

**SIGMA DEFENCE S.A. (DAWNIEJ: VR FACTORY GAMES S.A.)**

# **Sprawozdanie Finansowe**

**za okres: 01.01.- 31.12.2025**

**08.05.2026r.**

## SPIS TREŚCI

### 1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SIGMA DEFENCE S.A. (DAWNIEJ: VR FACTORY GAMES S.A.) NA 31.12.2025R.

I.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....	3
II.	Bilans.....	9
III.	Rachunek zysków i strat .....	13
IV.	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym .....	15
V.	Rachunek przepływów pieniężnych .....	17
VI.	Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	19

## I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

### 1.

<b>Nazwa (firma) i siedziba Spółki:</b>	SIGMA DEFENCE S.A. (DAWNIEJ: VR FACTORY GAMES S.A.) ul. Rakowiecka 34/5, 02-532 Warszawa
<b>Podstawowy przedmiot działalności:</b>	POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH (PKD 62.90.Z)
<b>Identyfikator podatkowy NIP:</b>	8951592263
<b>Nr KRS</b>	0000023205

2. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01 – 31.12.2025r.
4. Sprawozdanie finansowe Spółki nie zawiera danych łącznych.
5. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zarząd Spółki, pomimo występowania okoliczności wskazujących na podwyższone ryzyko związane z kontynuacją działalności, wynikających w szczególności z poniesionej straty netto, odpisów aktualizujących wartości niematerialne i prawne oraz prowadzonego procesu reorganizacji działalności, przyjął założenie kontynuacji działalności z uwagi na realizację działań restrukturyzacyjnych i strategicznych opisanych w nocie 9.1 oraz transakcję nabycia MW Rail S.A. po dniu bilansowym. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt związanych z ewentualnym brakiem możliwości kontynuowania działalności.
6. **Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.**

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na 31.12.2025r. są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy 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.

## 6.1 Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

### Środki pieniężne

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

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

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

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

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

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

### Należności i zobowiązania

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące należności spółka tworzy na:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości do wysokości należności nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w wysokości 100% należności,
- należności kwestionowane przez dłużników (sporne) oraz należności skierowane do postępowania sądowego w wysokości 100% należności,
- należności, z których zapłatą dłużnik zwleka, a zapłata nie jest prawdopodobna w wysokości 100% należności.

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

### **Wartości niematerialne i prawne**

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

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

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

### **Badania i rozwój**

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Spółka posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe, uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych oraz aktywowane koszty finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

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

### **Wartość firmy**

Ustalona w wyniku połączenia wartość firmy, podlega rozliczaniu w czasie w drodze systematycznych odpisów amortyzacyjnych. Przyjęty przez Spółkę okres rozliczenia wartości firmy wynosi 30 lat, licząc od miesiąca następnego po miesiącu, w którym wartość firmy została uznana za składnik aktywów. Przyjęty okres amortyzacji wynika z założenia, iż kompetencje w produkcji gier w nowoczesnej i szybko zyskującej na popularności technologii VR, dostęp do światowych rynków dystrybucji, organizacji procesów zarządzania i marketingu, powiązań kooperacyjnych, będą jej przynosić korzyści ekonomiczne przez okres 30 lat.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

### **Rzeczowe składniki aktywów obrotowych**

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody: „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie zakupu lub koszcie wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika.

W związku z utratą wartości rzeczowych aktywów obrotowych dokonuje się odpisów aktualizujących. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszystkie straty w zapasach ujmuje się jako koszty okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

### **Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Kapitały własne**

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

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

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

### **Przychody ze sprzedaży**

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

### **Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

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

### **Przychody i koszty finansowe**

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

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

### **Podatek dochodowy**

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

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

### **Wynik finansowy**

Na wynik finansowy składają się: wynik na działalności podstawowej, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych, obowiązkowe obciążenia wyniku.

## **6.2 Pomiar wyniku finansowego**

Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2025-31.12.2025 sporządzony został w wariantcie porównawczym.

## **6.3 Sposób sporządzania sprawozdania finansowego**

Roczne sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2026 r. poz. 522 z późniejszymi zmianami), według załącznika nr 1 do tej ustawy.

Sprawozdanie finansowe obejmuje wprowadzenie, bilans, rachunek zysków i strat w wersji porównawczej, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

## II. Bilans

Lp.	AKTYWA	31.12.2025	31.12.2024
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>14 256 443,35</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>14 253 754,90</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	2 256 533,67
2.	Wartość firmy	0,00	447 259,46
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	11 404 760,73
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
5.	Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	0,00	145 201,04
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>778,45</b>
1.	Środki trwałe	0,00	778,45
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	778,45
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>1 910,00</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	1 910,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>321 861,24</b>	<b>1 084 130,33</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00

5.	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>70 585,63</b>	<b>690 755,41</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	70 585,63	690 755,41
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,04	618 442,95
-	do 12 miesięcy	0,04	618 442,95
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń z tytułów publicznoprawnych	70 585,59	72 312,46
c)	inne	0,00	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>251 275,61</b>	<b>393 374,92</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	251 275,61	393 374,92
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	251 275,61	393 374,92
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	251 275,61	393 374,92
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>ATYWA RAZEM</b>	<b>321 861,24</b>	<b>15 340 573,68</b>

Lp.	PASYWA	31.12.2025	31.12.2024
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>204 273,51</b>	<b>15 228 699,12</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>3 284 736,60</b>	<b>3 284 736,60</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>7 527 627,80</b>	<b>7 527 627,80</b>
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	7 527 627,80	7 527 627,80
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>4 416 334,72</b>	<b>29 562 629,40</b>
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
-	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>-8 567 503,24</b>
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-15 024 425,61</b>	<b>-16 578 791,44</b>
<b>VII.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>117 587,73</b>	<b>111 874,56</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>21 000,00</b>	<b>21 063,00</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	63,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-	długoterminowa	0,00	0,00
-	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	21 000,00	21 000,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	21 000,00	21 000,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>8 000,00</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	8 000,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	0,00	8 000,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>96 587,73</b>	<b>82 811,56</b>
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	96 587,73	82 811,56
a)	kredyty i pożyczki	25,01	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 782,28	71 320,06
-	do 12 miesięcy	7 782,28	71 320,06
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów	4 979,44	10 694,61

	publicznoprawnych		
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i)	inne	83 801,00	796,89
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	0,00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>321 861,24</b>	<b>15 340 573,68</b>

## III. Rachunek zysków i strat

Lp.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31.12.2025	31.12.2024
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>2 366 773,86</b>	<b>3 382 423,68</b>
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 366 773,86	3 382 423,68
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>3 527 737,36</b>	<b>4 429 053,16</b>
I.	Amortyzacja	861 198,17	2 469 134,30
II.	Zużycie materiałów i energii	33 389,25	20 005,77
III.	Usługi obce	2 075 516,81	1 446 250,35
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	14 692,00	27 955,85
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	497 534,89	431 331,20
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	7 798,70	15 357,77
-	emerytalne	4 258,09	8 385,34
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	37 607,54	19 017,92
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-1 160 963,50</b>	<b>-1 046 629,48</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>435 438,84</b>	<b>76 245,20</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	435 438,84	76 245,20
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>13 504 588,36</b>	<b>15 594 491,54</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	13 454 477,13	15 547 864,45
III.	Inne koszty operacyjne	50 111,23	46 627,09
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-14 230 113,02</b>	<b>-16 564 875,82</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>792 465,59</b>	<b>13 313,62</b>
I.	Odsetki, w tym:	108,52	0,02
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	705 000,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	87 357,07	13 313,60
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-15 022 578,61</b>	<b>-16 578 189,44</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 847,00</b>	<b>602,00</b>

K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-15 024 425,61	-16 578 791,44

## IV. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Lp.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	31.12.2025	31.12.2024
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>15 228 699,12</b>	<b>31 807 490,56</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>15 228 699,12</b>	<b>31 807 490,56</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>3 284 736,60</b>	<b>32 847 366,00</b>
<b>1.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>0,00</b>	<b>-29 562 629,40</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	emisja akcji / wydanie udziałów	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	29 562 629,40
-	obniżenie wartości nominalnej akcji	0,00	29 562 629,40
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>3 284 736,60</b>	<b>3 284 736,60</b>
<b>2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>7 527 627,80</b>	<b>7 527 627,80</b>
<b>2.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	emisji akcji/udziałów powyżej wartości nominalnej (agio)	0,00	0,00
-	podziału zysku	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	koszty podwyższenia	0,00	0,00
-	podwyższenie kapitału zakładowego	0,00	0,00
<b>2.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>7 527 627,80</b>	<b>7 527 627,80</b>
<b>3.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>29 562 629,40</b>	<b>0,00</b>
<b>4.1.</b>	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>-25 146 294,68</b>	<b>29 562 629,40</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	29 562 629,40
-	podziału zysku	0,00	0,00
-	wpłaty na kapitał (kapitał w trakcie rejestracji)	0,00	0,00
-	obniżenie wartości nominalnej akcji	0,00	29 562 629,40
b)	zmniejszenie (z tytułu)	25 146 294,68	0,00
-	pokrycie straty z lat ubiegłych	25 146 294,68	0,00
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>4 416 334,72</b>	<b>29 562 629,40</b>
<b>5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-25 146 294,68</b>	<b>-8 567 503,24</b>
<b>5.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
<b>5.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
-	wypłata dywidendy	0,00	0,00
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>25 146 294,68</b>	<b>-8 567 503,24</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
<b>5.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>25 146 294,68</b>	<b>-8 567 503,24</b>

a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	25 146 294,68	0,00
-	pokrycie straty z lat ubiegłych	25 146 294,68	0,00
<b>5.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>-8 567 503,24</b>
<b>5.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>-8 567 503,24</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-15 024 425,61</b>	<b>-16 578 791,44</b>
a)	zysk netto	0,00	0,00
b)	strata netto	-15 024 425,61	-16 578 791,44
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>204 273,51</b>	<b>15 228 699,12</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>204 273,51</b>	<b>15 228 699,12</b>

## V. Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2025	31.12.2024
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-15 024 425,61</b>	<b>-16 578 791,44</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>15 499 207,97</b>	<b>17 717 304,84</b>
1.	Amortyzacja	877 796,10	2 485 732,23
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	705 000,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-63,00	2 003,00
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7.	Zmiana stanu należności	350 240,83	-245 736,27
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	58 651,34	-76 547,33
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	928 142,86	599,00
10.	Inne korekty	12 579 439,84	15 551 254,21
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>474 782,36</b>	<b>1 138 513,40</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>300 000,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	300 000,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	300 000,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>916 906,68</b>	<b>1 383 810,06</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	911 906,68	1 383 810,06
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	5 000,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	5 000,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-616 906,68</b>	<b>-1 383 810,06</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>25,01</b>	<b>8 000,00</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	25,01	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	8 000,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	0,00	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>25,01</b>	<b>8 000,00</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-142 099,31</b>	<b>-237 296,66</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-142 099,31</b>	<b>-237 296,66</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>393 374,92</b>	<b>630 671,58</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>251 275,61</b>	<b>393 374,92</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

## VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 1. Objasnienia do bilansu.

1.1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.

#### a) Zmiany wartości brutto wartości niematerialnych i prawnych za okres 01.01. – 31.12.2025.

Tytuł	Autorskie prawa majątkowe i prawa pokrewne	Wartość firmy	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty prac rozwojowych w toku realizacji	Pozostałe	Razem
<b>1. Wartość brutto na 01.01.2025r. (BO)</b>	<b>0,00</b>	<b>498 436,41</b>	<b>2 681 155,55</b>	<b>145 201,04</b>	<b>17 970 009,45</b>	<b>21 294 802,45</b>
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>107 654,26</b>	<b>932 215,49</b>	<b>0,00</b>	<b>1 039 869,75</b>
a) zakup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) pozostałe	0,00	0,00	107 654,26	932 215,49	0,00	1 039 869,75
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>430 661,53</b>	<b>2 788 809,81</b>	<b>1 077 416,53</b>	<b>17 728 456,97</b>	<b>22 025 344,84</b>
a) sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) pozostałe	0,00	430 661,53	2 788 809,81	1 077 416,53	17 728 456,97	22 025 344,84
<b>4. Wartość brutto na 31.12.2025r. (BZ)</b>	<b>0,00</b>	<b>67 774,88</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>241 552,48</b>	<b>309 327,36</b>

## b) Zmiany umorzenia wartości niematerialnych i prawnych za okres 01.01. – 31.12.2025.

Tytuł	Autorskie prawa majątkowe i prawa pokrewne	Wartość firmy	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty prac rozwojowych w toku realizacji	Pozostałe	Razem
<b>1. Wartość umorzenia na 01.01.2025r. (BO)</b>	<b>0,00</b>	<b>51 176,95</b>	<b>424 621,88</b>	<b>0,00</b>	<b>6 565 248,72</b>	<b>7 041 047,55</b>
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>16 597,93</b>	<b>361 822,91</b>	<b>0,00</b>	<b>498 596,81</b>	<b>877 017,65</b>
a) naliczenie umorzenia	0,00	16 597,93	361 822,91	0,00	498 596,81	877 017,65
b) nieplanowe odpisy amortyzacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>786 444,79</b>	<b>0,00</b>	<b>6 822 293,05</b>	<b>7 608 737,84</b>
a) sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) pozostałe	0,00	0,00	786 444,79	0,00	6 822 293,05	7 608 737,84
<b>4. Wartość umorzenia na 31.12.2025r. (BZ)</b>	<b>0,00</b>	<b>67 774,88</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>241 552,48</b>	<b>309 327,36</b>
<b>5. Wartość netto na 01.01.2025r. (BO)</b>	<b>0,00</b>	<b>447 259,46</b>	<b>2 256 533,67</b>	<b>145 201,04</b>	<b>11 404 760,73</b>	<b>14 253 754,90</b>
<b>6. Wartość netto na 31.12.2025r. (BZ)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## c) Zmiany wartości brutto środków trwałych wg grup rodzajowych za okres 01.01. – 31.12.2025.

Tytuł	Grunty własne	Budynki, budowle, lokale i prawa do lokali	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>1. Wartość brutto na 01.01.2025r. (BO)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 379,52</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 379,52</b>
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zakup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) przyjęcie z inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) darowizny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) ujawnienia (inventaryzacja)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 379,52</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 379,52</b>
a) sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) darowizny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) straty losowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e) niedobory (inventaryzacja)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f) pozostałe	0,00	0,00	10 379,52	0,00	0,00	10 379,52
<b>4. Wartość brutto na 31.12.2025r. (BZ)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## d) Zmiany umorzenia środków trwałych wg grup rodzajowych za okres 01.01. – 31.12.2025.

Tytuł	Grunty własne	Budynki, budowle, lokale i prawa do lokali	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>1. Umorzenie na 01.01.2025r. (BO)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9 601,07</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9 601,07</b>
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>778,45</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>778,45</b>
a) naliczenie umorzenia, w tym:	0,00	0,00	778,45	0,00	0,00	778,45
b) nieplanowe odpisy amortyzacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 379,52</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 379,52</b>
a) sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

b) likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) pozostałe	0,00	0,00	10 379,52	0,00	0,00	10 379,52
<b>4. Umorzenie na 31.12.2025r. (BZ)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Wartość netto na 01.01.2025r. (BO)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>778,45</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>778,45</b>
<b>6. Wartość netto na 31.12.2025r. (BZ)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

e) **Zmiany stanu inwestycji długoterminowych w aktywa finansowe w jednostkach powiązanych za okres 01.01.– 31.12.2025.**

Nie występuje.

**1.2. Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych, odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych.**

<b>Odpisy aktualizujące wartość:</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
wartości niematerialnych i prawnych	13 454 477,13	15 547 864,45
długoterminowych aktywów niefinansowych	0,00	0,00
długoterminowych aktywów finansowych	0,00	0,00
<b>Wartość ogółem</b>	<b>13 454 477,13</b>	<b>15 547 864,45</b>

W 2025 roku SIGMA DEFENCE S.A. (dawniej: VR Factory Games S.A.) ujęła odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne w łącznej wysokości 13 454 477,13 zł.

Pierwsza część odpisów, w łącznej wysokości 11 488 920,77 zł, dotyczyła aktywów związanych z działalnością operacyjną Spółki w obszarze gier VR, która następnie została wydzielona do spółki zależnej w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Na wartość tę składały się następujące pozycje:

- odpis prawa do gry „Bartender VR Simulator” w kwocie 4 335 291,33 zł,
- odpis prawa do gry „Horror Bar” / „Zombie Bar” w kwocie 3 967 319,99 zł,
- odpis prawa do gry „Workshop Simulator VR” w kwocie 1 001 207,48 zł,
- odpis pozycji „Zombie Shooter VR” w kwocie 42 392,70 zł,
- odpis pozycji dotyczącej umowy wydawniczej z globalnymi dystrybutorami gier w kwocie 1 471 267,07 zł,
- odpis prac rozwojowych w toku realizacji do gry „Freaky Lab” (dawniej „Vaccine VR”) w kwocie 319 825,22 zł,
- odpis prac rozwojowych w toku realizacji do gry „Mars Military Museum” w kwocie 351 616,98 zł.

Odpisy te zostały dokonane w oparciu o przeprowadzone testy na utratę wartości, przy współpracy z niezależnym audytorem, oraz były związane z pogarszającą się sytuacją segmentu gier VR, spadkiem przychodów ze sprzedaży gier, wysokimi kosztami marketingowymi, zmianami modeli dystrybucji gier VR oraz prowadzonym procesem reorganizacji działalności Spółki.

Druga część odpisów, w łącznej wysokości 1 965 556,36 zł, dotyczyła aktywów niematerialnych, które pozostały bezpośrednio w SIGMA DEFENCE S.A. (dawniej: VR Factory Games S.A.) po wydzieleniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz po zmianie modelu działalności Spółki.

Na wartość tę składały się:

- odpis identyfikacji wizualnej marki „VR Factory” w kwocie 1 448 014,05 zł,
- odpis prawa do domeny internetowej www.vrfactory.pro w kwocie 28 960,26 zł,
- odpis prawa do profilu promującego przedsiębiorstwo „VR Factory” w kwocie 28 960,26 zł,
- odpis prawa do strony internetowej www.vrfactory.pro w kwocie 28 960,26 zł,
- odpis wartości firmy w kwocie 430 661,53 zł.

Odpisy te zostały dokonane w związku ze zmianą profilu działalności Spółki, wydzieleniem oraz sprzedażą działalności gamingowej, zmianą identyfikacji działalności Spółki, zmianą domeny oraz strony internetowej, a także realizacją nowego kierunku strategicznego związanego z transakcją nabycia 100% akcji MW Rail S.A. W ocenie Zarządu wskazane aktywa utraciły swoją ekonomiczną użyteczność dla dalszej działalności prowadzonej przez Spółkę.

Dokonane odpisy miały charakter niegotówkowy i istotnie obciążyły wynik finansowy Spółki za 2025 rok oraz wpłynęły na obniżenie wartości aktywów wykazywanych w bilansie.

**1.3. Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowy oraz wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonych w art. 44b ust. 10 oraz art. 33 ust. 3;**

Wartość firmy na dzień bilansowy wynosi 0,00 zł, w związku z dokonaniem na dzień bilansowy odpisu aktualizującego w kwocie 430 661,53 zł.

**1.4. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.**

Nie występuje.

**1.5. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.**

Spółka prowadzi działalność w lokalu wynajmowanym w budynku przy ul. Rakowieckiej 34/5, 02-532 Warszawa.

**1.6. Liczbę oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują;**

Nie występuje.

**1.7. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.**

Nie występuje.

**1.8. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego.**

Nie występuje.

**1.9. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.**

Lp.	Nazwa udziałowca (akcjonariusza)	Liczba posiadanych akcji			Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym Spółki
		zwykłe	uprzywilejowane	razem		
1	Mezzo Capital sp. z o.o.	16 922 325	0	16 922 325	1 692 232,50	51,52%
2	Pozostali	15 925 041	0	15 925 041	1 592 504,10	48,48%
3	<b>Razem</b>	<b>32 847 366</b>	<b>0</b>	<b>32 847 366</b>	<b>3 284 736,60</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 7 maja 2026 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego SIGMA DEFENCE S.A. (dawniej: VR Factory Games S.A.) z kwoty 3.284.736,60 zł do kwoty 26.277.892,70 zł w drodze emisji 229.931.561 akcji zwykłych na okaziciela serii M.

W związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego zmianie uległa struktura akcjonariatu Spółki. Jednocześnie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania do Spółki nie wpłynęły od akcjonariuszy zawiadomienia sporządzone w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej dotyczące zmian udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

**1.10. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym.**

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.

**1.11. Propozycje, co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.**

Wyszczególnienie	Kwota
<b>1. Wynik finansowy strata netto</b>	<b>-15 024 425,61</b>
<b>2. Proponowany podział:</b>	<b>-15 024 425,61</b>
a) Pokrycie zyskami lat następných	-15 024 425,61

**1.12. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.**

Wyszczególnienie	Rezerwy na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>1. Stan rezerw na 01.01.2025 r. (BO)</b>	0,00	63,00	0,00	21 000,00	21 063,00
<b>2. Zwiększenia</b>	0,00	0,00	0,00	21 000,00	21 000,00

a) utworzenie	0,00	0,00	0,00	21 000,00	21 000,00
b) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>63,00</b>	<b>0,00</b>	<b>21 000,00</b>	<b>21 063,00</b>
a) wykorzystanie	0,00	63,00	0,00	21 000,00	21 063,00
b) rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4. Stan rezerw na 31.12.2025 r. (BZ)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>21 000,00</b>	<b>21 000,00</b>

**1.13. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:**

- do 1 roku,
- powyżej 1 roku do 3 lat,
- powyżej 3 lat do 5 lat,
- powyżej 5 lat.

Zobowiązania	Okres wymagalności				Razem
	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
<b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2. Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>96 587,73</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>96 587,73</b>
a) kredyty i pożyczki	25,01	0,00	0,00	0,00	25,01
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług	7 782,28	0,00	0,00	0,00	7 782,28
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 979,44	0,00	0,00	0,00	4 979,44
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) inne	83 801,00	0,00	0,00	0,00	83 801,00

**1.14. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju).**

Nie występuje.

**1.15. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.**

Wyszczególnienie	Stan na dzień 01.01.2025 (BO)	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 31.12.2025 (BZ)
<b>1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>	<b>1 910,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 910,00</b>	<b>0,00</b>
a) a) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 910,00	0,00	1 910,00	0,00
<b>3. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Czynne rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>0,00</b>	<b>932 750,00</b>	<b>932 750,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**1.16. W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami zostaje zaprezentowane w informacji dodatkowej; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową;**

Nie występuje.

**1.17. Łączną kwotę zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych;**

Nie występuje.

**1.18. W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej:**

- a) istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, w przypadku gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku
- b) dla każdej kategorii składnika aktywów niebędącego instrumentem finansowym – wartość godziwą wykazaną w bilansie, jak również odpowiednio skutki przeszacowania zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego lub odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym,
- c) tabelę zmian w kapitale z aktualizacji wyceny obejmującą stan kapitału na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego.

Nie występuje.

**1.19. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o których mowa w:**

- a) art. 62a ust. 1 ustawy Prawo bankowe,
- b) art. 3b ust. 1 ustawy o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych.

<b>Rachunek bankowy</b>	<b>Stan na 31.12.2025</b>	<b>Stan na 31.12.2024</b>
- rachunek VAT mBank S.A. (0004)	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 2. Objąsnienia do rachunku zysków i strat.

## 2.1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów.

Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż za okres 01.01.-31.12.2025		
	krajowa	eksportowa	ogółem
1. Produktów i usług	44 000,00	2 322 773,86	2 366 773,86
2. Towarów	0,00	0,00	0,00
3. Materiałów	0,00	0,00	0,00
Razem	44 000,00	2 322 773,86	2 366 773,86

## 2.2. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych:

- a) amortyzacji,
- b) zużycia materiałów i energii,
- c) usług obcych,
- d) podatków i opłat,
- e) wynagrodzeń,
- f) ubezpieczeń i innych świadczeń,
- g) pozostałych kosztów rodzajowych.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantie porównawczym.

## 2.3. Wysokość i wyjaśnienie odpisów aktualizujących środki trwałe.

Nie występuje.

## 2.4. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Nie występuje.

## 2.5. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.

Nie występuje.

**2.6. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.**

Lp.	Wyszczególnienie	2025		
		Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
A.	Zysk brutto	-15 022 578,61	-705 000,00	-14 317 578,61
B.	Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych) ( - )	434 108,04	0,00	434 108,04
C.	Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym ( - )	219,89	0,00	219,89
D.	Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych ( + )	0,00	0,00	0,00
E.	Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych) (+)	13 970 782,61	0,00	13 970 782,61
F.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku ( + )	21 697,05	0,00	21 697,05
G.	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych ( - )	21 000,00	0,00	21 000,00
H.	Straty z lat ubiegłych pomniejszająca dochód roku bieżącego ( - )	0,00	0,00	0,00
I.	Inne zmniejszenia podstawy opodatkowania ( - )	0,00	0,00	0,00
J.	Podstawa opodatkowania (10-11-12)	-1 485 426,88	-705 000,00	-780 426,88
K.	Podatek dochodowy (9%)	0,00	0,00	0,00

**2.7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym**

Nie występuje.

**2.8. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym.**

Nie dotyczy.

**2.9. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.**

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty poniesione w 2025 r.	Koszty planowane na 2026r.
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2.	Prace rozwojowe	932 215,49	0,00

3.	Nabycie środków trwałych, w tym:	0,00	0,00
-	na ochronę środowiska	0,00	0,00
4.	Środki trwałe w budowie, w tym:	0,00	0,00
-	na ochronę środowiska	0,00	0,00
5.	Inwestycje w nieruchomości i prawa	0,00	0,00
6.	Razem	932 215,49	0,00

**2.10. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie**

Nie występuje.

**2.11. Informacja o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 ustawy do WNI**

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

Projekt realizowany w ramach prac rozwojowych w trakcie realizacji	31.12.2025	31.12.2024
Omnivorus VR_Quest	0,00	85 953,17
Vaccine VR_AppLab	0,00	59 247,87
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>145 201,04</b>

**2.12. Wartość żywności przekazanej organizacjom pozarządowym, z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym w art. 2 pkt 2 ustawy z 19.07.2019r. o przeciwdziałaniu marnowania żywności (DzU poz. 1680), lub kwotę opłaty za marnowanie żywności, o której mowa w art. 5 tej ustawy.**

Nie występuje.

**3. Kursy przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych**

Lp.	Tytuł	Tabela kursów	31.12.2025
1	kurs EUR/PLN	251/A/NBP/2025	4,2267
2	kurs USD/PLN	251/A/NBP/2025	3,6016

## 4. Objąsnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

- 4.1. Objąsnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych należy wyjaśnić przyczyny

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Wyszczególnienie		01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.
	<b>Korekty razem</b>	<b>15 499 207,97</b>
<b>1.</b>	<b>Amortyzacja</b>	<b>877 796,10</b>
-	amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	877 017,65
-	amortyzacja środków trwałych	778,45
<b>2.</b>	<b>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wynikają z:</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>0,00</b>
<b>4.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>705 000,00</b>
-	sprzedaż udziałów VR Factory Games sp. z o.o.	705 000,00
<b>5.</b>	<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-63,00</b>
-	zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	-63,00
<b>6.</b>	<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>0,00</b>
-	zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu	0,00
<b>7.</b>	<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>350 240,83</b>
-	zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	620 169,78
-	przeniesienia składników majątku w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP)	-269 928,95
<b>8.</b>	<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>58 651,34</b>
-	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	13 751,16
-	przeniesienia składników majątku w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP)	44 900,18
<b>9.</b>	<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynika z następujących pozycji:</b>	<b>928 142,86</b>
-	zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów	1 910,00
-	zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów	0,00
-	zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	0,00
-	przeniesienia składników majątku w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP)	926 232,86

<b>10.</b>	<b>Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:</b>	<b>12 579 439,84</b>
-	odpisy aktualizujące wartość WNiP	13 454 477,13
-	wynik na przeniesieniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP)	-434 108,04
-	środki pieniężne przeniesione w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP)	-440 929,25
<b>1.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu wynikające z bilansu, w tym</b>	<b>251 275,61</b>
-	kasa	0,00
-	środki pieniężne na rachunkach bankowych	251 275,61
<b>2.</b>	<b>różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych</b>	<b>-2,42</b>
-	dodatnie różnice kursowe	0
-	ujemne różnice kursowe	2,42
<b>3.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych, w tym</b>	<b>251 275,61</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania:	0,00
-	<i>środki pieniężne zablokowane na rachunkach VAT</i>	<i>0,00</i>
-	<i>środki pieniężne zablokowane na rachunkach bankowych</i>	<i>0,00</i>
-	<i>środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym ZFŚS</i>	<i>0,00</i>

**5. Objasnienia do zawartych przez jednostkę umów, istotnych transakcji i niektórych zagadnień osobowych.**

**5.1. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.**

Nie występuje.

**5.2. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi (wraz z kwotami).**

Nie występuje.

**5.3. Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.**

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka nie zatrudniała osób w oparciu o umowę o pracę. W okresie 01.01.2025 – 31.12.2025 Spółka nawiązywała współpracę w oparciu o umowy cywilnoprawne (umowy zlecenia, umowy o dzieło). We wskazanym okresie Spółka zawarła takie umowy z 17 osobami.

**5.4. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno).**

Wyszczególnienie	31.12.2025
Zarząd	136 246,20
Rada Nadzorcza	5 700,00

**5.5. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.**

Na dzień 31.12.2025r. Spółka nie udzieliła tym osobom pożyczek ani świadczeń o podobnym charakterze.

**5.6. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.**

Wynagrodzenie netto na koszty badania sprawozdania finansowego za okres 01.01. – 31.12.2025 wynosi 15 500,00 PLN.

**6. Zdarzenia po dniu bilansowym, rodzaj i skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości.**

**6.1. Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju.**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

**6.2. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

**6.3. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**

Po dniu bilansowym SIGMA DEFENCE S.A. (dawniej: VR Factory Games S.A.) kontynuowała działania związane z realizacją nowego kierunku strategicznego oraz zmianą modelu działalności. W dniu 23 lutego 2026 r. Spółka podpisała list intencyjny z M.W. Trade S.A. oraz jej spółką zależną MW Rail S.A., dotyczący rozpoczęcia negocjacji w sprawie potencjalnej współpracy oraz możliwości nawiązania powiązań kapitałowych pomiędzy podmiotami. Rozważane scenariusze obejmowały m.in. nabycie przez Spółkę 100% akcji MW Rail S.A. w zamian za emisję nowych akcji SIGMA DEFENCE S.A. (dawniej: VR Factory Games S.A.).

Następnie, w dniu 23 marca 2026 r., Spółka zawarła umowę inwestycyjną z M.W. Trade S.A. oraz akcjonariuszem MW Rail S.A., dotyczącą nabycia 100% akcji MW Rail S.A. w zamian za akcje nowej emisji serii M SIGMA DEFENCE S.A. (dawniej: VR Factory Games S.A.). Transakcja stanowiła element realizowanego przez Zarząd procesu analizy strategicznej rozpoczętego we wrześniu 2025 r., obejmującego ocenę dalszych kierunków rozwoju Spółki oraz możliwość dywersyfikacji działalności poza segment gier VR.

W wykonaniu postanowień umowy inwestycyjnej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 20 kwietnia 2026 r. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 229.931.561 akcji zwykłych na okaziciela serii M, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji serii M została ustalona na poziomie 0,13 zł za jedną akcję. W tym samym dniu Spółka zawarła umowy objęcia wszystkich akcji serii M oraz umowy nabycia 10.000.000 akcji MW Rail S.A., stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki, wnoszonych jako wkład niepieniężny (aport) na pokrycie akcji nowej

emisji. Wartość MW Rail S.A. została określona na podstawie wyceny sporządzonej przez niezależny podmiot i wyniosła 29.989.421 zł.

W konsekwencji realizacji powyższych transakcji, po dokonaniu odpowiednich wpisów rejestrowych, SIGMA DEFENCE S.A. (dawniej: VR Factory Games S.A.) stała się podmiotem dominującym wobec MW Rail S.A. Jednocześnie, po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, M.W. Trade S.A. będzie posiadała około 70% udziału w kapitale zakładowym Spółki, stając się jej podmiotem dominującym. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego podwyższenie kapitału zakładowego, emisja akcji serii M oraz zmiana firmy Spółki zostały zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy w dniu 7 maja 2026 r.

Przedmiotowa transakcja stanowi finalizację procesu reorganizacji oraz strategicznej transformacji działalności Spółki, rozpoczętego w 2025 roku. W wyniku przeprowadzonych działań Spółka zakończyła działalność operacyjną w obszarze gier VR poprzez wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz sprzedaż spółki zależnej prowadzącej działalność gamingową, a następnie rozpoczęła działalność w nowych obszarach realizowanych przez MW Rail S.A. Obejmują one w szczególności wynajem wagonów kolejowych w modelu ROSCO (Rolling Stock Company), projektowanie, produkcję i serwis specjalistycznych rozwiązań transportowych oraz działalność związaną z obrotem wyrobami i technologiami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym. W konsekwencji zmianie ulegnie struktura aktywów, źródeł przychodów oraz model generowania wyników finansowych Spółki.

**6.4. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym.**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

**6.5. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.**

Przedstawione dane w sprawozdaniu finansowym są porównywalne.

**7. Objasnienia dotyczące jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.**

**7.1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:**

- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,
- b) procentowym udziale,
- c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,
- e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
- f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,
- g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia.

Spółka w przedsięwzięciach takich nie uczestniczyła.

## 7.2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

W ramach działań reorganizacyjnych przeprowadzonych w 2025 roku SIGMA DEFENCE S.A. (dawniej: VR Factory Games S.A.) utworzyła spółkę zależną VR Factory Games sp. z o.o., do której następnie wniesiono zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą działalność operacyjną związaną z produkcją, rozwojem, promocją oraz dystrybucją gier VR.

Przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło w dniu 12 listopada 2025 r., po uzyskaniu zgody Walnego Zgromadzenia wyrażonej uchwałą z dnia 5 listopada 2025 r. W ramach transakcji do spółki zależnej zostały wniesione składniki materialne i niematerialne związane z działalnością gamingową, obejmujące w szczególności prawa własności intelektualnej do projektów gier VR, wybrane wartości niematerialne i prawne, projekty będące w toku produkcji, domeny internetowe, wybrane umowy oraz pozostałe składniki związane funkcjonalnie z działalnością operacyjną prowadzoną w obszarze VR.

Objęcie udziałów w VR Factory Games sp. z o.o. nastąpiło w zamian za wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa aportem. Celem przeprowadzonej reorganizacji było uporządkowanie struktury organizacyjnej Spółki, rozdzielenie działalności operacyjnej od funkcji holdingowych, ograniczenie ryzyk związanych z działalnością gamingową oraz zwiększenie elastyczności w zakresie dalszych działań strategicznych i potencjalnych transakcji kapitałowych.

Następnie, w dniu 23 grudnia 2025 r., SIGMA DEFENCE S.A. (dawniej: VR Factory Games S.A.) dokonała sprzedaży 100% udziałów w VR Factory Games sp. z o.o. Sprzedaż udziałów była wynikiem przeprowadzonej przez Zarząd analizy sytuacji finansowej i operacyjnej segmentu gier VR, obejmującej w szczególności spadek przychodów ze sprzedaży gier, wysokie koszty marketingowe, zmiany trendów rynkowych w obszarze gier VR, ograniczone możliwości pozyskania finansowania dla dalszego rozwoju działalności gamingowej oraz konieczność ponoszenia dalszych istotnych nakładów inwestycyjnych. Cena sprzedaży udziałów została ustalona na poziomie 300.000,00 zł, przy wartości bilansowej udziałów wynoszącej 1.005.000,00 zł, co skutkowało rozpoznaniem straty na sprzedaży udziałów w wysokości 705.000,00 zł.

Przeprowadzenie transakcji sprzedaży udziałów stanowiło element strategicznej transformacji działalności Spółki i było związane z odejściem od dotychczasowego modelu działalności skoncentrowanego na segmencie gier VR. Środki oraz działania organizacyjne uzyskane w wyniku reorganizacji miały umożliwić skoncentrowanie się na nowych kierunkach strategicznych, które po dniu bilansowym zostały rozwinięte poprzez realizację transakcji nabycia 100% akcji MW Rail S.A. w zamian za emisję akcji serii M.

## 7.3. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy.

Pozycja nie występuje.

**7.4. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:**

- h) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstępianie od konsolidacji,**
- i) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,**
- j) podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak:**
  - wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych,
  - wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy,
  - wartość aktywów trwałych,
  - przeciętne roczne zatrudnienie.

Nie dotyczy.

**7.5. a) Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne.**

Nie dotyczy.

**b) Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne.**

Nie dotyczy.

**7.6. Nazwa, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz forma prawna każdej z jednostek, których dana jednostka jest wspólnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową**

Nie dotyczy.

**8. Informacje o połączeniu spółek.**

**8.1. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:**

- a) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:**
  - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,
  - liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
  - cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemnej wartości firmy i opis zasad jej amortyzacji,
- b) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:**
  - nazwy (firmy) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,
  - liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
  - przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.

Nie dotyczy.

## 9. Poważne zagrożenia dla kontynuacji działalności.

### 9.1. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności.

Zarząd SIGMA DEFENCE S.A. (dawniej: VR Factory Games S.A.) wskazuje, że na dzień bilansowy występowały okoliczności mogące powodować podwyższone ryzyko związane z kontynuacją działalności Spółki. Okoliczności te wynikały przede wszystkim z poniesionej przez Spółkę straty netto za rok obrotowy 2025, istotnych odpisów aktualizujących wartości niematerialne i prawne, pogarszającej się sytuacji segmentu gier VR oraz prowadzonego procesu reorganizacji działalności.

W 2025 roku Spółka przeprowadziła kompleksową analizę strategiczną dotyczącą dalszego modelu funkcjonowania przedsiębiorstwa. W wyniku przeprowadzonych analiz Zarząd podjął decyzję o stopniowym odejściu od działalności operacyjnej w obszarze gier VR, co było związane m.in. ze spadkiem przychodów ze sprzedaży gier, wysokimi kosztami marketingowymi, zmianami trendów technologicznych oraz ograniczonym potencjałem dalszego skalowania działalności gamingowej w dotychczasowym modelu biznesowym. Konsekwencją tych działań było wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność gamingową do spółki zależnej VR Factory Games sp. z o.o., a następnie sprzedaż 100% udziałów tej spółki w grudniu 2025 roku.

Równolegle Zarząd prowadził działania mające na celu pozyskanie nowego strategicznego kierunku rozwoju działalności Spółki. W rezultacie po dniu bilansowym podpisano list intencyjny, a następnie umowę inwestycyjną z M.W. Trade S.A. dotyczącą nabycia przez Spółkę 100% akcji MW Rail S.A. w zamian za emisję akcji serii M. Transakcja ta stanowi element strategicznej transformacji działalności Spółki oraz podstawę do prowadzenia działalności w nowych segmentach rynku.

Nowy model działalności obejmuje przede wszystkim działalność w obszarze wynajmu wagonów kolejowych w modelu ROSCO (Rolling Stock Company), projektowania, produkcji oraz serwisowania specjalistycznych rozwiązań transportowych, a także działalność związaną z obrotem technologiami i wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym. Zarząd zakłada, że zmiana profilu działalności pozwoli na dywersyfikację źródeł przychodów, ograniczenie ryzyk związanych z segmentem gier VR oraz stworzenie stabilniejszych podstaw dalszego funkcjonowania Spółki.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, że na dzień bilansowy Spółka wykazywała dodatni kapitał własny, co wspiera przyjęcie założenia kontynuacji działalności. Dodatkowo po dniu bilansowym Spółka zrealizowała kluczowe działania reorganizacyjne i inwestycyjne związane z pozyskaniem nowego strategicznego obszaru działalności.

W ocenie Zarządu podjęte działania reorganizacyjne, przeprowadzona transformacja działalności oraz realizacja transakcji z MW Rail S.A. pozwalają przyjąć założenie kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej i nie zawiera korekt związanych z ewentualnym brakiem możliwości kontynuowania działalności.

## 10. Inne istotne informacje ułatwiające ocenę jednostki.

### 10.1. W przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.

Po dniu bilansowym SIGMA DEFENCE S.A. (dawniej: VR Factory Games S.A.) kontynuowała realizację procesu strategicznej transformacji działalności rozpoczętego w 2025 roku.

W dniu 23 marca 2026 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną z M.W. Trade S.A. oraz akcjonariuszem MW Rail S.A., której przedmiotem było nabycie przez Spółkę 100% akcji MW Rail S.A. Transakcja została zaplanowana jako aport akcji MW Rail S.A. do SIGMA DEFENCE S.A. (dawniej: VR Factory Games S.A.) w zamian za objęcie nowo emitowanych akcji serii M Spółki. W wykonaniu postanowień umowy inwestycyjnej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 20 kwietnia 2026 r. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 229.931.561 akcji zwykłych na okaziciela serii M, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji została ustalona na poziomie 0,13 zł za jedną akcję.

W tym samym dniu zawarte zostały umowy objęcia wszystkich akcji serii M oraz umowy nabycia przez Spółkę 10.000.000 akcji MW Rail S.A., stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki. Akcje MW Rail S.A. zostały wniesione do Spółki jako wkład niepieniężny na pokrycie akcji nowej emisji. Wartość MW Rail S.A. została ustalona na podstawie wyceny sporządzonej przez niezależny podmiot i wyniosła 29.989.421 zł.

W konsekwencji realizacji transakcji SIGMA DEFENCE S.A. (dawniej: VR Factory Games S.A.) stała się podmiotem dominującym wobec MW Rail S.A. Jednocześnie po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego M.W. Trade S.A. posiada około 70% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uzyskując status podmiotu dominującego wobec Spółki.

Przedmiotowa transakcja stanowi element strategicznej zmiany profilu działalności Spółki. W wyniku przeprowadzonej reorganizacji Spółka zakończyła działalność operacyjną w obszarze gier VR poprzez wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz sprzedaż spółki zależnej prowadzącej działalność gamingową. Jednocześnie Spółka rozpoczęła działalność w nowych segmentach rynku realizowanych przez MW Rail S.A., obejmujących w szczególności wynajem wagonów kolejowych w modelu ROSCO (Rolling Stock Company), projektowanie, produkcję oraz serwis specjalistycznych rozwiązań transportowych, a także działalność związaną z technologiami i wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego podwyższenie kapitału zakładowego, emisja 229.931.561 akcji serii M oraz zmiana firmy Spółki zostały zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy w dniu 7 maja 2026 r. Od tego dnia Spółka działa pod firmą SIGMA DEFENCE S.A. (dawniej: VR Factory Games S.A.). W konsekwencji kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 26.277.892,70 zł i dzieli się na 262.778.927 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

## 11. Instrumenty finansowe

### 11.1. Aktywa finansowe - Charakterystyka instrumentów finansowych

Pozycja nie występuje.

### 11.2. Zobowiązania finansowe długoterminowe – charakterystyka instrumentów finansowych

W ramach procesu reorganizacji działalności przeprowadzonego w 2025 roku SIGMA DEFENCE S.A. (dawniej: VR Factory Games S.A.) utworzyła spółkę zależną VR Factory Games sp. z o.o., do której następnie wniesiono zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą działalność operacyjną prowadzoną w obszarze gier VR.

Przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło w dniu 12 listopada 2025 r. w drodze aportu wniesionego do VR Factory Games sp. z o.o. W skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa weszły składniki materialne i niematerialne związane z działalnością gamingową, obejmujące w szczególności prawa własności intelektualnej do projektów gier VR, projekty będące w toku produkcji, wybrane wartości niematerialne i prawne, domeny internetowe, umowy związane z działalnością operacyjną oraz pozostałe składniki funkcjonalnie związane z działalnością segmentu VR.

Objęcie udziałów w VR Factory Games sp. z o.o. nastąpiło w zamian za wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa aportem. Wartość objętych udziałów została ustalona w oparciu o wartość godziwą wniesionej zorganizowanej części przedsiębiorstwa, odpowiadającą wartości skorygowanych aktywów netto, i wyniosła 1.000.000,00 zł.

Następnie, w dniu 23 grudnia 2025 r., SIGMA DEFENCE S.A. (dawniej: VR Factory Games S.A.) dokonała sprzedaży 100% udziałów w VR Factory Games sp. z o.o. Cena sprzedaży udziałów została ustalona na poziomie 300.000,00 zł.

W konsekwencji przeprowadzonej transakcji Spółka rozpoznała stratę na sprzedaży udziałów w spółce zależnej w wysokości 705.000,00 zł, stanowiącą różnicę pomiędzy ceną sprzedaży udziałów a wartością bilansową udziałów objętych w zamian za wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Decyzja o sprzedaży udziałów była wynikiem przeprowadzonej przez Zarząd analizy sytuacji operacyjnej i finansowej segmentu gier VR, obejmującej w szczególności spadek przychodów ze sprzedaży gier, wysokie koszty marketingowe, zmiany trendów rynkowych i technologicznych oraz ograniczone możliwości dalszego rozwoju działalności gamingowej w dotychczasowym modelu biznesowym.

Przeprowadzenie reorganizacji, wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz późniejsza sprzedaż udziałów stanowiły element strategicznej transformacji działalności Spółki, związanej z odejściem od działalności gamingowej oraz przygotowaniem do realizacji nowego modelu działalności rozwijanego po dniu bilansowym w związku z transakcją nabycia MW Rail S.A.

### **11.3. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu**

Pozycja nie występuje.

### **11.4. Instrumenty zabezpieczające**

Pozycja nie występuje.

### **11.5. Pozostałe zobowiązania finansowe**

Pozycja nie występuje.

### **11.6. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych**

Pozycja nie występuje.

### **11.7. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym, w tym dotyczące zabezpieczenia podstawowych rodzajów planowanych transakcji oraz uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań**

Podstawowym celem zarządzania ryzykiem finansowym jest takie nim zarządzanie, aby maksymalnie ograniczyć wrażliwość przepływów finansowych Jednostki na zmieniające się czynniki ryzyka finansowego oraz minimalizacja kosztów finansowych.

Zarządzanie ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi polega przede wszystkim na planowaniu przepływów pieniężnych oraz monitorowaniu zaangażowania własnych środków finansowych.

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Jednostkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Jednostkę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Jednostka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Jednostki. W tym celu Jednostka monitoruje przepływy pieniężne i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych.

## **12. Pozostałe informacje i objaśnienia.**

Zarząd SIGMA DEFENCE S.A. (dawniej: VR Factory Games S.A.) na bieżąco monitoruje sytuację geopolityczną związaną zarówno z trwającym konfliktem zbrojnym w Ukrainie, jak również z działaniami wojennymi oraz napięciami politycznymi na Bliskim Wschodzie.

W ocenie Zarządu utrzymujące się konflikty geopolityczne mogą pośrednio wpływać na sytuację makroekonomiczną, poziom inflacji, ceny surowców i energii, dostępność finansowania, kursy walut, koszty transportu oraz stabilność międzynarodowych łańcuchów dostaw. Szczególne znaczenie mają zakłócenia występujące w globalnym transporcie i logistyce, w tym ryzyka związane z sytuacją w rejonie Morza Czerwonego i Bliskiego Wschodu, które wpływają na koszty oraz terminowość dostaw w skali międzynarodowej.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, że po przeprowadzonej transformacji działalności oraz zmianie profilu działalności Spółki na obszary związane m.in. z sektorem transportowym,

przemysłowym oraz technologiami specjalistycznymi, sytuacja geopolityczna może mieć większy wpływ na otoczenie rynkowe Spółki niż miało to miejsce w poprzednich latach.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd nie identyfikuje jednak bezpośredniego istotnego wpływu ww. zdarzeń na sytuację finansową, majątkową oraz zdolność Spółki do kontynuowania działalności. Zarząd prowadzi bieżący monitoring sytuacji geopolitycznej oraz analizuje potencjalny wpływ zmian makroekonomicznych na działalność Spółki i realizację jej strategii.