



Raport Kwartalny  
Jednostkowy i skonsolidowany  
**PGM S.A.**  
za pierwszy kwartał 2025 roku.

Warszawa, dnia 15 maja 2025 roku

# Spis treści

<b>I. List Zarządu Spółki do Akcjonariuszy .....</b>	<b>3</b>
<b>II. Podstawowe informacje o Spółce .....</b>	<b>4</b>
<b>1. Dane jednostki .....</b>	<b>4</b>
<b>3. Rada Nadzorcza.....</b>	<b>5</b>
<b>4. Struktura akcjonariatu .....</b>	<b>5</b>
<b>III. Kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2025 roku .....</b>	<b>6</b>
<b>IV. Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2025 roku .....</b>	<b>14</b>
<b>V. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....</b>	<b>24</b>
<b>VI. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w pierwszym kwartale 2025 r. oraz w okresie po jego zakończeniu, do dnia publikacji niniejszego raportu. ....</b>	<b>29</b>
<b>VII. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.....</b>	<b>31</b>
<b>VIII. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie .....</b>	<b>31</b>
<b>IX. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....</b>	<b>31</b>
<b>X. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty .....</b>	<b>32</b>

---

## **I. List Zarządu Spółki do Akcjonariuszy**

---

Szanowni Państwo,

z ogromną przyjemnością prezentuję raport kwartalny Polska Grupa Militarna S.A., który szczegółowo omawia wyniki finansowe oraz istotne wydarzenia związane z bieżącą działalnością Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej w I kwartale 2025 roku.

W I kwartale 2025 roku prowadziliśmy dalsze, konsekwentne działania mające na celu zwiększanie naszej obecności na rynku produktów podwójnego zastosowania (cywilnego i militarnego), zarówno w Polsce, jak i za granicą. Działania te miały, przede wszystkim, na celu poszerzanie oferty produktowej Grupy Kapitałowej Spółki.

Bardzo ważnym wydarzeniem w I kwartale była inwestycja w Proguns Group S.A., połączona ze zbyciem do tej spółki udziałów Proguns sp. z o.o. Powyższe transakcje mają na celu szybszy rozwój, w ramach Grupy Kapitałowej Spółki, działalności w zakresie dystrybucji broni i amunicji oraz utrzymanie w ramach Grupy Kapitałowej działalności polegającej na magazynowaniu broni i amunicji z jednoczesnym umożliwieniem pozyskania dodatkowego finansowania na realizację planów Grupy.

W I kwartale 2025 roku pozyskaliśmy również 1.600.000 zł z tytułu emisji akcji serii FA. Po zakończeniu tego kwartału, w maju 2025 roku, pozyskaliśmy z tego tytułu jeszcze 5.347.048 zł, co sprawia, że dysponujemy środkami na realizację naszych planów rozwojowych.

I kwartał roku 2025 to także kwartał w którym zrealizowaliśmy największą w naszej dotychczasowej historii umowę na dostawę broni.

W efekcie naszych działań, nasze jednostkowe przychody ze sprzedaży wzrosły prawie czterokrotnie w stosunku do analogicznego okresu roku 2024. Odnotowaliśmy także dodatni wynik finansowy.

Dla rozwoju Spółki kluczowe znaczenia ma jednak niewątpliwie zdarzenie, które miało miejsce już po zakończeniu I kwartału 2025 roku, to jest zawarcie listu intencyjnego, a następnie ustalenie szczegółowych warunków przejęcia Grupa Niewiadów S.A. (GNSA). Przeprowadzenie uzgodnionej transakcji, polegającej na przejęciu przez Spółkę akcji reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego GNSA w zamian za nowo emitowane akcje Spółki, wpłynie znacząco na kształt, zakres i rozmiar działalności Spółki.

Konsekwentna realizacja naszych planów znajduje już odzwierciedlenie w wynikach Spółki. Jestem przekonany, że przełoży się to na wzrost wartości akcji Spółki i zadowolenie naszych akcjonariuszy.

Zapraszam Państwa do lektury raportu.

Z wyrazami szacunku,  
Radomir Woźniak  
Prezes Zarządu

---

## II. Podstawowe informacje o Spółce

---

### 1. Dane jednostki

Polska Grupa Militarna Spółka Akcyjna	
Nazwa (firma):	Polska Grupa Militarna S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Jana Styki 23, 03-928 Warszawa
Numer NIP:	521-356-18-48
RRGON:	142340390
Numer KRS:	0000353979
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Powstanie spółki:	14 stycznia 2010 roku
Kapitał zakładowy:	Kapitał zakładowy (podstawowy) wynosi 1.674.484 zł i dzieli się na 16.744.840 akcji, o wartości nominalnej 10 gr każda
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:contact@pgmsa.pl">contact@pgmsa.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="https://pgmsa.pl/">https://pgmsa.pl/</a>
NCAGE:	9BHKH
Koncesja MSWiA Nr:	B-115/2023

### 2. Zarząd

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu Polskiej Grupy Militarnej S.A. wchodzi:

Radomir Woźniak jako Prezes Zarządu,

Grzegorz Niedzielski jako Wiceprezes Zarządu,

Zygmunt Spychała jako Wiceprezes Zarządu.

Przez cały okres I kwartału 2025 r. funkcje Prezesa Zarządu sprawował Pan Radomir Woźniak, odwołany przez Radę Nadzorczą 6 maja 2025 r. Obecny Zarząd został powołany 6 maja 2025 r. na okres wspólnej, trzyletniej kadencji, która rozpoczyna się z dniem 7 maja 2025 roku.

### **3. Rada Nadzorcza**

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

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

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

### **4. Struktura akcjonariatu**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Polskiej Grupy Militarnej S.A., na dzień publikacji raportu, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki są:

<b>AKCJONARIUSZ</b>	<b>Liczba akcji (szt.)</b>	<b>Udział w kapitale (proc.)</b>	<b>Liczba głosów (szt.)</b>	<b>Udział w głosach (proc.)</b>
<b>CPAR Limited</b>	3 806 340	22,73	3 806 340	22,73
<b>AFP Capital sp. z o.o. Fund II Alternatywna Spółka Inwestycyjna SKA</b>	1 000 000	5,97	1 000 000	5,97
<b>Regal Fundusz Inwestycyjny Zamknięty</b>	1 000 000	5,97	1 000 000	5,97
<b>Dariusz Cisak</b>	926 000	5,53	936 000	5,53
<b>Pozostali</b>	10.012.500	59,79	10.012.500	59,79
<b>SUMA</b>	<b>16.744.840</b>	<b>100</b>	<b>16.744.840</b>	<b>100</b>

### III. Kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2025 roku

#### JEDNOSTKOWY BILANS

AKTYWA		Stan na	Stan na	PASYWA		Stan na	Stan na
		31.03. 2025	31.03. 2024			31.03. 2025	31.03. 2024
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>340 744,79</b>	<b>2 912 524,35</b>	<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>8 143 324,72</b>	<b>7 728 816,80</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 992,79	3 054,35	I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 465 450,00	1 057 922,60
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych			II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
2.	Wartość firmy			III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	2 992,79	3 054,35	IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	11 504 954,14	10 962 383,68
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe			VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3 032 207,00	962 950,00
1.	Środki trwałe			VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 941 733,15	-5 138 865,99
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			VIII.	Zysk (strata) netto	82 446,73	-115 573,49
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
c)	urządzenia techniczne i maszyny			<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>224 174,89</b>	<b>1 256 112,97</b>
d)	środki transportu			I.	Rezerwy na zobowiązania	26 020,00	
e)	inne środki trwałe			1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 050,00	
2.	Środki trwałe w budowie			2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie			-	długoterminowa		
III.	Należności długoterminowe			-	krótkoterminowa		
1.	Od jednostek powiązanych			3.	Pozostałe rezerwy	23 970,00	
2.	Od pozostałych jednostek			-	długoterminowe		
IV.	Inwestycje długoterminowe	100 000,00	2 909 470,00	-	krótkoterminowe	23 970,00	
1.	Nieruchomości			II.	Zobowiązania długoterminowe		

2.	Wartości niematerialne i prawne			1.	Wobec jednostek powiązanych		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	100 000,00	2 909 470,00	2.	Wobec pozostałych jednostek		
a)	w jednostkach powiązanych	100 000,00	2 909 470,00	a)	kredyty i pożyczki		
–	udziały lub akcje			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
–	inne papiery wartościowe			c)	inne zobowiązania finansowe		
–	udzielone pożyczki			d)	inne		
–	inne długoterminowe aktywa finansowe			III.	Zobowiązania krótkoterminowe	198 154,89	486 112,97
b)	w pozostałych jednostkach			1.	Wobec jednostek powiązanych	24 600,00	76 875,00
–	udziały lub akcje			a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	24 600,00	
–	inne papiery wartościowe			–	do 12 miesięcy		
–	udzielone pożyczki			–	powyżej 12 miesięcy		
–	inne długoterminowe aktywa finansowe			b)	inne		76 875,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe			2.	Wobec pozostałych jednostek	173 554,89	409 237,97
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	237 752,00	0,00	a)	kredyty i pożyczki		4,44
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	237 752,00	0,00	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			c)	inne zobowiązania finansowe		
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>8 026 754,82</b>	<b>6 072 405,42</b>	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	106 884,40	288 136,68
I.	Zapasy	250 496,83	750 000,00	–	do 12 miesięcy	106 884,40	288 136,68
1.	Materiały			–	powyżej 12 miesięcy		
2.	Półprodukty i produkty w toku			e)	zaliczki otrzymane na dostawy	32 560,98	81 300,82
3.	Produkty gotowe			f)	zobowiązania wekslowe		
4.	Towary	71 878,94		g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	18 119,03	23 552,03
5.	Zaliczki na dostawy	178 617,89	750 000,00	h)	z tytułu wynagrodzeń	10 000,00	13 500,00
II.	Należności krótkoterminowe	6 380 167,57	1 471 436,57	i)	inne	5 990,48	2 744,00
1.	Należności od jednostek powiązanych	2 460,00	154 998,14	3.	Fundusze specjalne		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 460,00	29 998,14	IV.	Rozliczenia międzyokresowe		770 000,00
–	do 12 miesięcy	2 460,00	29 998,14	1.	Ujemna wartość firmy		
–	powyżej 12 miesięcy			2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		770 000,00
b)	inne		125 000,00	–	długoterminowe		

2.	Należności od pozostałych jednostek	6 377 707,57	1 316 438,43	-	krótkoterminowe		770 000,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 258 051,25	1 088 930,80	-	-		
-	do 12 miesięcy	1 258 051,25	1 088 930,80	-	-		
-	powyżej 12 miesięcy			-	-		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	23 162,74	216 154,60	-	-		
c)	inne	5 096 493,58	11 353,03	-	-		
d)	dochodzone na drodze sądowej			-	-		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 392 813,52	3 806 242,87	-	-		
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 392 813,52	3 806 242,87	-	-		
a)	w jednostkach powiązanych	620 290,00	502 000,00	-	-		
-	udziały lub akcje			-	-		
-	inne papiery wartościowe	620 290,00	502 000,00	-	-		
-	udzielone pożyczki			-	-		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe			-	-		
b)	w pozostałych jednostkach			-	-		
-	udziały lub akcje			-	-		
-	inne papiery wartościowe			-	-		
-	udzielone pożyczki			-	-		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe			-	-		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	772 523,52	3 304 242,87	-	-		
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	772 523,52	3 304 242,87	-	-		
-	inne środki pieniężne			-	-		
-	inne aktywa pieniężne			-	-		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			-	-		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 276,90	44 725,98	-	-		
	<b>Aktywa razem</b>	<b>8 367 499,61</b>	<b>8 984 929,77</b>		<b>Pasywa razem</b>	<b>8 367 499,61</b>	<b>8 984 929,77</b>



## JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		1Q2025	1Q2024	1Q2025 narastająco	1Q2024 narastająco
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>929 155,00</b>	<b>254 056,91</b>	<b>929 155,00</b>	<b>254 056,91</b>
-	od jednostek powiązanych				
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów				
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ - wart dodat, zmniejsz - wart ujemna)				
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	929 155,00	254 056,91	929 155,00	254 056,91
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 046 715,13</b>	<b>385 783,35</b>	<b>1 046 715,13</b>	<b>385 783,35</b>
I.	Amortyzacja	15,39	15,39	15,39	15,39
II.	Zużycie materiałów i energii	9 148,32	7 752,18	9 148,32	7 752,18
III.	Usługi obce	162 164,29	72 544,76	162 164,29	72 544,76
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	30,00	1 409,00	30,00	1 409,00
-	podatek akcyzowy				
V.	Wynagrodzenia	57 531,93	64 857,73	57 531,93	64 857,73
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 280,60	2 330,18	2 280,60	2 330,18
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	4 035,69	1 305,00	4 035,69	1 305,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	811 508,91	235 569,11	811 508,91	235 569,11
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-117 560,13</b>	<b>-131 726,44</b>	<b>-117 560,13</b>	<b>-131 726,44</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>33 070,10</b>	<b>22 805,06</b>	<b>33 070,10</b>	<b>22 805,06</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Dotacje				
III.	Inne przychody operacyjne	33 070,10	22 805,06	33 070,10	22 805,06
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>40 700,95</b>	<b>1 888,87</b>	<b>40 700,95</b>	<b>1 888,87</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III.	Inne koszty operacyjne	40 700,95	1 888,87	40 700,95	1 888,87
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-125 190,98</b>	<b>-110 810,25</b>	<b>-125 190,98</b>	<b>-110 810,25</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>236 797,20</b>	<b>6 901,76</b>	<b>236 797,20</b>	<b>6 901,76</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
-	od jednostek powiązanych				
II.	Odsetki, w tym:	329,09	6 901,76	329,09	6 901,76
-	od jednostek powiązanych	205,21		205,21	
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	236 468,11		236 468,11	
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji				
V.	Inne				
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>5 123,49</b>		<b>5 123,49</b>	
I.	Odsetki, w tym:	2 497,91		2 497,91	

-	dla jednostek powiązanych				
II.	Strata ze zbycia inwestycji				
III.	Aktualizacja wartości inwestycji				
IV.	Inne	2 625,58		2 625,58	
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>106 482,73</b>	<b>-103 908,49</b>	<b>106 482,73</b>	<b>-103 908,49</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>				
I.	Zyski nadzwyczajne				
II.	Straty nadzwyczajne				
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>106 482,73</b>	<b>-103 908,49</b>	<b>106 482,73</b>	<b>-103 908,49</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	24 036,00	11 665,00	24 036,00	11 665,00
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>				
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>82 446,73</b>	<b>-115 573,49</b>	<b>82 446,73</b>	<b>-115 573,49</b>

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH

		2025	2024	1Q2025	1Q2024
		01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024	narastająco	narastająco
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I.	Zysk (strata) netto	82 446,73	-115 573,49	82 446,73	-115 573,49
II.	Korekty razem	514 651,80	-807 479,84	514 651,80	-807 479,84
1.	Amortyzacja	15,39	15,39	15,39	15,39
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 220,15	-286,00	2 220,15	-286,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-236 468,11		-236 468,11	
5.	Zmiana stanu rezerw	-12 665,00		-12 665,00	
6.	Zmiana stanu zapasów	359 355,00	-750 000,00	359 355,00	-750 000,00
7.	Zmiana stanu należności	550 254,37	-835 972,40	550 254,37	-835 972,40
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-22 572,26	282 520,43	-22 572,26	282 520,43
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-487,74	726 242,74	-487,74	726 242,74
10.	Inne korekty	-125 000,00	-230 000,00	-125 000,00	-230 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	597 098,53	-923 053,33	597 098,53	-923 053,33
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I.	Wpływy	957 080,83		957 080,83	
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:	957 080,83		957 080,83	
a)	w jednostkach powiązanych	957 080,83		957 080,83	
b)	w pozostałych jednostkach				
-	zbycie aktywów finansowych				

-	dywidendy i udziały w zyskach				
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych				
-	odsetki				
-	inne wpływy z aktywów finansowych				
4.	Inne wpływy inwestycyjne				
II.	Wydatki	2 279 000,00	119 970,00	2 279 000,00	119 970,00
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:	2 279 000,00	119 970,00	2 279 000,00	119 970,00
a)	w jednostkach powiązanych		119 970,00		119 970,00
b)	w pozostałych jednostkach	2 279 000,00		2 279 000,00	
-	nabycie aktywów finansowych	2 279 000,00		2 279 000,00	
-	udzielone pożyczki długoterminowe				
4.	Inne wydatki inwestycyjne				
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 321 919,17	-119 970,00	-1 321 919,17	-119 970,00
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I.	Wpływy	2 350 001,00	4 196 640,44	2 350 001,00	4 196 640,44
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 600 001,00	4 000 000,00	1 600 001,00	4 000 000,00
2.	Kredyty i pożyczki	750 000,00	4,44	750 000,00	4,44
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4.	Inne wpływy finansowe		196 636,00		196 636,00
II.	Wydatki	929 319,89	40 000,00	929 319,89	40 000,00
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.	Splaty kredytów i pożyczek	890 000,00		890 000,00	
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8.	Odsetki	5 819,89		5 819,89	
9.	Inne wydatki finansowe	33 500,00	40 000,00	33 500,00	40 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 420 681,11	4 156 640,44	1 420 681,11	4 156 640,44
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>695 860,47</b>	<b>3 113 617,11</b>	<b>695 860,47</b>	<b>3 113 617,11</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>695 860,47</b>	<b>3 113 617,11</b>	<b>695 860,47</b>	<b>3 113 617,11</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>76 663,05</b>	<b>190 625,76</b>	<b>76 663,05</b>	<b>190 625,76</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>772 523,52</b>	<b>3 304 242,87</b>	<b>772 523,52</b>	<b>3 304 242,87</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania				

## JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

		2025	2024	1Q2025	1Q2024
		01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024	narastająco	narastająco
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>6 460 876,99</b>	<b>3 844 390,29</b>	<b>6 460 876,99</b>	<b>3 844 390,29</b>
-	korekty błędów podstawowych				
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 460 876,99	3 844 390,29	6 460 876,99	3 844 390,29
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 465 450,00	1 057 922,60	1 465 450,00	1 057 922,60
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				
a)	zwiększenie (z tytułu)				
-	podwyższenie kapitału zakładowego				
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-	umorzenia udziałów (akcji)				
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 465 450,00	1 057 922,60	1 465 450,00	1 057 922,60
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy				
a)	zwiększenie (z tytułu)				
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu				
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu				
a)	zwiększenie				
b)	zmniejszenie				
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu				
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	11 504 954,14	6 962 383,68	11 504 954,14	6 962 383,68
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego				
a)	zwiększenie (z tytułu)				
-	akcji powyżej wartości nominalnej		4 000 000,00		4 000 000,00
-	z podziału zysku (ustawowo)				
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-	pokrycia straty				
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	11 504 954,14	10 962 383,68	11 504 954,14	10 962 383,68
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu				
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
a)	zwiększenie (z tytułu)				
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-	zbycia środków trwałych				
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 432 206,00	962 950,00	1 432 206,00	962 950,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				
a)	zwiększenie (z tytułu)	1 600 001,00		1 600 001,00	

b)	zmniejszenie (z tytułu)				
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	3 032 207,00	962 950,00	3 032 207,00	962 950,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-7 941 733,15	-5 138 865,99	-7 941 733,15	-5 138 865,99
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
-	korekty błędów podstawowych				
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				
a)	zwiększenie (z tytułu)				
-	podziału zysku z lat ubiegłych				
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
	odpis na kapitał zapasowy				
	podziału zysku z lat ubiegłych				
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	7 941 733,15	5 138 865,99	7 941 733,15	5 138 865,99
-	korekty błędów podstawowych				
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 941 733,15	5 138 865,99	7 941 733,15	5 138 865,99
a)	zwiększenie (z tytułu)				
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
b)	zmniejszenie				
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	7 941 733,15	5 138 865,99	7 941 733,15	5 138 865,99
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 941 733,15	-5 138 865,99	-7 941 733,15	-5 138 865,99
8.	Wynik netto	82 446,73	-115 573,49	82 446,73	-115 573,49
a)	zysk netto	82 446,73		82 446,73	
b)	strata netto		115 573,49		115 573,49
c)	odpisy z zysku				
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>8 143 324,72</b>	<b>7 728 816,80</b>	<b>8 143 324,72</b>	<b>7 728 816,80</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>8 143 324,72</b>	<b>7 728 816,80</b>	<b>8 143 324,72</b>	<b>7 728 816,80</b>

## IV. Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2025 roku

### SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

		na dzień	na dzień
		31.03.2025	31.03.2024
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>241 079,79</b>	<b>2 320 739,92</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 992,79	342 299,57
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		339 245,22
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	2 992,79	3 054,35
4.	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji		
5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych		1 658 499,72
1.	Wartość firmy - jednostki zależne		1 658 499,72
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne		
III.	Rzeczowe aktywa trwałe		319 940,63
1.	Środki trwałe		319 940,63
	a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)		
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
	c) urządzenia techniczne i maszyny		
	d) środki transportu		319 940,63
	e) inne środki trwałe		
2.	Środki trwałe w budowie		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
IV.	Należności długoterminowe		
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe		
3.	Od pozostałych jednostek		
V.	Inwestycje długoterminowe		
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe		
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją		
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	c) w jednostkach pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale:		
	- udziały lub akcje		
	- 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	238 087,00	
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	238 087,00	
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>8 045 243,04</b>	<b>6 327 898,32</b>
I.	Zapasy	250 496,83	783 626,89
1.	Materiały		72,17
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary	71 878,94	33 288,00
5.	Zaliczki na dostawy	178 617,89	750 266,72
II.	Należności krótkoterminowe	6 392 373,11	1 460 252,08
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	6 392 373,11	1 460 252,08
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 258 051,25	1 139 360,80
	- do 12 miesięcy	1 258 051,25	1 139 360,80
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	37 828,28	269 538,25
	c) inne	5 096 493,58	51 353,03
	d) dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 397 153,69	3 754 521,66
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 397 153,69	3 754 521,66
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych		
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w jednostkach stowarzyszonych		
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) w pozostałych jednostkach	620 290,00	357 000,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe	620 290,00	357 000,00
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		

	d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	776 863,69	3 397 521,66
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	776 863,69	3 397 521,66
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 219,41	329 497,69
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę		
1.	Należności niezafakturowane		
2.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>		
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>		
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>8 286 322,83</b>	<b>8 648 638,24</b>

## SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA

		na dzień	na dzień
		31.03.2025	31.03.2024
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>8 079 710,99</b>	<b>7 187 279,54</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 465 450,00	1 057 922,60
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	11 504 954,14	6 962 383,68
	nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	11 205 788,34	6 663 217,88
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
	z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	3 032 207,00	4 962 950,00
	tworzone zgodnie z umową/statutem spółki		
V	Różnice kursowe z przeliczenia		
VI	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 131 497,17	-5 463 600,08
VII	Zysk (strata) netto	208 597,02	-332 376,66
VIII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
<b>B.</b>	<b>KAPITAŁ MNIJSZOŚCI</b>		
<b>C.</b>	<b>UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>		
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		
<b>D.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>206 611,84</b>	<b>1 461 358,70</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	29 738,40	7 000,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 050,00	
2.	Rezerwy na świadczenia pracownicze		
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
3.	Pozostałe rezerwy	27 688,40	7 000,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	27 688,40	7 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe		
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe		
3.	Wobec pozostałych jednostek		



	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	176 873,44	684 358,70
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	176 873,44	684 358,70
	a) kredyty i pożyczki		4,44
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		30 000,00
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	110 202,95	351 290,49
	- do 12 miesięcy	110 202,95	351 290,49
	- powyżej 12 miesięcy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	32 560,98	81 300,82
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	18 119,03	27 419,53
	h) z tytułu wynagrodzeń	10 000,00	14 013,81
	i) inne	5 990,48	180 329,61
3.	Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		770 000,00
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		770 000,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		770 000,00
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę		
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów		
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>8 286 322,83</b>	<b>8 648 638,24</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM

		01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024	1Q2025 narastajaco	1Q2024 narastajaco
<b>A.</b>	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:</b>	<b>929 155,00</b>	<b>320 370,45</b>	<b>929 155,00</b>	<b>320 370,45</b>
	- od jednostek powiązanych				
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		66 313,54		66 313,54
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")				
III.	Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki				
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	929 155,00	254 056,91	929 155,00	254 056,91
<b>B.</b>	<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>1 105 114,32</b>	<b>571 600,16</b>	<b>1 105 114,32</b>	<b>571 600,16</b>
I.	Amortyzacja	398,72	22 631,73	398,72	22 631,73
II.	Zużycie materiałów i energii	9 911,36	56 103,77	9 911,36	56 103,77
III.	Usługi obce	173 881,61	151 675,55	173 881,61	151 675,55
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	47,00	5 946,25	47,00	5 946,25
	- podatek akcyzowy				
V.	Wynagrodzenia	81 045,69	84 583,42	81 045,69	84 583,42
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 450,16	2 660,45	3 450,16	2 660,45
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	24 870,87	12 429,88	24 870,87	12 429,88
VII I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	811 508,91	235 569,11	811 508,91	235 569,11
<b>C.</b>	<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-175 959,32</b>	<b>-251 229,71</b>	<b>-175 959,32</b>	<b>-251 229,71</b>
<b>D.</b>	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>31 586,25</b>	<b>14 705,79</b>	<b>31 586,25</b>	<b>14 705,79</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Dotacje				
III.	Inne przychody operacyjne	31 586,25	14 705,79	31 586,25	14 705,79
<b>E.</b>	<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>42 395,56</b>	<b>1 889,07</b>	<b>42 395,56</b>	<b>1 889,07</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III.	Inne koszty operacyjne	42 395,56	1 889,07	42 395,56	1 889,07
<b>F.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-186 768,63</b>	<b>-238 412,99</b>	<b>-186 768,63</b>	<b>-238 412,99</b>
<b>G.</b>	<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>123,88</b>	<b>12 509,68</b>	<b>123,88</b>	<b>12 509,68</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
	- od jednostek powiązanych				
II.	Odsetki, w tym:	123,88	12 366,93	123,88	12 366,93
	- od jednostek powiązanych				
III.	Zysk ze zbycia inwestycji				
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji				
V.	Inne		142,75		142,75

<b>H.</b>	<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>5 709,23</b>		<b>5 709,23</b>	
I.	Odsetki, w tym:	2 497,91		2 497,91	
	- dla jednostek powiązanych				
II.	Strata ze zbycia inwestycji				
III.	Aktualizacja wartości inwestycji				
IV.	Inne	3 211,32		3 211,32	
<b>I.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK</b>	<b>425 476,00</b>		<b>425 476,00</b>	
<b>J.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)</b>	<b>233 122,02</b>	<b>-225 903,31</b>	<b>233 122,02</b>	<b>-225 903,31</b>
<b>K.</b>	<b>WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I.-K.II.)</b>				
I.	Zyski nadzwyczajne				
II.	Straty nadzwyczajne				
<b>L.</b>	<b>ODPIS WARTOŚCI FIRMY</b>		<b>99 077,72</b>		<b>99 077,72</b>
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne		99 077,72		99 077,72
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne				
<b>M.</b>	<b>ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>				
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne				
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne				
<b>N.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW</b>				
<b>O.</b>	<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)</b>	<b>233 122,02</b>	<b>-324 981,03</b>	<b>233 122,02</b>	<b>-324 981,03</b>
<b>P.</b>	<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>24 525,00</b>	<b>11 665,00</b>	<b>24 525,00</b>	<b>11 665,00</b>
I.	Część bieżąca	22 241,00	11 665,00	22 241,00	11 665,00
II.	Część odroczone	2 284,00		2 284,00	
<b>Q.</b>	<b>POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU</b>				
<b>R.</b>	<b>ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>		<b>-4 269,37</b>		<b>-4 269,37</b>
<b>S.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)</b>	<b>208 597,02</b>	<b>-332 376,66</b>	<b>208 597,02</b>	<b>-332 376,66</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

		01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024	1Q2025 narastajaco	1Q2024 narastajaco
<b>A.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	-	-	-	-
I.	Zysk (strata) netto	208 597,02	-332 376,66	208 597,02	-332 376,66
II.	Korekty razem	478 694,18	-432 217,48	478 694,18	-432 217,48
1.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	-4 269,37	0,00	-4 269,37
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-236 468,11	0,00	-236 468,11	0,00
3.	Amortyzacja	398,72	22 631,73	398,72	22 631,73

4.	Odpisy wartości firmy	0,00	99 077,72	0,00	99 077,72
5.	Odpisy ujemnej wartości firmy				
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 425,36	-286,00	2 425,36	-286,00
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-189 007,89	-5 465,17	-189 007,89	-5 465,17
9.	Zmiana stanu rezerw	-18 101,60	0,00	-18 101,60	0,00
10	Zmiana stanu zapasów	359 355,00	-747 790,62	359 355,00	-747 790,62
11	Zmiana stanu należności	696 905,35	-770 689,21	696 905,35	-770 689,21
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-15 884,57	438 026,03	-15 884,57	438 026,03
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 071,92	731 430,72	4 071,92	731 430,72
14	Inne korekty z działalności operacyjnej	-125 000,00	-194 883,31	-125 000,00	-194 883,31
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	687 291,20	-764 594,14	687 291,20	-764 594,14
<b>B.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I.	Wpływy	754 392,24	165 465,17	754 392,24	165 465,17
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:	754 392,24	165 465,17	754 392,24	165 465,17
	a) w jednostkach powiązanych	754 392,24		754 392,24	
	- zbycie aktywów finansowych	754 392,24		754 392,24	
	- dywidendy i udziały w zyskach				
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
	- odsetki				
	- inne wpływy z aktywów finansowych				
	b) w pozostałych jednostkach		165 465,17		165 465,17
	- zbycie aktywów finansowych				
	- dywidendy i udziały w zyskach				
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
	- odsetki		5 465,17		5 465,17
	- inne wpływy z aktywów finansowych		160 000,00		160 000,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne				
II.	Wydatki	2 279 000,00	439 910,63	2 279 000,00	439 910,63
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		319 940,63		319 940,63
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	2 279 000,00	119 970,00	2 279 000,00	119 970,00
	a) w jednostkach powiązanych		119 970,00		119 970,00
	- nabycie aktywów finansowych		119 970,00		119 970,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe				
	b) w pozostałych jednostkach	2 279 000,00		2 279 000,00	
	- nabycie aktywów finansowych	2 279 000,00		2 279 000,00	
	- udzielone pożyczki długoterminowe				
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym				

5.	Inne wydatki inwestycyjne				
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 524 607,76	-274 445,46	-1 524 607,76	-274 445,46
<b>C.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I.	Wpływy	2 350 001,00	4 237 497,44	2 350 001,00	4 237 497,44
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 600 001,00	4 000 000,00	1 600 001,00	4 000 000,00
2.	Kredyty i pożyczki	750 000,00	4,44	750 000,00	4,44
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		105 000,00		105 000,00
4.	Inne wpływy finansowe		132 493,00		132 493,00
II.	Wydatki	919 319,89		919 319,89	
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.	Spląty kredytów i pożyczek	890 000,00		890 000,00	
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8.	Odsetki	5 819,89		5 819,89	
9.	Inne wydatki finansowe	23 500,00		23 500,00	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 430 681,11	4 237 497,44	1 430 681,11	4 237 497,44
<b>D.</b>	<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>593 364,55</b>	<b>3 198 457,84</b>	<b>593 364,55</b>	<b>3 198 457,84</b>
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>593 364,55</b>	<b>3 198 457,84</b>	<b>593 364,55</b>	<b>3 198 457,84</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>183 499,14</b>	<b>199 063,82</b>	<b>183 499,14</b>	<b>199 063,82</b>
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>776 863,69</b>	<b>3 397 521,66</b>	<b>776 863,69</b>	<b>3 397 521,66</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

		01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024	1Q2025 narastajaco	1Q2024 narastajaco
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>6 260 795,53</b>	<b>3 519 656,19</b>	<b>6 260 795,53</b>	<b>3 519 656,19</b>
	- korekty błędów				
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	6 260 795,53	3 519 656,19	6 260 795,53	3 519 656,19
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	1 465 450,00	1 057 922,60	1 465 450,00	1 057 922,60
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego				
	a) zwiększenie				
	-emisji akcji				
	b) zmniejszenie				

	- umorzenia udziałów / akcji				
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 465 450,00	1 057 922,60	1 465 450,00	1 057 922,60
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	11 504 954,14	6 962 383,68	11 504 954,14	6 962 383,68
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego				
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	- emisji akcji				
	- zwiększenie				
	b) zmniejszenie				
	- koszty emisji				
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	11 504 954,14	6 962 383,68	11 504 954,14	6 962 383,68
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				
	b) zmniejszenie				
	- zbycia środków trwałych				
3.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 432 206,00	962 950,00	1 432 206,00	962 950,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	1 600 001,00	4 000 000,00	1 600 001,00	4 000 000,00
	a) zwiększenie	1 600 001,00	4 000 000,00	1 600 001,00	4 000 000,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- rejestracja kapitału				
4.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	3 032 207,00	4 962 950,00	3 032 207,00	4 962 950,00
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	-8 141 814,61	-5 463 600,08	-8 141 814,61	-5 463 600,08
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)				
	- podziału zysku z lat ubiegłych				
	- .....				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- wypłata dywidendy				
	- rozliczenie straty z lat ubiegłych				
6.4.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				
6.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	8 141 814,61	5 463 600,08	8 141 814,61	5 463 600,08
	- korekty błędów				
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
6.6.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 141 814,61	5 463 600,08	8 141 814,61	5 463 600,08
6.7.	Zmiany straty z lat ubiegłych	-10 317,44		-10 317,44	
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
	- pozostałe				
	b) zmniejszenie (z tytułu)	10 317,44		10 317,44	
	- pokrycie straty z lat ubiegłych				
	- przeznaczenie na kapitał zapasowy	10 317,44		10 317,44	
6.8.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	8 131 497,17	5 463 600,08	8 131 497,17	5 463 600,08
6.9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-8 131 497,17	-5 463 600,08	-8 131 497,17	-5 463 600,08
7.	Wynik netto	208 597,02	-332 376,66	208 597,02	-332 376,66
	a) zysk netto	208 597,02		208 597,02	
	b) strata netto		332 376,66		332 376,66
	c) odpisy z zysku				
<b>II.</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>8 079 710,99</b>	<b>7 187 279,54</b>	<b>8 079 710,99</b>	<b>7 187 279,54</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>8 079 710,99</b>	<b>7 187 279,54</b>	<b>8 079 710,99</b>	<b>7 187 279,54</b>

---

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

---

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą.

Szczegółowe zasady rachunkowości zostały przedstawione poniżej i są takie same jak zasady opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym Polskiej Grupy Militarnej S.A. za rok 2023. W okresie objętym niniejszym raportem nie dokonano zmian w zakresie polityki rachunkowości.

### **Zasady przyjęte przy sporządzeniu kwartalnego sprawozdania finansowego**

- a.** Niniejsze kwartalne sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości. Zgodnie z wiedzą Akcjonariuszy Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.
- b.** W skład Polskiej Grupy Militarnej S.A. wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe. W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, nie nastąpiło połączenie z innymi spółkami.  
Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią. Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym.
- c.** Walutą sprawozdawczą jest złoty polski.
- d.** Wynik finansowy Spółki za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

### **Zastosowane zasady i metody rachunkowości**

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

Aktywa i pasywa na dzień bilansowy wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości, z tym, że:



#### **a. Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Przy określaniu amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przyjmuje się, że składniki o cenie jednostkowej poniżej 3 500,00 zł zaliczane są w koszty w 100% wartości w momencie zakupu.

W przypadku Spółki, na wartości niematerialne i prawne składa się licencja na stronę www.

#### **b. Środki trwałe**

Środki trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe o niskiej wartości początkowej (do 10 000,00 zł) Spółka umarza co do zasady jednorazowo w 100% wartości w momencie przyjęcia ich do użytkowania.

Pozostałe środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji.

Stawka amortyzacji określana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

#### **c. Zapasy - materiały**

Materiały wycenia się na według cen zakupu nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wyceny w roku obrotowym rozchodu materiałów dokonuje się wg zasad cen w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen (kosztów) tych składników aktywów, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć, niezależnie od daty zakupu lub wytworzenia.

#### **d. Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe ewidencjonuje się według rodzajów i waluty oraz w sposób umożliwiający podział na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych i pozostałych.

Na dzień bilansowy aktywa finansowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych z tytułu trwałej utraty wartości dokonuje się zgodnie z poszczególnymi składnikami tych aktywów oraz w podziale na aktywa w jednostkach powiązanych i pozostałych.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

#### **e. Należności**

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Należności w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej z dnia poprzedzającego dzień transakcji. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień a kursem waluty w dniu powstania należności, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nie rozliczone na dzień bilansowy należności w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Jednostka dokonuje odpisów aktualizujących wartość należności skierowanych do sądu lub windykacji.

#### **f. Środki pieniężne**

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się na dzień bilansowy według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

#### **g. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są, jeśli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

#### **h. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

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

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

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

#### **i. Kapitały (fundusze) własne**

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i statutu Spółki. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zakładowy Spółki wykazuje się w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym lub w kwocie objętego przez akcjonariuszy kapitału, lecz na dzień bilansowy niezarejestrowanego podwyższenia w przypadku, gdy rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła do dnia sporządzenia sprawozdania.

#### **j. Zobowiązania**

Zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Jeśli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty

bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe zobowiązania wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej z dnia poprzedzającego dzień transakcji. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe, powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nie rozliczone na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

#### **k. Wynik finansowy**

- na wynik finansowy składa się wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, w tym z tytułu przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki), wynik na działalności finansowej i wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego;
- Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat;
- przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług i ujmowane są w okresach, którego dotyczą;
- Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym;
- koszty działalności operacyjnej obejmują wszystkie koszty związane z prowadzoną działalnością;
- pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy;
- przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, koszty finansowe natomiast stanowią poniesione koszty operacji finansowych; odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku; różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych;

- wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami nadzwyczajnymi wynikającymi ze zdarzeń losowych;
- opodatkowanie – wynik finansowy brutto korygują bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz aktywa i rezerwa na przejściową różnicę z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych, których powstanie spowodowane jest odmiennością momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony na dzień bilansowy – w myśl ustawy o rachunkowości i przepisów podatkowych.

## **I. Rachunek przepływów pieniężnych**

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią

---

## **VI. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w pierwszym kwartale 2025 r. oraz w okresie po jego zakończeniu, do dnia publikacji niniejszego raportu**

---

Dzięki konsekwentnej pracy i realizacji przyjętej strategii nasze jednostkowe przychody ze sprzedaży wzrosły prawie czterokrotnie w stosunku do analogicznego okresu roku 2024. W szczególności przychody ze sprzedaży za I kwartał roku 2025 wyniosły 929.155 zł, podczas gdy przychody ze sprzedaży za I kwartał roku 2024 wyniosły 254.056,91 zł. W naszej sytuacji właśnie przychody ze sprzedaży i ich stały wzrost są tym, do czego przykładamy największą uwagę. Jednocześnie, w I kwartale, udało nam się wypracować dodatni wynik finansowy (zysk w wys. 82 tys. zł). Na uwagę zasługuje bardzo niski stan zobowiązań Spółki, które na koniec kwartału wynosiły ok 225 tys. zł, przy stanie środków pieniężnych w wys. 772 tys. zł.

Jeżeli chodzi o wyniki Grupy Kapitałowej, to skonsolidowane przychody ze sprzedaży za I kwartał roku 2025 wyniosły 929.155 zł, podczas gdy przychody ze sprzedaży za I kwartał roku 2024 wyniosły 320.370,45 zł. Na poziomie Grupy Kapitałowej odnotowaliśmy zysk w wysokości 208.597,02 zł, podczas gdy I kwartał 2024 roku zakończył się stratą w wysokości 332 376,66 zł.

Bardzo ważnym wydarzeniem w I kwartale była inwestycja w Proguns Group S.A., połączona ze zbyciem do tej spółki udziałów Proguns sp. z o.o. Powyższe transakcje mają na celu szybszy rozwój, w ramach Grupy Kapitałowej Spółki, działalności w zakresie dystrybucji broni i amunicji oraz utrzymanie w ramach Grupy Kapitałowej działalności polegającej na magazynowaniu broni i amunicji z jednoczesnym umożliwieniem pozyskania dodatkowego finansowania na realizację planów Grupy.

W I kwartale 2025 roku pozyskaliśmy również 1.600.000 zł z tytułu emisji akcji serii FA. Po zakończeniu tego kwartału, w maju 2025 roku, pozyskaliśmy z tego tytułu jeszcze 5.347.048 zł, co sprawia, że dysponujemy środkami na realizację naszych planów rozwojowych.

I kwartał roku 2025 to także kwartał w którym zrealizowaliśmy największą w naszej dotychczasowej historii umowę na dostawę broni.

Zrealizowane w I kwartale działania potwierdzają, że skutecznie wdrażamy strategię rozwoju Grupy Kapitałowej w kierunku umacniania pozycji na rynku militarnym. Konsekwentnie budujemy skalę operacyjną i kompetencyjną, poszerzając nasze portfolio o nowe segmenty oraz zwiększając udział w podmiotach kluczowych z punktu widzenia dalszego rozwoju. Podejmowane działania rozszerzają zakres oferowanych produktów i usług, ale również wzmacniają naszą pozycję na rynku.

Dla rozwoju Spółki kluczowe znaczenia ma jednak niewątpliwe zdarzenie, które miało miejsce już po zakończeniu I kwartału 2025 roku, to jest zawarcie listu intencyjnego, a następnie ustalenie szczegółowych warunków przejęcia Grupa Niewiadów S.A. (GNSA). Przeprowadzenie uzgodnionej transakcji, polegającej na przejęciu przez Spółkę akcji reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego GNSA w zamian za nowo emitowane akcje Spółki, wpłynie znacząco na kształt, zakres i rozmiar działalności Spółki. W tym zakresie kluczowe znaczenie będzie miał Walne Zgromadzenie Spółki, zwołane na dzień 26 maja 2025 roku, na którym podjęte powinny zostać uchwały służące realizacji transakcji przejęcia przez Spółkę akcji reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego GNSA w zamian za nowo emitowane akcje Spółki.

---

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

---

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

---

## **VIII. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**

---

W okresie objętym raportem Emitent nie podejmował inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

---

## **IX. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

---

Na dzień 31 marca 2025 roku w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodziły następujące spółki:

<b>Ip</b>	<b>Spółka</b>	<b>Przedmiot działalności</b>	<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki (w proc.)</b>	<b>Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów spółki (w proc.)</b>
1.	Polska Grupa Militarna S.A. z siedzibą w Warszawie	Działalność handlowa na rynku militarnym	nie dotyczy	nie dotyczy
2.	Fabryka Amunicji Pocisk S.A. z siedzibą w Warszawie	Produkcja amunicji	100 %	100 %

Wszystkie wymienione powyżej spółki objęte są konsolidacją, co oznacza, że dane skonsolidowane zaprezentowane w niniejszym raporcie obejmują wyniki finansowe tych spółek.

Emitent zwraca uwagę, że w dniu 30 grudnia 2024 roku Emitent zbył na rzecz Tech Robotics S.A. udziały reprezentujące 100 proc. kapitału zakładowego Tech Robotics sp. z o.o. Jednocześnie Emitent przypomina, że po rejestracji, objętych i opłaconych przez Emitenta, akcji serii B i C Tech Robotics S.A., Emitent będzie posiadać akcje Tech Robotics S.A. stanowiące co najmniej 50,04 proc. ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Tech Robotics S.A., co oznacza, że Tech Robotics S.A. wejdzie w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.

Emitent zwraca uwagę, że w dniu 29 stycznia 2025 roku Emitent zbył na rzecz Proguns Group S.A. udziały reprezentujące 90 proc. kapitału zakładowego Proguns sp. z o.o. Jednocześnie Emitent uzgodnił warunki objęcia przez Emitenta akcji nowej emisji Proguns Group S.A. Zgodnie z zawartym porozumieniem, Emitent obejmie akcje Proguns Group S.A. reprezentujące co najmniej 50,01 proc. ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Proguns Group S.A., co oznacza, że po realizacji tego porozumienia, Proguns Group S.A. wejdzie w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.

---

## **X. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty**

---

Na dzień 31 marca 2025 roku Emitent oraz spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zatrudniali kogokolwiek na podstawie umowy o pracę. Emitent i spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej współpracują z wykonawcami poszczególnych projektów na podstawie umów cywilno-prawnych. Przyjęty model służy racjonalizacji kosztów i ich powiązaniu z efektami realizacji poszczególnych projektów.