	-

Pozycja	30.09.2026	30.09.2025
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	**-**	**112 786,89**
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe		
3. Wobec pozostałych jednostek	-	112 786,89
a) kredyty i pożyczki		-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	112 786,89
d) inne		-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**285 558,42**	**449 170,58**
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	285 558,42	449 170,58
a) kredyty i pożyczki	21 000,00	98 008,04
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	77 077,72	122 759,57

Pozycja	30.09.2026	30.09.2025
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	70 194,49	98 563,68
- do 12 miesięcy	70 194,49	98 563,68
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe		-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadcz.	63 765,34	87 556,75
h) z tytułu wynagrodzeń	34 085,94	18 260,66
i) inne	19 434,93	24 021,88
3. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**-**	**-**
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe		-
V. Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	**-**	**-**
1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-
PASYWA RAZEM	**10 436 834,92**	**3 652 504,14**

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Dane w PLN

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:	**107 003,20**	**721 374,37**	**5 900,00**	**148 752,16**
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	**11 425,20**	**218 383,32**	**2 900,00**	**63 675,74**

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
II. Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")	-	-	-	-
III. Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów	**95 578,00**	**502 991,05**	**3 000,00**	**85 076,42**
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	**1 293 470,53**	**1 389 094,33**	**366 151,34**	**493 107,75**
I. Amortyzacja	**30 136,72**	**83 972,20**	**10 045,58**	**27 990,74**
II. Zużycie materiałów i energii	**140 170,87**	**270 983,00**	**34 985,33**	**35 217,65**
III. Usługi obce	**373 248,10**	**322 720,23**	**97 547,69**	**71 245,51**
IV. Podatki i opłaty, w tym:	**11 069,41**	**55 011,54**	**1 532,20**	**49 762,65**
- podatek akcyzowy				
V. Wynagrodzenia	**579 454,31**	**379 540,45**	**184 145,08**	**128 016,65**
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	**69 094,02**	**27 218,74**	**12 301,07**	**12 347,35**
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	**54 520,69**	**29 585,27**	**25 594,39**	**18 632,54**
VIII. Wartość sprzedanych towarów	**35 776,41**	**220 062,90**	-	**149 894,66**
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	**-1 186 467,33**	**-667 719,96**	**-360 251,34**	**-344 355,59**
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	**741,45**	**1 705,61**	**0,64**	**1 702,32**
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	**741,45**	**1 705,61**	**0,64**	**1 702,32**
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	**141 019,60**	**9 713,71**	**82,09**	**7 699,48**
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	**141 019,60**	**9 713,71**	**82,09**	**7 699,48**
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)	**-1 326 745,48**	**-675 728,06**	**-360 332,79**	**-350 352,75**
G. PRZYCHODY FINANSOWE	**264 077,08**	-	**56 453,15**	-
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
II. Odsetki, w tym:	**264 077,08**	**-**	**56 453,15**	**-**
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	**-**	**-**	**-**	**-**
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	**-**	**-**	**-**	**-**
V. Inne		**-**	**-**	**-**
H. KOSZTY FINANSOWE	**471 542,29**	**25 104,45**	**444 154,84**	**6 264,15**
I. Odsetki, w tym:	**28 319,95**	**19 873,55**	**1 199,74**	**6 264,15**
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	**513,47**	**-**	**513,47**	**-**
III. Aktualizacja wartości inwestycji	**442 389,15**	**-**	**442 389,15**	**-**
IV. Inne	**319,72**	**5 230,90**	**52,48**	**-**
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	**-**	**-**	**-**	**-**
J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)	**-1 534 210,69**	**-700 832,51**	**-748 034,48**	**-356 616,90**
K. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I.-K.II.)	**-**	**-**	**-**	**-**
I. Zyski nadzwyczajne	**-**	**-**	**-**	**-**
II. Straty nadzwyczajne	**-**	**-**	**-**	**-**
L. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	**147 387,87**	**147 387,87**	**49 129,29**	**49 129,29**
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	**147 387,87**	**147 387,87**	**49 129,29**	**49 129,29**
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	**-**	**-**	**-**	**-**
M. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	**-**	**-**	**-**	**-**
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne				
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	**-**	**-**	**-**	**-**
N. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	**-**	**-**	**-**	**-**
O. ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)	**-1 681 598,56**	**-848 220,38**	**-797 163,77**	**-405 746,19**

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
P. PODATEK DOCHODOWY	-	-	-	-
I. Część bieżąca	-	-	-	-
II. Część odroczona	-	-	-	-
Q. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	-	-	-	-
R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	**-108 936,28**	**-87 665,88**	**-15 805,08**	**3 992,10**
S. ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)	**-1 572 662,28**	**-760 554,50**	**-781 358,69**	**-409 738,29**

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Dane w PLN

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	**-1 572 662,28**	**-760 554,50**	**-781 358,69**	**-409 738,29**
II. Korekty razem	**-1 205 938,60**	**-1 118 798,41**	**128 693,54**	**269 645,98**
1. Zyski (straty) mniejszości	-108 936,28	-87 665,88	-15 805,08	3 992,10
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności				
3. Amortyzacja	30 136,72	83 972,20	10 045,58	27 990,74
4. Odpisy wartości firmy	147 387,87	147 387,87	49 129,29	49 129,29
5. Odpisy ujemnej wartości firmy				
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-185 386,37	16 570,59	-30 675,05	-3 081,12
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	442 907,62		442 907,62	
9. Zmiana stanu rezerw	-49 000,00	-29 756,00		-29 756,00
10. Zmiana stanu zapasów	-219 365,70	-415 184,46	-158 441,43	60 644,68
11. Zmiana stanu należności	-108 074,23	474 499,18	-147 773,71	471 855,13

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 164 052,24	-1 366 564,64	-25 152,86	74 373,46
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 444,01	-12 057,27	4 459,18	-214,99
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	70 000,00	-	-385 287,31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	**-2 778 600,88**	**-1 879 352,91**	**-652 665,15**	**-140 092,31**
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			-	-
I. Wpływy	**3 897 218,86**	**-**	**896,49**	**-**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 897 218,86	-	896,49	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	3 897 218,86	-	896,49	-
- zbycie aktywów finansowych	896,49	-	896,49	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	96 322,37	-		-
- inne wpływy z aktywów finansowych	3 800 000,00	-		-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	**6 650 821,57**	**500 000,00**	**1 898 552,46**	**-**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-		

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 850 821,57	500 000,00	1 898 552,46	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	2 850 821,57	500 000,00	1 898 552,46	-
- nabycie aktywów finansowych	2 850 821,57	-	1 898 552,46	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	500 000,00	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	3 800 000,00	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**-2 753 602,71**	**-500 000,00**	**-1 897 655,97**	**-**
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	**-**	**1 254 500,00**	**-**	**-**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	1 144 500,00	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	110 000,00	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	**339 158,69**	**150 835,55**	**4 781,40**	**115 898,13**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	327 287,82	110 000,00	-	110 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7 366,92	25 095,18	3 581,66	9 365,39
8. Odsetki	4 503,95	15 740,37	1 199,74	-3 467,26
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**-339 158,69**	**1 103 664,45**	**-4 781,40**	**-115 898,13**
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	**-5 871 362,28**	**-1 275 688,46**	**-2 555 102,52**	**-255 990,44**
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	**-5 871 362,28**	**-1 275 688,46**	**-2 555 102,52**	**-259 457,70**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	**9 635 897,46**	**1 385 349,41**	**6 319 637,70**	**365 651,39**
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	**3 764 535,18**	**109 660,95**	**3 764 535,18**	**109 660,95**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	49 335,00

5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dane w PLN

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	**11 429 627,02**	**2 317 584,81**	**10 636 233,90**	**3 111 268,60**
- korekty błędów	-	-	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	**11 429 627,02**	**2 317 584,81**	**10 636 233,90**	**3 111 268,60**
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	8 686 789,20	1 100 000,00	8 686 789,20	1 100 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	105 000,00	-	105 000,00
a) zwiększenie	-	105 000,00	-	105 000,00
-emisji akcji	-	105 000,00	-	105 000,00
b) zmniejszenie	-	-	-	-
- umorzenia udziałów / akcji				

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	8 686 789,20	1 205 000,00	8 686 789,20	1 205 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu				
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-	-
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	4 187 463,50	1 983 210,37	4 187 463,50	1 983 210,37
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	1 039 500,00	-	1 039 500,00
a) zwiększenie (z tytułu)	-	1 039 500,00	-	1 039 500,00
-podział zysku				
- zwiększenie	-	1 039 500,00	-	1 039 500,00
b) zmniejszenie	-	-	-	-
- pokrycia straty			-	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	4 187 463,50	3 022 710,37	4 187 463,50	3 022 710,37
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
- korekty błędów				
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
3.2. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
a) zwiększenie	-	-	-	-
- aktualizacja wartości godziwej				

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
b) zmniejszenie	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych				
3.3. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie			-	-
- emisja akcji C i D				
- emisja akcji C				
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- rejestracja kapitału				
4.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00
5. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu				
- korekty błędów				
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
5.1. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
5.2. Zmiany różnic kursowych z przeliczenia			-	-
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
5.3. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	-	-	-	-
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 844 625,68	-1 165 625,56	-2 635 929,27	-1 516 441,77
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-		
- korekty błędów				
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				
6.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
- podziału zysku z lat ubiegłych				
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podział zysku				
- rozliczenie straty z lat ubiegłych				
6.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			-	-
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 844 625,68	1 165 625,56	2 635 929,27	1 516 441,77
- korekty błędów				
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
6.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 844 625,68	-	2 635 929,27	1 516 441,77
6.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
- pozostałe	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycie straty z lat ubiegłych			-	-
- przeznaczenie na kapitał zapasowy				
6.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 844 625,68	1 165 625,56	2 635 929,27	1 516 441,77
6.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 844 625,68	-1 165 625,56	-2 635 929,27	-1 516 441,77
7. Wynik netto	-1 572 662,28	-760 554,50	-781 358,69	-409 738,29
a) zysk netto	-	-	-	-
b) strata netto	1 572 662,28	760 554,50	781 358,69	409 738,29
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	**9 856 964,74**	**2 701 530,31**	**9 856 964,74**	**2 701 530,31**
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**9 856 964,74**	**2 701 530,31**	**9 856 964,74**	**2 701 530,31**

III. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Bilans jednostkowy

Dane w PLN

Pozycja	30.09.2026	30.09.2025
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	**698 625,92**	**887 501,83**
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne		
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**88 099,68**	**330 077,59**
1. Środki trwałe	88 099,68	330 077,59
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	7 366,13	12 245,22
d) środki transportu	77 079,03	311 598,21
e) inne środki trwałe	3 654,52	6 234,16
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jendostek		
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	**557 424,24**	**557 424,24**

Pozycja	30.09.2026	30.09.2025
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	557 424,24	557 424,24
a) w jednostkach powiązanych	557 424,24	557 424,24
- udziały lub akcje	557 424,24	557 424,24
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje Długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**53 102,00**	**-**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 102,00	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. AKTYWA OBROTOWE	**9 888 153,89**	**2 608 989,97**
I. Zapasy	**521 233,54**	**755 344,91**
1. Materiały	116,32	

Pozycja	30.09.2026	30.09.2025
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	465 377,22	755 344,91
5. Zaliczki na dostawy	55 740,00	
II. Należności krótkoterminowe	**1 039 571,61**	**1 283 798,87**
1. Należności od jednostek powiązanych	2 089,53	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 810,56	-
- do 12 miesięcy	1 810,56	
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	278,97	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	1 037 482,08	1 283 798,87
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 674,39	323 646,82
- do 12 miesięcy	3 674,39	323 646,82
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	431 997,73	382 008,95
c) inne	601 809,96	578 143,10
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	**8 321 033,84**	**557 119,60**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 321 033,84	557 119,60
a) w jednostkach powiązanych	5 000,00	5 000,00

Pozycja	30.09.2026	30.09.2025
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	5 000,00	5 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	4 606 653,64	500 000,00
- udziały lub akcje	1 407 017,46	
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	2 199 636,18	500 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 000 000,00	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 709 380,20	52 119,60
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 539 585,28	52 119,60
- inne środki pieniężne	1 169 794,92	-
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**6 314,90**	**12 726,59**
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM:	**10 586 779,81**	**3 496 491,80**
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	**10 339 011,74**	**2 997 819,01**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	**8 686 789,20**	**1 205 000,00**
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	**4 187 463,50**	**3 022 710,37**
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 204 253,13	1 039 500,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-

Pozycja	30.09.2026	30.09.2025
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	**400 000,00**	**400 000,00**
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	**-1 721 431,09**	**-1 256 899,66**
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	**-1 213 809,87**	**-372 991,70**
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	**247 768,07**	**498 672,79**
I. Rezerwy na zobowiązania	**4 003,00**	**-**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 003,00	
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	-	-
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	**-**	**112 786,89**
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	-	112 786,89
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	-	112 786,89
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**243 765,07**	**385 885,90**

Pozycja	30.09.2026	30.09.2025
1. Wobec jednostek powiązanych	-	84 289,44
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	84 289,44
- do 12 miesięcy	-	84 289,44
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	243 765,07	301 596,46
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	77 077,72	122 759,57
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	56 776,05	80 067,74
- do 12 miesięcy	56 776,05	80 067,74
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	60 016,44	64 704,15
h) z tytułu wynagrodzeń	28 370,40	12 545,12
i) inne	21 524,46	21 519,88
4. Fundusze specjalne	-	
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**-**	**-**
1. Ujemna wartość firmy		

Pozycja	30.09.2026	30.09.2025
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
PASYWA RAZEM:	**10 586 779,81**	**3 496 491,80**

2. Jednostkowy rachunek zysków i strat, wariant porównawczy

Dane w PLN

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	**104 478,00**	**502 991,05**	**5 900,00**	**85 076,42**
w tym: od jednostek powiązanych				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	**8 900,00**	**-**	**2 900,00**	**-**
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)			-	
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			-	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów	**95 578,00**	**502 991,05**	**3 000,00**	**85 076,42**
B. Koszty działalności operacyjnej	**969 908,40**	**844 202,88**	**319 745,83**	**371 551,18**
I. Amortyzacja	**21 831,39**	**75 666,87**	**7 277,13**	**25 222,29**
II. Zużycie materiałów i energii	**118 131,48**	**82 902,26**	**34 006,79**	**6 232,52**
III. Usługi obce	**342 200,64**	**227 404,85**	**81 709,13**	**43 773,88**
IV. Podatki i opłaty, w tym:	**11 069,41**	**54 994,54**	**1 532,20**	**49 762,65**
- podatek akcyzowy			-	
V. Wynagrodzenia	**351 405,29**	**152 016,39**	**161 437,38**	**73 858,20**
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	**43 025,75**	**6 966,86**	**12 301,07**	**6 676,61**
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	**46 468,03**	**24 188,21**	**21 482,13**	**16 130,37**
VIII. Wartość sprzedanych towarów	**35 776,41**	**220 062,90**	**-**	**149 894,66**
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	**-865 430,40**	**-341 211,83**	**-313 845,83**	**-286 474,76**

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
D. Pozostałe przychody operacyjne	**2,10**	**1 702,14**	**0,18**	**1 700,77**
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			-	
II. Dotacje			-	
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			-	
IV. Inne przychody operacyjne	**2,10**	**1 702,14**	**0,18**	**1 700,77**
E. Pozostałe koszty operacyjne	**140 938,24**	**9 225,67**	**1,60**	**7 600,03**
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	**-**		**-**	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			-	
III. Inne koszty operacyjne	**140 938,24**	**9 225,67**	**1,60**	**7 600,03**
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	**-1 006 366,54**	**-348 735,36**	**-313 847,25**	**-292 374,02**
G. Przychody finansowe	**264 077,08**	**-**	**56 453,15**	**-**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	**-**	**-**	**-**	**-**
a) od jednostek powiązanych, w tym:			-	
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			-	
b) od jednostek pozostałych, w tym:			-	
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			-	
II. Odsetki, w tym:	**264 077,08**	**-**	**56 453,15**	**-**
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			**-**	**-**
- w jednostkach powiązanych			-	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji			**-**	
V. Inne			**-**	
H. Koszty finansowe	**471 520,41**	**24 256,34**	**444 154,84**	**5 984,37**
I. Odsetki, w tym:	**28 298,07**	**19 025,44**	**1 199,74**	**5 984,37**
- dla jednostek powiązanych			-	
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	**513,47**		**513,47**	

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
- w jednostkach powiązanych			-	
III. Aktualizacja wartości inwestycji	**442 389,15**		**442 389,15**	
IV. Inne	**319,72**	**5 230,90**	**52,48**	**-**
I. Wynik brutto (F+G-H)	**-1 213 809,87**	**-372 991,70**	**-701 548,94**	**-298 358,39**
J. Podatek dochodowy			**-**	**-**
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	**-**		**-**	
L. Wynik netto (I-J-K)	**-1 213 809,87**	**-372 991,70**	**-701 548,94**	**-298 358,39**

3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia

Dane w PLN

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	**-1 213 809,87**	**-372 991,70**	**-701 548,94**	**-298 358,39**
II. Korekty razem	**-1 237 778,62**	**-1 296 279,29**	**101 848,45**	**188 158,38**
1. Amortyzacja	21 831,39	75 666,87	7 277,13	25 222,29
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-185 386,37	15 740,37	-30 675,05	5 538,22
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	442 907,62		442 907,62	
5. Zmiana stanu rezerw	-49 000,00	-29 756,00	-	-29 756,00
6. Zmiana stanu zapasów	-239 365,70	-415 184,46	-158 441,43	60 644,68

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
7. Zmiana stanu należności	-108 470,81	3 381,64	-145 636,37	55 373,25
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 128 309,21	-934 440,44	-17 613,08	71 496,72
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 014,46	-11 687,27	4 029,63	-360,78
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	**-2 451 588,49**	**-1 669 270,99**	**-599 700,49**	**-110 200,01**
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	**3 897 218,86**	**-**	**896,49**	**-**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-		-	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 897 218,86		896,49	
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	3 897 218,86		896,49	
-zbycie aktywów finansowych	896,49		896,49	
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki	96 322,37		-	
- inne wpływy z aktywów finansowych	3 800 000,00		-	
4. Inne wpływy inwestycyjne			-	-
II. Wydatki	**6 650 821,57**	**500 000,00**	**1 898 552,46**	**-**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-		
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 850 821,57	500 000,00	1 898 552,46	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-		

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
b) w pozostałych jednostkach	2 850 821,57	500 000,00	1 898 552,46	-
- nabycie aktywów finansowych	2 850 821,57		1 898 552,46	
- udzielone pożyczki	-	500 000,00	-	
4. Inne wydatki inwestycyjne	3 800 000,00			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**-2 753 602,71**	**-500 000,00**	**-1 897 655,97**	**-**
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	**-**	**1 254 500,00**	**-**	**-**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	-	1 144 500,00	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	110 000,00	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	**261 870,87**	**150 835,55**	**4 781,40**	**125 898,13**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	250 000,00	110 000,00	-	110 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7 366,92	25 095,18	3 581,66	9 365,39
8. Odsetki	4 503,95	15 740,37	1 199,74	6 532,74
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**-261 870,87**	**1 103 664,45**	**-4 781,40**	**-125 898,13**
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	**-5 467 062,07**	**-1 065 606,54**	**-2 502 137,86**	**-236 098,14**

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	**-5 467 062,07**	**-1 065 606,54**	**-2 502 137,86**	**-236 098,14**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	**9 176 442,27**	**1 117 726,14**	**6 211 518,06**	**288 217,74**
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	**3 709 380,20**	**52 119,60**	**3 709 380,20**	**52 119,60**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	48 989,01	-	48 989,01

4. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

Dane w PLN

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	**11 552 821,61**	**2 226 310,71**	**11 040 560,68**	**3 296 177,40**
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	**11 552 821,61**	**2 226 310,71**	**11 040 560,68**	**3 296 177,40**
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	8 686 789,20	1 100 000,00	8 686 789,20	1 100 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	105 000,00	-	105 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	-	105 000,00	-	105 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	105 000,00	-	105 000,00
- inne				
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)				
- inne				
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	8 686 789,20	1 205 000,00	8 686 789,20	1 205 000,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	4 187 463,50	1 983 210,37	4 187 463,50	3 022 710,37
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	1 039 500,00	-	-

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
a) zwiększenia (z tytułu)	-	1 039 500,00	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	1 039 500,00	-	-
- podziału zysku (ustawowo)				
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
- inne				
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty				
- inne				
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 187 463,50	3 022 710,37	4 187 463,50	3 022 710,37
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
-z tytułu aktualizacji wartości godziwej				
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych				
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 721 431,09	-1 710 867,06	-1 721 431,09	-1 256 899,66
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-		

Pozycja	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-		
- podziału zysku z lat ubiegłych				
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- przenienienie na kapitał zapasowy	-	-		
- przenienienie na kapitał rezerwowy				
- dywidenda				
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 721 431,09	1 710 867,06	2 233 692,02	1 331 532,97
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 721 431,09	1 710 867,06	2 233 692,02	1 331 532,97
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
-inne			-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	453 967,40	-	-
- przeniesienie zysku w celu pokrycia straty	-	453 967,40	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 721 431,09	1 256 899,66	2 233 692,02	1 331 532,97
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 721 431,09	-1 256 899,66	-2 233 692,02	-1 331 532,97
6. Wynik netto	-1 213 809,87	-372 991,70	-701 548,94	-298 358,39
a) zysk netto			-	-
b) strata netto	1 213 809,87	372 991,70	701 548,94	298 358,39
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	**10 339 011,74**	**2 997 819,01**	**10 339 011,74**	**2 997 819,01**
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**10 339 011,74**	**2 997 819,01**	**10 339 011,74**	**2 997 819,01**

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

Podstawą do sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego są przepisy Ustawy o rachunkowości oraz przyjęta przez Emitenta polityka rachunkowości. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Emitenta zostały przedstawione poniżej:

Aktywa trwałe - środki trwałe

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

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

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

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

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

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

Rejestry środków trwałych prowadzone są z wykorzystaniem programu komputerowego.

Środki trwałe umarzane są podatkowo w oparciu o prowadzone komputerowo tabele amortyzacyjne, sporządzone z uwzględnieniem stawek amortyzacyjnych zgodnych z załącznikiem do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r.

Dopuszcza się stosowanie amortyzacji jednorazowej na podstawie art. 16k ust. 7 w/w ustawy wg potrzeb.

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

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

Aktywa trwałe – wartości niematerialne i prawne

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

Powołując się na art.4 ust.4 ustawy o rachunkowości dotyczący stosowania uproszczeń oraz art. 33

ust.1 w/w ustawy przyjmuje się następujące ustalenia:

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

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

Aktywa trwałe – inne uregulowania

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

Udziały, akcje i długoterminowe papiery wartościowe wycenia się według ceny nabycia albo zakupu (jeżeli koszty transakcji są nieistotne), nie wyższej od ceny sprzedaży netto, pomniejszonej o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości.

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

Aktywa obrotowe

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

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

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

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

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

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

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

Pasywa

Zobowiązania w złotych polskich wykazuje się według wartości wymagającej zapłaty.

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

Pozostałe uregulowania

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

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

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

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

b) potwierdzeń sald na dzień kończący rok obrotowy
- środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych,
- należności handlowych,
- pożyczek i kredytów,
- zobowiązań handlowych.

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

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

W III kwartale 2026 roku Milisystem S.A. kontynuował realizację strategii rozwoju skoncentrowanej na sektorze nowoczesnych technologii obronnych, systemów szkoleniowych oraz rozwiązań związanych z bezpieczeństwem. Szczególne znaczenie w analizowanym okresie miało zakończenie działań związanych z certyfikacją systemu WISŁA SP, intensyfikacja aktywności handlowej w ramach programu „Strzelnica w Powiecie" oraz dalsza realizacja celów inwestycyjnych

związanych z dywersyfikacją działalności w sektorze militarnym.

Jednym z najważniejszych wydarzeń III kwartału było uzyskanie w dniu 23 lipca 2026 roku Certyfikatu Zgodności ITWL nr 012/JCW/D 85/2026 dla systemu WISŁA SP rozwijanego przez spółkę zależną Milisystem sp. z o.o. Uzyskanie certyfikacji umożliwiło ponowne, samodzielne oferowanie rozwiązania Grupy w postępowaniach wymagających spełnienia warunków określonych dla programu „Strzelnica w Powiecie". Zdarzenie to stanowiło realizację zapowiadanego przez Emitenta kierunku zwiększania niezależności technologicznej oraz ograniczania ryzyka wynikającego z uzależnienia działalności handlowej od zewnętrznych dostawców technologii. W III kwartale 2026 roku Emitent aktywnie uczestniczył w postępowaniach zakupowych związanych z ostatnią edycją programu „Strzelnica w Powiecie". Po uzyskaniu wymaganej certyfikacji Spółka oferowała w tych postępowaniach system WISŁA SP. Prowadzone działania przyniosły wymierne efekty handlowe. W szeregu postępowań oferta Milisystem S.A. została uznana za najkorzystniejszą. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego rozpoczęto proces zawierania umów z zamawiającymi oraz przygotowania systemów do realizacji dostaw, montażu i uruchomienia wirtualnych strzelnic.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu część umów została już zawarta, natomiast kolejne znajdują się na etapie finalizacji. Równolegle Emitent prowadzi działania logistyczne, produkcyjne i organizacyjne związane z przygotowaniem wdrożeń systemu WISŁA SP. Zarząd wskazuje, że specyfika programu „Strzelnica w Powiecie" powoduje przesunięcie pomiędzy momentem prowadzenia działań handlowych i wyboru oferty a momentem rozpoznania przychodów ze sprzedaży. Po uzyskaniu certyfikacji w drugiej połowie lipca Spółka mogła przystąpić do pełnej aktywności ofertowej, natomiast kolejne etapy procesu obejmują uzyskanie finansowania przez jednostkę samorządu terytorialnego, przeprowadzenie postępowania zakupowego, wybór wykonawcy, zawarcie umowy oraz dopiero następnie realizację dostawy. W konsekwencji część efektów działań przeprowadzonych w III kwartale nie była jeszcze widoczna w przychodach Emitenta na dzień 30 września 2026 roku i będzie ujmowana w kolejnych okresach sprawozdawczych wraz z realizacją dostaw i odbiorów.

W analizowanym okresie Emitent kontynuował również realizację strategii dywersyfikacji działalności poprzez inwestycje w podmioty działające w perspektywicznych segmentach sektora obronnego. W dniu 3 sierpnia 2026 roku Milisystem S.A. zawarł umowę inwestycyjną z Blackfish Prostą Spółką Akcyjną. Przedmiotem umowy jest przyszłe objęcie przez Emitenta akcji partnera po jego przekształceniu w spółkę akcyjną. Umowa przewiduje docelowe uzyskanie przez Emitenta udziału stanowiącego co najmniej 10 procent kapitału zakładowego Blackfish. Partner prowadzi działalność między innymi w obszarze budowy maszyn, systemów autonomicznych, modułowej infrastruktury ochronnej, schronów modułowych oraz systemów antydronowych. Umowa przewiduje mechanizmy zabezpieczające interes Emitenta, w tym obowiązek zwrotu środków w przypadku niewykonania określonych warunków oraz poddanie się przez partnera egzekucji w zakresie obowiązku zwrotu wpłaconych środków.

Kolejnym istotnym wydarzeniem było złożenie w dniu 17 sierpnia 2026 roku zapisu na akcje Defence.Hub S.A. w ramach emisji akcji serii G z zachowaniem prawa poboru. Emitent złożył zapis podstawowy na 27 000 akcji oraz zapis dodatkowy na 20 000 000 akcji, przeznaczając na zapisy łącznie kwotę 2 002 700 zł. Defence.Hub S.A. prowadzi działalność w obszarach obejmujących między innymi systemy przeciwdronowe, systemy bezzałogowe, oprogramowanie obronne,

platformy autonomiczne, technologie podwójnego zastosowania oraz działalność badawczo rozwojową. Zaangażowanie w Defence.Hub S.A. stanowi realizację jednego z celów emisyjnych Milisystem S.A. związanych z rozwojem działalności w sektorze militarnym. W ramach emisji akcji serii G doszło do redukcji zapisów dodatkowych, a poziom redukcji wyniósł 55,28%. W wyniku przydziału akcji Emitent objął 8 971 375 akcji tego podmiotu. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w Defence.Hub S.A. nastąpiła już po zakończeniu III kwartału. Milisystem S.A. posiada 10,08% udziału w kapitale zakładowym oraz taki sam udział w głosach na walnym zgromadzeniu Defence.Hub S.A.

III kwartał obejmował także istotne wydarzenia korporacyjne. W dniu 7 lipca 2026 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Milisystem S.A., które zatwierdziło sprawozdania za rok 2025 oraz dokonało wyboru Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

W dniu 29 lipca 2026 roku Bartosz Boszko złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na koniec dnia 31 lipca 2026 roku.

Wyniki III kwartału 2026 roku pozostawały pod wpływem niskiego poziomu sprzedaży przy ponoszeniu kosztów bieżącej działalności i przygotowania komercjalizacji systemu WISŁA SP. Uzyskana 23 lipca certyfikacja umożliwiła Grupie samodzielne oferowanie systemu w postępowaniach programu „Strzelnica w Powiecie". Część efektów działań handlowych prowadzonych w III kwartale będzie ujmowana w przychodach kolejnych okresów, wraz z realizacją dostaw i ich odbiorem.

Skonsolidowana strata netto za III kwartał wyniosła 781 358,69 zł. Istotny wpływ na jej wysokość miały koszty aktualizacji wartości inwestycji w kwocie 442 389,15 zł oraz odpis wartości firmy w kwocie 49 129,29 zł. Obie pozycje mają charakter niepieniężny: obciążyły wynik księgowy okresu, lecz nie stanowiły bieżącego wydatku pieniężnego.

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa dysponowała środkami pieniężnymi i innymi aktywami pieniężnymi w wysokości 3 764 535,18 zł, przy zobowiązaniach krótkoterminowych wynoszących 285 558,42 zł. Spadek stanu środków pieniężnych w kwartale wiązał się z finansowaniem bieżącej działalności oraz realizacją inwestycji. Zarząd koncentruje się na wykonaniu zawartych umów dotyczących dostaw systemu WISŁA SP oraz finalizacji kolejnych zamówień.

Emitent kontynuował również działania dotyczące wprowadzenia do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect akcji serii C i D. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu procesy te nie zostały zakończone. Spółka pozostawała w bieżącym kontakcie z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz prowadziła korespondencję z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego. Emitent przekazywał wymagane informacje oraz udzielał odpowiedzi na kierowane pytania. Zarząd podkreśla, że Spółka podejmuje wymagane od niej czynności oraz współpracuje z właściwymi instytucjami w celu zakończenia obu procesów. Jednocześnie termin wykonania kolejnych etapów procedury oraz jej ostatecznego zakończenia zależy również od działań i decyzji podmiotów zewnętrznych i w konsekwencji nie pozostaje w pełni pod kontrolą Emitenta. Spółka dostrzega znaczenie tej kwestii dla Akcjonariuszy, w szczególności dla osób, które objęły akcje nowych emisji, dlatego Zarząd będzie informował o kolejnych istotnych etapach procesu zgodnie z obowiązującymi przepisami i zasadami informowania rynku.

Jednocześnie Spółka wskazuje następujące informacje związane z procedurami wprowadzenia akcji serii C oraz akcji serii D:

proces wprowadzenia akcji serii C

Proces wprowadzenia akcji serii C został zainicjowany przez Spółkę w lipcu 2025 r. Procedura wprowadzenia akcji serii C odbywa się bez udziału Autoryzowanego Doradcy ze względu na wyłączenie regulaminowe związane z niewielką wielkością emisji akcji serii C (mniej niż 10% akcji w stosunku do już wprowadzonych). Spółka udzielała odpowiedzi na pytania GPW oraz przekazywała żądane materiały i informacje. W dniu 20 listopada 2025 r. Spółka otrzymała od GPW informację, że *„ze względu na złożoność kwestii związanych z akcjami serii C (...) wniosek ten wymaga dalszych konsultacji wewnętrznych."* a o ich zakończeniu Spółka zostanie poinformowana odrębnym mailem. Wg stanu wiedzy Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, akcje serii C są w posiadaniu 2 akcjonariuszy. Jeden z tych akcjonariuszy w dniu 12 stycznia 2026 r. wystąpił do Spółki z żądaniem zwołania walnego zgromadzenia w celu umorzenia akcji serii C. W dniu 4 lutego 2026 r. akcjonariusz cofnął wniosek o umorzenie akcji serii C i do umorzenia akcji serii C nie doszło. Spółka od wiadomości z dnia 20 listopada 2025 r. nie otrzymała od GPW żadnej kolejnej informacji ani nie została podjęta przez GPW uchwała o wprowadzeniu akcji serii C. W dniu 2 września 2026 r. Spółka wystąpiła do GPW z wnioskiem o niezwłoczne wprowadzenie akcji serii C do obrotu na rynku NewConnect. W odpowiedzi na tą wiadomość, GPW w dniu 16 września 2026 r. wskazała, że *„Giełda prowadzi z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego korespondencję w tej sprawie. Obecnie oczekujemy na odpowiedź KNF"* i że jak GPW otrzyma odpowiedź od KNF to zostanie ona przekazana Spółce. W związku z brakiem jakichkolwiek informacji od GPW, Spółka w dniu 3 listopada 2026 r. zwróciła się do GPW z kolejnym wnioskiem o informację o stanie procesu wprowadzenia akcji serii C oraz serii D do obrotu na rynku NewConnect. Równocześnie z wnioskiem do GPW, Spółka wystąpiła również do KNF z wnioskiem o stan procesu korespondencji z GPW w sprawie wprowadzenia akcji serii C oraz akcji serii D do obrotu na rynku NewConnect. Do dnia publikacji raportu Spółka nie otrzymała od GPW ani od KNF żadnej informacji, o czym również poinformowała raportem ESPI nr 13/2026 z dnia 16 listopada 2026 r.

proces wprowadzenia akcji serii D

Proces wprowadzenia akcji serii D został zainicjowany przez Spółkę w lutym 2026 r. Procedura wprowadzenia akcji serii D odbywa się z udziałem Autoryzowanego Doradcy, którym jest CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy S.K.A. Spółka, za pośrednictwem Autoryzowanego Doradcy, udzielała odpowiedzi na pytania GPW oraz przekazywała żądane materiały i informacje. W dniu 24 września 2026 r. Spółka otrzymała od GPW informację, że *„Giełda prowadzi z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego korespondencję w tej sprawie. Obecnie oczekujemy na odpowiedź KNF"* (wiadomość identyczna jak w przypadku wiadomości GPW z dnia 16 września 2026 r. dotyczącego wprowadzenia akcji serii C). W związku z brakiem jakichkolwiek informacji od GPW, Spółka w dniu 3 listopada 2026 r. zwróciła się do GPW z kolejnym wnioskiem o informację o stanie procesu wprowadzenia akcji serii C oraz serii D do obrotu na rynku NewConnect. Równocześnie z wnioskiem do GPW, Spółka wystąpiła również do KNF z wnioskiem o stan procesu korespondencji z GPW w sprawie wprowadzenia akcji serii C oraz akcji serii D do obrotu na rynku NewConnect. Do dnia publikacji raportu Spółka nie otrzymała od GPW ani od KNF żadnej informacji, o czym również poinformowała raportem ESPI nr 13/2026 z dnia 16 listopada 2026 r.

Spółka ma świadomość, że emisja akcji serii D została przeprowadzona w drodze subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru i że brak wprowadzenia akcji serii D do obrotu to realny problem dla bardzo wielu akcjonariuszy, którzy zaufali Spółce i objęli akcje serii D, a akcjonariuszy tych było aż 372.

Spółka wskazuje, że zgodnie z par. 5 ust. 1 Regulaminu ASO:

„Z zastrzeżeniem ust. 1a, 1b i 1c, Organizator Alternatywnego Systemu obowiązany jest podjąć uchwałę o wprowadzeniu albo o odmowie wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie ***w terminie 10 dni roboczych od dnia złożenia przez ich emitenta właściwego wniosku*** *wraz ze wszystkimi dokumentami i informacjami wymaganymi zgodnie z postanowieniami niniejszego Regulaminu.* ***W przypadku gdy złożony wniosek lub załączone do niego dokumenty są niekompletne lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do podjęcia uchwały, o której mowa w zdaniu pierwszym, rozpoczyna się od dnia uzupełnienia wniosku lub przekazania Organizatorowi Alternatywnego Systemu wymaganych informacji, oświadczeń lub dokumentów****. Organizator Alternatywnego Systemu w porozumieniu z emitentem może określić inny termin wprowadzenia danych instrumentów finansowych do obrotu."*

Od dnia 24 września 2026 r. GPW nie zadała żadnych kolejnych pytań ani nie oczekiwała żadnych informacji od Spółki, natomiast do chwili obecnej Spółka nie uzyskała żadnego stanowiska GPW w sprawie wprowadzenia akcji serii D do obrotu na rynku NewConnect. W związku z ostatnią wiadomością od GPW, termin wprowadzenia akcji serii D uzależniony jest od wymiany korespondencji pomiędzy GPW a KNF, na co Spółka nie ma wpływu. Nie jest też w stanie ocenić ile czasu taka wymiana korespondencji może jeszcze potrwać.

Jednocześnie, w związku z licznymi pytaniami akcjonariuszy, Spółka wskazuje, że:

Nie posiada wiedzy czego może dotyczyć wymiana korespondencji pomiędzy GPW a KNF. Spółka przekazała wszystkie żądane przez GPW informacje związane z wprowadzeniem zarówno akcji serii C jak i akcji serii D. Od dnia 24 września 2026 r. nie otrzymała od GPW żadnego żądania uzupełnienia przekazanych dotychczas informacji.

W dniu 23 czerwca 2026 r. KNF wystąpił do Spółki z żądaniem przekazania informacji i dokumentów. Spółka w dniu 9 lipca 2026 r. udzieliła odpowiedzi na pismo KNF i przekazała wszystkie żądane informacje i materiały. Później Spółka nie otrzymała od KNF żadnego żądania uzupełnienia przekazanych dotychczas informacji.

Spółka nie posiada wiedzy, żeby w stosunku do Spółki lub członków jej organów były prowadzone jakiekolwiek postępowania przez KNF. Jednocześnie Spółka deklaruje pełną współpracę z KNF w przypadku gdyby KNF z takim żądaniem do Spółki wystąpił. Spółka nie jest w stanie nawet orientacyjnie wskazać ile czasu może trwać wymiana korespondencji pomiędzy GPW a KNF. Spółka nie uczestniczy w tej wymianie korespondencji więc nie wie od kiedy jest ona prowadzona i kiedy może się zakończyć. Spółka do dnia publikacji niniejszego raportu nie otrzymała od GPW ani od KNF odpowiedzi na pismo Spółki z dnia 3 listopada 2026 r.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nastąpiły istotne zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

W dniu 9 października 2026 roku Rada Nadzorcza powołała Przemysława Sikorskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Milisystem S.A.

Kolejnym istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym było zawarcie ugody z ALS S.A. dotyczącej finansowania udzielonego temu podmiotowi. Na podstawie zawartego porozumienia strony zrezygnowały z przewidzianego wcześniej mechanizmu konwersji pożyczki na akcje ALS S.A. W konsekwencji partner zobowiązał się do zwrotu pełnej kwoty udzielonej pożyczki wraz z należnymi odsetkami w terminie do dnia 31 grudnia 2026 roku. W przypadku braku terminowej spłaty Emitentowi przysługiwać będą odsetki ustawowe za opóźnienie.

Zarząd ocenia, że III kwartał 2026 roku stanowił istotny etap transformacji działalności operacyjnej Grupy. Uzyskanie certyfikacji WISŁA SP umożliwiło powrót do aktywnego udziału w postępowaniach programu „Strzelnica w Powiecie", natomiast rozpoczęte w III kwartale działania handlowe przeszły po zakończeniu okresu sprawozdawczego w etap zawierania umów i przygotowywania wdrożeń.

Równolegle Emitent rozwijał ekspozycję na kolejne obszary sektora obronnego poprzez inwestycje w Blackfish PSA oraz Defence.Hub S.A., przy jednoczesnym dalszym rozwijaniu podstawowej działalności związanej z systemami szkoleniowymi i trenażerami strzeleckimi.

W kolejnych okresach priorytetami Emitenta pozostają terminowa realizacja zawartych i finalizowanych umów dotyczących systemu WISŁA SP, dalsza komercjalizacja technologii Grupy, rozwój kompetencji w sektorze obronnym, monitorowanie i rozwój rozpoczętych inwestycji oraz zakończenie procesu dotyczącego wprowadzenia akcji nowych emisji do obrotu na rynku NewConnect.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

VII. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ INWESTYCYJNYCH EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Mając na uwadze liczne pytania akcjonariuszy, a także w celu zwiększenia transparentności komunikacyjnej Spółki oraz zapewnienia pełnego dostępu do wiedzy o wydatkowaniu środków pozyskanych od akcjonariuszy w ramach emisji publicznej akcji serii D, Spółka przekazuje poniższe dane:

W ramach emisji akcji serii D Spółka pozyskała kwotę netto (po odliczeniu kosztów) 8.804.147,04 zł. W związku z brakiem pozyskania pełnej zamierzonej kwoty, Spółka musiała dokonać aktualizacji poszczególnych celów emisyjnych, co zostało przedstawione w poniższej tabeli.

W memorandum informacyjnym Spółka wskazała na jakie cele emisyjne zostaną przeznaczone środki pochodzące z emisji akcji serii D. Spółka informuje, że wg stanu na dzień 30 września 2026 r. cele emisyjne wskazane w memorandum informacyjnym zostały zrealizowane w następującym stopniu:

Cel emisyjny	Planowana kwota celu emisyjnego	Kwota po aktualizacji	Kwota wydatkowana	Procent realizacji
Rozwój w branży militarnej poprzez inwestycję w produkcję dronów, antydronów, produkcję amunicji małokalibrowej lub obrót amunicją małokalibrową	6.700.000,00 PLN	5.882.147,04 PLN	2 849 406,55 PLN	48%
Zapłata pozostałej kwoty pożyczki dla ALS Zawadzki sp. k. (obecnie: Lep S.A.)	1.585.000,00 PLN	1.585.000,00 PLN	1 585 000,00 PLN	100%
Zatowarowanie oraz rozwój sieci sprzedaży	800.000,00 PLN	300.000,00 PLN	300 000,00 PLN	100%
Rozwój trenażera	537.000,00 PLN	537.000,00 PLN	211 593,03 PLN	39%
Zwiększenie kadry i zasobów ludzkich	500.000,00 PLN	500.000,00 PLN	35 759,04 zł	7%
Razem	**10.122.000,00 PLN**	**8.804.147,04 PLN**	**4 981 758,62 PLN**	

Wydatki przypisane do poszczególnych celów emisyjnych obejmują następujące inwestycje i nakłady:

1. Rozwój w branży militarnej poprzez inwestycje w produkcję dronów, antydronów, produkcję amunicji małokalibrowej lub obrót amunicją małokalibrową

W ramach tego celu Emitent przeznaczył 952 269,05 zł na inwestycję w Czeską Grupę Zbrojeniową (zakup akcji w ramach transakcji giełdowych), 1 000 000,00 zł na inwestycję w Blackfish PSA (zawarcie umowy inwestycyjnej, która zostanie zrealizowana po przekształceniu Blackfish PSA w spółkę akcyjną) oraz 897 137,50 zł na objęcie akcji Defence.Hub S.A. (złożenie zapisu podstawowego oraz zapisu dodatkowego w toku emisji akcji). Łączna wartość wskazanych inwestycji wyniosła 2 849 406,55 zł.

Zaangażowanie w te podmioty służy dywersyfikacji działalności Spółki oraz rozszerzeniu jej obecności w sektorze obronnym. Inwestycja w Blackfish PSA dotyczy podmiotu rozwijającego między innymi systemy autonomiczne, rozwiązania antydronowe i modułową infrastrukturę ochronną. Z kolei Defence.Hub S.A. prowadzi działalność obejmującą między innymi systemy przeciwdronowe, technologie bezzałogowe, oprogramowanie obronne i rozwiązania podwójnego zastosowania. Udział Spółki w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Czeskiej Grupy Zbrojeniowej jest nieistotny (mniejszy niż 5%). Spółka posiada udział wynoszący ponad 10% udziału w kapitale i w głosach na walnym zgromadzeniu Defence.Hub S.A. W przypadku realizacji umowy inwestycyjnej z Blackfish PSA (przekształcenie tej spółki w spółkę akcyjną oraz zaoferowanie Milisystem S.A. objęcia akcji w zamian za udzieloną zaliczkę), udział Spółki w kapitale zakładowym Blackfish będzie wynosił co najmniej 10%.

2. Zapłata pozostałej kwoty pożyczki dla ALS Zawadzki sp. k.

Na realizację tego celu przeznaczono 1 585 000,00 zł ze środków pozyskanych z emisji akcji serii D.

Kwota ta stanowiła pozostałą część finansowania udzielonego partnerowi, którego łączna wartość wyniosła 2 085 000,00 zł. Cel polegający na przekazaniu pozostałej kwoty pożyczki został zrealizowany w całości.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego strony zawarły ugodę, na podstawie której odstąpiły od planowanej konwersji pożyczki na akcje. Ustalono zwrot udzielonego finansowania wraz z należnymi odsetkami do 31 grudnia 2026 r. Spółka obecnie analizuje w jaki sposób wykorzystać zwrócone środki przez ALS S.A. (dawniej: ALS Zawadzki sp. k.), natomiast aktualizacja celi emisyjnych nastąpi po fizycznym zwrocie środków.

3. Zatowarowanie oraz rozwój sieci sprzedaży

W ramach tego celu finansowano zakupy sprzętu, replik oraz komponentów niezbędnych do budowy i kompletowania trenażerów strzeleckich. Nakłady służyły zapewnieniu dostępności wyposażenia potrzebnego do przygotowania systemów do sprzedaży, realizacji dostaw oraz montażu i uruchomienia u zamawiających.

Zatowarowanie pozostaje bezpośrednio związane z działalnością handlową Spółki, w szczególności z przygotowaniem do realizacji zamówień na system WISŁA SP po uzyskaniu wymaganej certyfikacji.

4. Rozwój trenażera

Cel obejmuje nakłady na rozwój własnego trenażera strzeleckiego oraz dostosowanie jego wyposażenia do potrzeb użytkowników. Do tej pozycji zaliczono również koszty certyfikacji trenażera, wynoszące 73 361,72 zł. Prace rozwojowe i certyfikacyjne służyły zwiększeniu niezależności technologicznej Grupy oraz przygotowaniu własnego systemu do samodzielnego oferowania w postępowaniach zakupowych, w tym w ramach programu „Strzelnica w Powiecie". Spółka również współpracuje z podmiotami zewnętrznymi w celu aktualizacji i udoskonalania posiadanego trenażera, w celu zwiększenia jego konkurencyjności i atrakcyjności dla potencjalnych nabywców.

5. Zwiększenie kadry i zasobów ludzkich

Wydatki w ramach tego celu za okres od 1 lipca do 30 września 2026 r. wyniosły 35 759,04 zł i dotyczyły współpracy ze specjalistami. Obejmują one 29 680,48 zł wynagrodzeń brutto oraz 6 078,56 zł kosztów składek ZUS. Odpowiada to około 7% budżetu 500 000,00 zł.

Jednocześnie Spółka wskazuje, że ze środków pozyskanych z emisji akcji serii D udzieliła pożyczek na rzecz Centurion Finance ASI S.A. oraz Ragnar Trade sp. z o.o. (informacja o udzieleniu pożyczek została przekazana raportem ESPI nr 2/2026 z dnia 4 lutego 2026 r.). Oba podmioty są znaczącymi akcjonariuszami Spółki. Obie pożyczki były krótkoterminowe i obie zostały przedterminowo spłacone. Spółka o przedterminowej spłacie poinformowała raportami ESPI nr 6/2026 z dnia 30 maja 2026 r. (Centurion Finance ASI S.A.) oraz ESPI nr 8/2026 z dnia 26 czerwca 2026 r. (Ragnar Trade sp. z o.o.). Pożyczki te miały charakter krótkoterminowego zarządzania płynnością finansową Spółki do czasu realizacji celu emisyjnego nr 1. Nie stanowiły one zmiany przeznaczenia środków pozyskanych z emisji, ponieważ środki zostały zwrócone Spółce wraz z należnymi odsetkami i pozostają dostępne na realizację celów emisyjnych, w szczególności celu emisyjnego nr 1. W ocenie Zarządu udzielenie pożyczek krótkoterminowych nie ograniczyło możliwości realizacji celów emisji,

a jednocześnie pozwoliło na uzyskanie dodatkowego przychodu odsetkowego w okresie poprzedzającym dokonanie właściwej inwestycji. Decyzje o udzieleniu wskazanych pożyczek zostały podjęte z zachowaniem zasad należytej staranności, w ramach bieżącego zarządzania płynnością finansową Emitenta, z uwzględnieniem jego aktualnej sytuacji finansowej, struktury aktywów oraz poziomu zobowiązań, a także celów emisyjnych związanych z emisją akcji serii D. Należy zwrócić uwagę, że warunki udzielonych pożyczek, w tym w szczególności ich oprocentowanie, zostały ustalone na poziomie rynkowym. Oprocentowanie to przewyższało średnie oprocentowanie depozytów bankowych dostępnych dla podmiotów o porównywalnym profilu ryzyka, co uzasadnia traktowanie przedmiotowych transakcji jako efektywnej formy lokowania nadwyżek finansowych Emitenta. Pożyczki zostały udzielone na krótki okres czasu – do 30 czerwca 2026 r. w związku z czym udzielenie pożyczek nie wyklucza realizacji celu nr 1, a nawet zwiększa środki jakimi Emitent będzie dysponował dokonując inwestycji dzięki odsetkom (które również zostały spłacone). Emitent wskazuje ponadto, że Centurion Finance ASI S.A. oraz Ragnar Trade sp. z o.o. w przeszłości udzielały Emitentowi istotnego finansowania w formie pożyczek, wspierając jego działalność operacyjną oraz rozwój. Podmioty te uczestniczyły również w emisjach akcji serii C oraz D, co stanowi dodatkowy kontekst gospodarczy współpracy.

VIII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

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

Modyfikacje funkcjonalne i technologiczne – prowadzenie intensywnych prac nad udoskonaleniem oprogramowania i systemów pomiaru, tak aby oferowane urządzenia spełniały coraz bardziej rygorystyczne normy i standardy treningu strzeleckiego, w tym wymagania stawiane przez jednostki wojskowe i służby mundurowe.

Integracja nowych technologii – testowanie rozwiązań z zakresu zaawansowanej dostosowanie scenariuszy ćwiczeń do indywidualnych potrzeb użytkowników.

Dostosowanie produktów do wymagań rynków zagranicznych – opracowywanie wariantów urządzeń kompatybilnych z lokalnymi standardami szkoleniowymi oraz przygotowywanie materiałów prezentacyjnych w różnych wersjach językowych.

Prezentacje i demonstracje innowacyjnych rozwiązań – organizowanie pokazów dla przedstawicieli organów administracji państwowej oraz potencjalnych klientów zagranicznych, mających na celu przybliżenie unikalnych cech technologicznych systemu.

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

IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Na dzień 16 listopada 2026 Milisystem S.A. posiada 264 udziały Milisystem Sp. z o.o., co stanowi

66% udziału w głosach (400 wszystkich udziałów).

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

X. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ

Raport skonsolidowany.

XI. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Raport skonsolidowany.

XII. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Jakub Błaszczykowski	11 000 001	12,66%	12,66%
Cezary Kubacki	7 350 000	8,46%	8,46%

Adam Łanoszka	7 091 008	8,16%	8,16%
Ragnar Trade sp. z o.o.	6 908 132	7,95%	7,95%
Centurion Finance ASI S.A.	6 133 333	7,06%	7,06%
Pozostali	48 385 418	55,69%	55,69%
Razem	**86 867 892**	**100,00%**	**100,00%**

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

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	-	-
Umowa o dzieło / zlecenie	3	-