

# Polska Grupa Militarna S.A.

Raport Kwartalny  
Jednostkowy i skonsolidowany  
**PGM S.A.**  
za czwarty kwartał 2024 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>4</b>
<b>4. Struktura akcjonariatu .....</b>	<b>5</b>
<b>III. Kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe za czwarty kwartał 2024 roku.....</b>	<b>6</b>
<b>IV. Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za czwarty kwartał 2024 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 czwartym kwartale 2024 r.....</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,

prezentuję raport kwartalny Polskiej Grupy Militarnej S.A., który szczegółowo omawia wyniki finansowe oraz istotne wydarzenia związane z bieżącą działalnością Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej.

W czwartym kwartale 2024 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 poszerzenie oferty produktowej Grupy Kapitałowej Spółki.

Bardzo ważnym wydarzeniem w IV kwartale była inwestycja w Tech Robotics S.A., połączona ze zbyciem do tej spółki udziałów Tech Robotics sp. z o.o. oraz projektu drona ReconSky. Powyższe transakcje mają na celu skupienie całej działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, związanej z tworzeniem dronów, w Tech Robotics S.A.

IV kwartał roku 2024 to także kwartał, w którym zawarliśmy największą w naszej dotychczasowej historii umowę na dostawę broni.

Wart podkreślenia jest fakt, że nasze przychody ze sprzedaży wzrosły istotnie w stosunku do analogicznego okresu w roku 2023, a przychody ze sprzedaży za cały rok 2024 są wielokrotnie wyższe niż przychody za rok 2023.

Jestem przekonany, że konsekwentna realizacja naszych planów znajdzie niebawem odzwierciedlenie w wynikach Spółki, a to powinno przełożyć się na wzrost wartości akcji i zadowolenie naszych akcjonariuszy.

Zapraszam Państwa do lektury raportu.

Z wyrazami szacunku,

Radomir Woźniak

Prezes Zarządu

---

## II. Podstawowe informacje o Spółce

---

### 1. Dane jednostki

<b>Polska Grupa Militarna Spółka Akcyjna</b>	
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 1.465.450 zł i dzieli się na 14.654.500 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.

### 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.

#### **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>	3 704 658	25,28	3 704 658	25,28
<b>Dariusz Cisak</b>	926 000	6,32	926 000	6,32
<b>Pozostali</b>	10 407 649	71,02	10 407 649	71,02
<b>SUMA</b>	<b>14 654 500</b>	<b>100</b>	<b>14 654 500</b>	<b>100</b>

### III. Kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe za czwarty kwartał 2024 roku

#### JEDNOSTKOWY BILANS

AKTYWA		Stan na	Stan na	PASywa		Stan na	Stan na
		31.12. 2024	31.12. 2023			31.12. 2024	31.12. 2023
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>766 540,07</b>	<b>2 792 569,74</b>	<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>8 414 460,34</b>	<b>3 844 390,29</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 008,18	3 069,74	I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 465 450,00	1 057 922,60
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	3 008,18	3 069,74	IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	11 504 954,14	6 962 383,68
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 432 206,00	962 950,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00	VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 138 865,99	-4 182 169,43
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			VIII.	Zysk (strata) netto	-849 283,81	-956 696,56
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>637 692,13</b>	<b>213 588,10</b>
d)	środki transportu			I.	Rezerwy na zobowiązania	36 492,00	0,00
e)	inne środki trwałe			1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	-	długoterminowa		
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	-	krótkoterminowa		
1.	Od jednostek powiązanych			3.	Pozostałe rezerwy	36 492,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek			-	długoterminowe		
IV.	Inwestycje długoterminowe	763 531,89	2 789 500,00	-	krótkoterminowe	36 492,00	0,00
1.	Nieruchomości			II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00

2.	Wartości niematerialne i prawne			1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe			2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	763 531,89	2 789 500,00	a)	kredyty i pożyczki		
-	udziały lub akcje	763 531,89	2 789 500,00	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	366 440,13	213 588,10
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	1.	Wobec jednostek powiązanych	34 600,00	86 875,00
-	udziały lub akcje			a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
-	inne papiery wartościowe			-	do 12 miesięcy		
-	udzielone pożyczki			-	powyżej 12 miesięcy		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe			b)	inne	34 600,00	86 875,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe			2.	Wobec pozostałych jednostek	331 840,13	126 713,10
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	a)	kredyty i pożyczki	143 394,53	
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>8 285 612,40</b>	<b>1 265 408,65</b>	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	49 544,05	9 538,30
I.	Zapasy	609 851,83	0,00	-	do 12 miesięcy	49 544,05	9 538,30
1.	Materiały			-	powyżej 12 miesięcy		
2.	Półprodukty i produkty w toku			e)	zaliczki otrzymane na dostawę		
3.	Produkty gotowe			f)	zobowiązania wekslowe		81 300,82
4.	Towary	45 332,60		g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	120 694,55	23 013,32
5.	Zaliczki na dostawy	564 519,23		h)	z tytułu wynagrodzeń	13 500,00	9 500,00
II.	Należności krótkoterminowe	7 069 580,74	635 464,17	i)	inne	4 707,00	3 360,66
1.	Należności od jednostek powiązanych	755 693,55	251 880,14	3.	Fundusze specjalne		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	755 693,55	21 880,14	IV.	Rozliczenia międzyokresowe	234 760,00	0,00
-	do 12 miesięcy	755 693,55		1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy			2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	234 760,00	0,00
b)	inne		230 000,00	-	długoterminowe	0,00	0,00

2.	Należności od pozostałych jednostek	6 313 887,19	383 584,03	-	krótkoterminowe	234 760,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	936 669,14	199 466,00	-	-		
-	do 12 miesięcy	936 669,14	199 466,00	-	-		
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	-	-		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	16 385,47	39 575,00	-	-		
c)	inne	3 177 203,78	144 543,03	-	-		
d)	dochodzone na drodze sądowej	2 183 628,80		-	-		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	605 328,67	628 975,76	-	-		
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	605 328,67	628 975,76	-	-		
a)	w jednostkach powiązanych	56 875,62	306 143,00	-	-		
-	udziały lub akcje			-	-		
-	inne papiery wartościowe		306 143,00	-	-		
-	udzielone pożyczki	56 875,62		-	-		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00		-	-		
b)	w pozostałych jednostkach	471 790,00	132 207,00	-	-		
-	udziały lub akcje			-	-		
-	inne papiery wartościowe	471 790,00	132 207,00	-	-		
-	udzielone pożyczki			-	-		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe			-	-		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	76 663,05	190 625,76	-	-		
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	76 663,05	190 625,76	-	-		
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00	-	-		
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	-	-		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	-	-		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	851,16	968,72	-	-		
	<b>Aktywa razem</b>	<b>9 052 152,47</b>	<b>4 057 978,39</b>		<b>Pasywa razem</b>	<b>9 052 152,47</b>	<b>4 057 978,39</b>



## JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		4Q2024	4Q2023	4Q2024 narastająco	4Q2023 narastająco
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>271 885,00</b>	<b>182 149,18</b>	<b>1 421 341,91</b>	<b>182 149,18</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	271 885,00	182 149,18	1 421 341,91	182 149,18
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>668 598,63</b>	<b>340 261,32</b>	<b>2 736 599,40</b>	<b>633 644,50</b>
I.	Amortyzacja	15,39	10,26	61,56	10,26
II.	Zużycie materiałów i energii	15 955,89	3 891,19	54 289,78	15 855,80
III.	Usługi obce	286 579,85	74 648,64	836 118,28	230 463,80
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	6 875,00	7 082,00	144 030,90	15 981,60
-	podatek akcyzowy	0,00			
V.	Wynagrodzenia	98 723,13	69 757,93	307 732,55	176 310,21
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 115,17	4 132,75	9 741,89	9 211,55
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	2 314,48	388,00	34 970,57	5 460,73
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	255 019,72	180 350,55	1 349 653,87	180 350,55
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-396 713,63</b>	<b>-158 112,14</b>	<b>-1 315 257,49</b>	<b>-451 495,32</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>630 675,86</b>	<b>55 323,20</b>	<b>712 035,59</b>	<b>124 860,66</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Dotacje				
III.	Inne przychody operacyjne	630 675,86	55 323,20	712 035,59	124 860,66
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>233 829,27</b>	<b>654 122,74</b>	<b>273 541,54</b>	<b>654 479,91</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		421 183,12		421 183,12
III.	Inne koszty operacyjne	233 829,27	232 939,62	273 541,54	233 296,79
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>132,96</b>	<b>-756 911,68</b>	<b>-876 763,44</b>	<b>-981 114,57</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>22 374,64</b>	<b>26 716,90</b>	<b>36 070,55</b>	<b>26 716,90</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
-	od jednostek powiązanych				
II.	Odsetki, w tym:	21 690,58	26 716,90	36 070,55	26 716,90
-	od jednostek powiązanych	21 665,62	14 143,00	21 665,62	14 143,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji				
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji				
V.	Inne	684,06			
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 277,81</b>	<b>387,23</b>	<b>6 981,92</b>	<b>2 298,89</b>
I.	Odsetki, w tym:	2 277,81	387,23	6 957,84	575,46

-	dla jednostek powiązanych			3 500,00	
II.	Strata ze zbycia inwestycji				
III.	Aktualizacja wartości inwestycji				
IV.	Inne			24,08	1 723,43
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>20 229,79</b>	<b>-730 582,01</b>	<b>-847 674,81</b>	<b>-956 696,56</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Zyski nadzwyczajne				
II.	Straty nadzwyczajne				
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>20 229,79</b>	<b>-730 582,01</b>	<b>-847 674,81</b>	<b>-956 696,56</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>681,00</b>		<b>1 609,00</b>	
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>				
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>19 548,79</b>	<b>-730 582,01</b>	<b>-849 283,81</b>	<b>-956 696,56</b>

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH

		2024	2023	4Q2024	4Q2023
		01.10.- 31.12.2024	01.10.- 31.12.2023	narastająco	narastająco
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I.	Zysk (strata) netto	19 548,79	-730 582,01	-849 283,81	-956 696,56
II.	Korekty razem	-1 009 769,88	193 656,79	-4 150 717,01	90 778,94
1.	Amortyzacja	15,39	10,26	61,56	10,26
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00			
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-19 437,12	-26 149,00	-15 057,09	-26 149,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00			
5.	Zmiana stanu rezerw	36 492,00		36 492,00	
6.	Zmiana stanu zapasów	-425 818,41	397 695,28	-609 851,83	622 630,98
7.	Zmiana stanu należności	-4 106 264,91	-416 631,20	-6 664 116,57	-518 993,03
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	68 184,21	103 687,47	59 857,50	89 914,86
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	400 039,10	144 093,98	234 877,56	-76 635,13
10.	Inne korekty	3 037 019,86	-9 050,00	2 807 019,86	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-990 221,09	-536 925,22	-5 000 000,82	-865 917,62
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I.	Wpływy	95 000,00	0,00	95 000,00	0,00
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:				
a)	w jednostkach powiązanych	95 000,00		95 000,00	

b)	w pozostałych jednostkach				
-	zbycie aktywów finansowych				
-	dywidendy i udziały w zyskach				
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
-	odsetki				
-	inne wpływy z aktywów finansowych				
4.	Inne wpływy inwestycyjne				
II.	Wydatki	150 000,00	0,00	933 501,89	103 080,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				3 080,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	150 000,00	0,00	933 501,89	100 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	150 000,00		933 501,89	100 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych		0,00		
-	udzielone pożyczki długoterminowe				
4.	Inne wydatki inwestycyjne				
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-55 000,00	0,00	-838 501,89	-103 080,00
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I.	Wpływy	621 096,00	100 000,00	5 889 940,00	1 684 696,32
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	526 096,00		5 418 304,00	1 443 696,32
2.	Kredyty i pożyczki	60 000,00	0,00	140 000,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4.	Inne wpływy finansowe	35 000,00	100 000,00	331 636,00	241 000,00
II.	Wydatki	81 500,00	81 201,00	165 400,00	653 201,00
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.	Spłaty kredytów i pożyczek				
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		81 000,00		141 000,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8.	Odsetki	3 500,00	201,00	3 500,00	201,00
9.	Inne wydatki finansowe	78 000,00		161 900,00	512 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	539 596,00	18 799,00	5 724 540,00	1 031 495,32
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-505 625,09</b>	<b>-518 126,22</b>	<b>-113 962,71</b>	<b>62 497,70</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-505 625,09</b>	<b>-518 126,22</b>	<b>-113 962,71</b>	<b>62 497,70</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>582 288,14</b>	<b>708 751,98</b>	<b>190 625,76</b>	<b>128 128,06</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>76 663,05</b>	<b>190 625,76</b>	<b>76 663,05</b>	<b>190 625,76</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00		0,00	0,00

## JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

		2024	2023	4Q2024	4Q2023
		01.10.- 31.12.2024	01.10.- 31.12.2024	narastająco	narastająco
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>7 867 765,69</b>	<b>4 584 022,30</b>	<b>3 844 390,29</b>	<b>1 162 890,53</b>
-	korekty błędów podstawowych				
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	7 867 765,69	4 584 022,30	3 844 390,29	1 162 890,53
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 057 922,60	1 057 922,60	1 057 922,60	550 914,80
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	407 527,40		407 527,40	507 007,80
a)	zwiększenie (z tytułu)	407 527,40		407 527,40	507 007,80
-	podwyższenie kapitału zakładowego	407 527,40		407 527,40	507 007,80
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	0,00	0,00		0,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	
a)	zwiększenie				
b)	zmniejszenie				
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	10 957 833,68	6 970 383,68	6 962 383,68	3 410 195,76
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	547 120,46	-8 000,00	4 542 570,46	3 552 187,92
a)	zwiększenie (z tytułu)	556 472,46	0,00	4 556 472,46	3 552 187,92
-	akcji powyżej wartości nominalnej	556 472,46		4 556 472,46	3 552 187,92
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00		0,00	
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
b)	zmniejszenie (z tytułu)	9 352,00	8 000,00	13 902,00	
-	pokrycia straty	9 352,00	8 000,00	13 902,00	
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	11 504 954,14	6 962 383,68	11 504 954,14	6 962 383,68
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00		0,00
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	0,00	0,00		0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 859 708,00	964 000,00	962 950,00	1 383 949,40
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-427 502,00	-1 050,00	469 256,00	-420 999,40
a)	zwiększenie (z tytułu)			1 432 206,00	962 950,00

b)	zmniejszenie (z tytułu)	427 502,00	1 050,00	962 950,00	1 383 949,40
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 432 206,00	962 950,00	1 432 206,00	962 950,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 408 283,98	-4 408 283,98	-5 138 865,99	-4 182 169,43
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,	6 007 698,59	4 408 283,98	5 138 865,99	4 182 169,43
-	korekty błędów podstawowych				
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	6 007 698,59	4 408 283,98	5 138 865,99	4 182 169,43
a)	zwiększenie (z tytułu)		0,00		
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
b)	zmniejszenie				
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	6 007 698,59	4 408 283,98	5 138 865,99	4 182 169,43
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 007 698,59	-4 408 283,98	-5 138 865,99	-4 182 169,43
8.	Wynik netto	19 548,79	-730 582,01	-849 283,81	-956 696,56
a)	zysk netto				
b)	strata netto	-19 548,79	730 582,01	849 283,81	956 696,56
c)	odpisy z zysku				
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>8 414 460,34</b>	<b>3 844 390,29</b>	<b>8 414 460,34</b>	<b>3 844 390,29</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>8 414 460,34</b>	<b>3 844 390,29</b>	<b>8 414 460,34</b>	<b>3 844 390,29</b>

## IV. Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za czwarty kwartał 2024 roku

### SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

		na dzień	na dzień
		31.12.2024	31.12.2023
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>419 142,29</b>	<b>2 102 764,64</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 008,18	364 931,30
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		361 861,56
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	3 008,18	3 069,74
4.	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji		
5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	349 800,11	1 695 826,34
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	349 800,11	1 695 826,34
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne		
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	20 700,00	
1.	Środki trwałe	20 700,00	
	a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)		
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
	c) urządzenia techniczne i maszyny	20 700,00	
	d) środki transportu		
	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	45 634,00	42 007,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 634,00	42 007,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>8 597 608,58</b>	<b>1 802 833,06</b>
I.	Zapasy	623 225,13	35 836,27
1.	Materiały		72,17
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary	58 705,90	34 000,00
5.	Zaliczki na dostawy	564 519,23	1 764,10
II.	Należności krótkoterminowe	7 310 979,98	592 680,87
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	7 310 979,98	592 680,87
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 918 590,29	344 360,00
	- do 12 miesięcy	1 918 590,29	344 360,00
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	27 623,88	61 277,84
	c) inne	3 181 137,01	187 043,03
	d) dochodzone na drodze sądowej	2 183 628,80	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	655 289,14	883 387,51
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	655 289,14	883 387,51
	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	471 790,00	649 207,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe	471 790,00	649 207,00
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		

	d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	183 499,14	234 180,51
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	183 499,14	234 180,51
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 114,33	290 928,41
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>9 016 750,87</b>	<b>3 905 597,70</b>

## SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa

		na dzień	na dzień
		31.12.2024	31.12.2023
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>8 499 653,10</b>	<b>3 561 387,20</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:	1 432 206,00	962 950,00
	tworzone zgodnie z umową/statutem spółki		
V	Różnice kursowe z przeliczenia		
VI	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 463 600,08	-4 182 169,43
VII	Zysk (strata) netto	-439 356,96	-1 239 699,65
VIII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-
<b>B.</b>	<b>KAPITAŁ MNIJSZOŚCI</b>	<b>16 231,42</b>	<b>62 488,27</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>500 866,35</b>	<b>281 722,23</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	49 471,00	7 276,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 024,00	276,00
2.	Rezerwy na świadczenia pracownicze		
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
3.	Pozostałe rezerwy	47 447,00	7 000,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	47 447,00	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	451 395,35	274 446,23
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	451 395,35	274 446,23
	a) kredyty i pożyczki	143 394,53	
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		30 000,00
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	141 185,23	87 731,36
	- do 12 miesięcy	141 185,23	87 731,36
	- powyżej 12 miesięcy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		81 300,82
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	134 108,59	27 602,36
	h) z tytułu wynagrodzeń	28 000,00	9 888,30
	i) inne	4 707,00	37 923,39
3.	Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę		
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów		
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>9 016 750,87</b>	<b>3 905 597,70</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM

		01.10.2024- 31.12.2024	01.10.2023- 31.12.2023	4Q2024	4Q2023
				narastajaco	narastajaco
<b>A.</b>	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:</b>	<b>2 620 687,29</b>	<b>334 972,32</b>	<b>868 516,10</b>	<b>267 949,18</b>
	- od jednostek powiązanych				
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	77 763,54	152 823,14	2 000,00	85 800,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")				
III.	Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki				
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 542 923,75	182 149,18	866 516,10	182 149,18
<b>B.</b>	<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>4 512 122,32</b>	<b>847 744,33</b>	<b>1 502 729,15</b>	<b>345 872,48</b>
I.	Amortyzacja	140 434,72	52 781,75	39 778,83	22 626,63
II.	Zużycie materiałów i energii	170 001,60	112 675,83	47 484,55	29 790,37
III.	Usługi obce	1 138 476,94	283 611,03	415 546,26	27 820,63
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	147 536,38	16 028,60	6 875,00	6 512,00
	- podatek akcyzowy				
V.	Wynagrodzenia	437 593,28	180 060,35	179 458,99	72 102,04
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 735,32	9 669,59	5 730,13	4 224,92
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	55 293,08	12 566,63	6 816,08	2 445,34
VII I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 409 051,00	180 350,55	801 039,31	180 350,55
<b>C.</b>	<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-1 891 435,03</b>	<b>-512 772,01</b>	<b>-634 213,05</b>	<b>-77 923,30</b>
<b>D.</b>	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>697 239,04</b>	<b>95 249,73</b>	<b>629 177,44</b>	<b>36 711,80</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Dotacje				
III.	Inne przychody operacyjne	697 239,04	95 249,73	629 177,44	36 711,80
<b>E.</b>	<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>239 654,37</b>	<b>654 479,95</b>	<b>199 941,40</b>	<b>654 122,78</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		421 183,12		421 183,12
III.	Inne koszty operacyjne	239 654,37	233 296,83	199 941,40	232 939,66
<b>F.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-1 433 850,36</b>	<b>-1 072 002,23</b>	<b>-204 977,01</b>	<b>-695 334,28</b>
<b>G.</b>	<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>19 870,10</b>	<b>12 573,90</b>	<b>42,72</b>	<b>12 573,90</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
	- od jednostek powiązanych				
II.	Odsetki, w tym:	19 870,10	12 573,90	24,96	12 573,90
	- od jednostek powiązanych				
III.	Zysk ze zbycia inwestycji				
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji				
V.	Inne			17,76	

<b>H.</b>	<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>9 346,71</b>	<b>3 924,65</b>	<b>2 244,97</b>	<b>1 253,66</b>
I.	Odsetki, w tym:	3 532,84	575,46	2 244,97	387,23
	- dla jednostek powiązanych				
II.	Strata ze zbycia inwestycji				
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	4 823,12			
IV.	Inne	990,75	3 349,19		866,43
<b>I.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK</b>	<b>1 375 227,70</b>		<b>1 375 227,70</b>	
<b>J.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)</b>	<b>-48 099,27</b>	<b>-1 063 352,98</b>	<b>1 168 048,44</b>	<b>-684.014,04</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>421 296,62</b>	<b>223 977,06</b>	117 817,02	95 990,51
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	421 296,62	223 977,06	117 817,02	95 990,51
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>-469 395,89</b>	<b>-1 287 330,04</b>	<b>1 050 231,42</b>	<b>-780 004,55</b>
<b>P.</b>	<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>-42 001,00</b>	<b>-41 731,00</b>	<b>-46 892,00</b>	<b>-41 731,00</b>
I.	Część bieżąca	1 609,00		681,00	
II.	Część odroczone	-43 610,00	-41 731,00	-47 573,00	-41 731,00
<b>Q.</b>	<b>POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU</b>				
<b>R.</b>	<b>ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	11 962,07	-5 899,39	14 892,52	5 953,13
<b>S.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)</b>	<b>-439 356,96</b>	<b>-1 239 699,65</b>	<b>1 082 230,90</b>	<b>-744 226,68</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

		01.10.2024- 31.12.2024	01.10.2023- 31.12.2023	4Q2024 narastajaco	4Q2023 narastajaco
<b>A.</b>	<b>PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	-	-	-	-
I.	Zysk (strata) netto	-439 356,96	-1 239 699,65	1 082 230,90	-744 226,68
II.	Korekty razem	-4 871 829,53	1 615,78	-2 642 999,99	29 809,00
1.	Zyski (straty) mniejszości	11 962,07	-5 899,39	14 892,52	5 953,13
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw				
3.	Amortyzacja	140 434,72	52 781,75	39 778,83	22 626,63
4.	Odpisy wartości firmy	421 296,62	223 977,06	117 817,02	95 990,51

5.	Odpisy ujemnej wartości firmy				
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 356,64	-12 006,00	-3 344,51	-12 006,00
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 370 404,58		-1 369 762,53	
9.	Zmiana stanu rezerw	42 640,00	7 276,00	49 644,00	7 276,00
10.	Zmiana stanu zapasów	-512 379,71	687 550,18	-409 362,54	448 247,92
11.	Zmiana stanu należności	-6 896 662,87	-445 444,19	-4 425 709,30	-260 191,11
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	404 803,62	-172 268,83	226 129,25	-164 845,56
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	91 483,63	-369 467,49	305 312,82	-104 192,52
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej	2 797 353,61	35 116,69	2 811 604,45	-9 050,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-5 311 186,49	-1 238 083,87	-1 560 769,09	-714 417,68
<b>B.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I.	Wpływy	465 465,17	38 000,00		
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:	5 465,17	38 000,00	290 000,00	
	a) w jednostkach powiązanych				
	- zbycie aktywów finansowych				
	- dywidendy i udziały w zyskach				
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
	- odsetki				
	- inne wpływy z aktywów finansowych				
	b) w pozostałych jednostkach	5 465,17	38 000,00	290 000,00	
	- zbycie aktywów finansowych				
	- dywidendy i udziały w zyskach				
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
	- odsetki	5 465,17			
	- inne wpływy z aktywów finansowych		38 000,00		
4.	Inne wpływy inwestycyjne	460 000,00		290 000,00	
II.	Wydatki	1 108 799,74	3 080,00	300 000,00	82 000,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	360 591,03	3 080,00		
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	748 208,71		300 000,00	82 000,00
	a) w jednostkach powiązanych	748 208,71		300 000,00	
	- nabycie aktywów finansowych	748 208,71		300 000,00	
	- udzielone pożyczki długoterminowe				
	b) w pozostałych jednostkach				82 000,00
	- nabycie aktywów finansowych				
	- udzielone pożyczki długoterminowe				
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym				
5.	Inne wydatki inwestycyjne				82 000,00

III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-643 334,57	34 920,00	-10 000,00	-82 000,00
<b>C.</b>	<b>PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I.	Wpływy	6 150 797,00	1 850 417,32	1 041 096,00	315 721,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	5 718 304,00	1 443 696,32	826 096,00	
2.	Kredyty i pożyczki	140 000,00		60 000,00	
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	260 721,00		215 721,00
4.	Inne wpływy finansowe	292 493,00	146 000,00	155 000,00	100 000,00
II.	Wydatki	211 840,62	541 201,00	46 500,00	76 201,00
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	165 340,62			
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		141 000,00		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8.	Odsetki		201,00		201,00
9.	Inne wydatki finansowe	46 500,00	400 000,00	46 500,00	76 000,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 938 956,38	1 309 216,32	994 596,00	239 520,00
<b>D.</b>	<b>PRZEPIŁYWKY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>-15 564,68</b>	<b>106 052,45</b>	<b>-576 173,09</b>	<b>-556 897,68</b>
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>-15 564,68</b>	<b>106 052,45</b>	<b>-576 173,09</b>	<b>-556 897,68</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>199 063,82</b>	<b>128 128,06</b>	<b>759 672,23</b>	<b>791 078,19</b>
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>183 499,14</b>	<b>234 180,51</b>	<b>183 499,14</b>	<b>234 180,51</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		-		-

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

		01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2023- 31.12.2023	4Q2024	4Q2023
				narastajaco	narastajaco
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3 561 387,20</b>	<b>1 162 890,53</b>	<b>6 932 007,34</b>	<b>4 314 663,88</b>
	- korekty błędów				
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	3 561 387,20	1 162 890,53	6 932 007,34	4 314 663,88
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	1 057 922,60	550 914,80	1 057 922,60	1 057 922,60
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	407 527,40	507 007,80	407 527,40	
	a) zwiększenie	407 527,40	507 007,80	407 527,40	
	-emisji akcji	407 527,40	507 007,80	407 527,40	
	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	6 962 383,68	3 410 195,76	10 957 833,68	6 970 383,68
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	4 556 472,46	3 552 187,92	547 120,46	-8 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	4 556 472,46	3 552 187,92	561 022,46	
	-emisji akcji	4 556 472,46	3 552 187,92	561 022,46	
	- zwiększenie				
	b) zmniejszenie	13 902,00		13 902,00	8 000,00
	-koszty emisji	13 902,00		13 902,00	8 000,00
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	962 950,00	1 383 949,40	1 859 708,00	964 000,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	469 256,00	-420 999,40	-427 502,00	-1 050,00
	a) zwiększenie	1 432 206,00	962 950,00		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	962 950,00	1 383 949,40	427 502,00	1 050,00
	- rejestracja kapitału				
4.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 432 206,00	962 950,00	1 432 206,00	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	-5 421 869,08	-4 182 169,43	-6 943 456,94	-4 677 642,40
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	5 463 600,08	4 182 169,43	6 985 187,94	4 677 642,40
	- korekty błędów				
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
6.6.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 463 600,08	4 182 169,43	6 985 187,94	4 677 642,40
6.7.	Zmiany straty z lat ubiegłych				
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
	- pozostałe				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- pokrycie straty z lat ubiegłych				
	- przeznaczenie na kapitał zapasowy				
6.8.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	5 463 600,08	4 182 169,43	6 985 187,94	4 677 642,40
6.9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 463 600,08	-4 182 169,43	-6 985 187,94	-4 677 642,40
7.	Wynik netto	-439 356,96	-1 239 699,65	1 082 230,90	-744 226,68
	a) zysk netto			1 082 230,90	
	b) strata netto	439 356,96	1 239 699,65		744 226,68
	c) odpisy z zysku				
<b>II.</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>8 499 653,10</b>	<b>3 561 387,20</b>	<b>8 499 653,10</b>	<b>3 561 387,20</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>8 499 653,10</b>	<b>3 561 387,20</b>	<b>8 499 653,10</b>	<b>3 561 387,20</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 2024 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. Dodatkowo 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 czwartym kwartale 2024 r.**

---

Dzięki konsekwentnej pracy i realizacji przyjętej strategii nasze przychody ze sprzedaży wzrosły istotnie w stosunku do analogicznego okresu w roku 2023. W szczególności przychody ze sprzedaży za IV kwartał roku 2024 wyniosły 271 885 zł, podczas gdy przychody ze sprzedaży za IV kwartał roku 2023 wyniosły 182 149,18 zł. Jednocześnie przychody ze sprzedaży za cały rok 2024 wyniosły 1 421 341,91 zł i były o ponad 1 mln zł wyższe niż przychody za rok 2023. W naszej sytuacji właśnie przychody ze sprzedaży i ich stały wzrost są tym, do czego przykładamy największą uwagę.

Jeżeli chodzi o wyniki Grupy Kapitałowej, to skonsolidowane przychody ze sprzedaży za IV kwartał roku 2024 wyniosły 868 516,10 zł, podczas gdy przychody ze sprzedaży za IV kwartał roku 2023 wyniosły 267 949,18 zł. Jednocześnie przychody ze sprzedaży za cały rok 2024 wyniosły 2 620 687,29 zł i były o prawie 2,3 mln zł wyższe niż przychody za rok 2023.

---

W IV kwartale doszło do kilku istotnych zdarzeń w ramach grupy kapitałowej Emitenta.

Przede wszystkim Polska Grupa Militarna zawarła największą jak dotąd umowę na dostawę 1000 strzelb gładkolufowych dla podmiotu profesjonalnego (ESPI 41/2024). Choć pierwotnie dostawa miała nastąpić w IV kwartale 2024 roku, z przyczyn niezależnych od Spółki została zrealizowana w lutym 2025 roku. Jest to dla nas istotny krok, potwierdzający nasze kompetencje i zdolność do realizacji dużych zamówień.

Bardzo ważnym wydarzeniem w IV kwartale była inwestycja w Tech Robotics S.A., połączona ze zbyciem do tej spółki udziałów Tech Robotics sp. z o.o. oraz projektu drona ReconSky (ESPI 44/2024 i 46/2024). Powyższe transakcje mają na celu skupienie całej działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, związanej z tworzeniem dronów, w Tech Robotics S.A.

---

Także początek roku 2025 przyniósł zdarzenia mające istotne znaczenie dla sytuacji Emitenta i jego grupy kapitałowej.

29 stycznia 2025 roku (ESPI 2/2025) uzgodnione zostały warunki objęcia większościowego pakietu akcji spółki Proguns Group S.A., co pozwoli nam, w niedalekiej przyszłości, włączyć ją do naszej Grupy Kapitałowej. Tego samego dnia dokonaliśmy również sprzedaży 90% udziałów Proguns sp. z o.o. na rzecz Proguns Group S.A. za 900.000 zł.

Proguns Group S.A., z którą uzgodniliśmy warunki przejęcia, zawarła 11 lutego 2025 roku porozumienie z Charter Trading Corporation, uzyskując wyłączność na sprzedaż helikopterów UH-60 Blackhawk w Polsce (ESPI 4/2025). To ważny krok w rozwoju spółki, otwierający dostęp do prestiżowego segmentu lotniczego. Możliwość pośrednictwa w sprzedaży Blackhawków może znacząco wpłynąć na wyniki finansowe spółki, a w przyszłości na całą Grupę Emitenta.

---

Powyższe wskazuje, że konsekwentnie prowadzimy działania mające na celu zwiększanie naszej obecności na rynku produktów podwójnego zastosowania (cywilnego i militarnego), zarówno w Polsce, jak i za granicą. Działania te mają na celu, przede wszystkim, poszerzanie oferty produktowej Grupy Kapitałowej 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 grudnia 2024 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.	Proguns sp. z o.o. z siedzibą w Wypędach	Działalność handlowa na rynku militarnym	90 %	90 %
3.	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 udziały reprezentujące 100 proc. kapitału zakładowego Tech Robotics sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Jednocześnie Emitent przypomina, że po objęciu 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. Tech Robotics S.A., w oparciu o aktywa Tech Robotics sp. z o.o., będzie prowadzić działalność w zakresie tworzenia dronów.

---

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

---

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Emitent oraz spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zatrudniały jedną osobę na podstawie umowy o pracę (w wymiarze 0.25 etatu). 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.