



**III KWARTAŁ 2025 ROKU ZA OKRES OD
01.07.2025 - 30.09.2025**

**Skonsolidowany i jednostkowy
RAPORT OKRESOWY
MILISYSTEM S.A. Z SIEDZIBĄ W TORUNIU**

Toruń, 14 listopada 2025 roku

RAPORT MILISYSTEM S.A ZA III KWARTAŁ ROKU 2025 ZOSTAŁ PRZYGOTOWANY ZGODNIE Z AKTUALNYM STANEM PRAWNYM W OPARCIU O REGULAMIN ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU ZARZĄDU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A ORAZ ZAŁĄCZNIK NR 3 REG. ASO – „INFORMACJE BIEŻĄCE I OKRESOWE PRZEKAZYWANE W ALTERNATYWNYM SYSTEM OBROTU NA RUNKU NEWCONNECT”

Szanowni Akcjonariusze,

Trzeci kwartał 2025 roku był dla Milisystem S.A. był udany biznesowo - nie tylko kontynuowaliśmy dotychczasowe intensywne działania operacyjne, skupione na ciągłym wzmacnianiu potencjału produkcyjnego i sprzedażowego w segmencie wirtualnych strzelnic laserowych, czyli jednym z filarów naszej działalności, ale przede wszystkim podjęliśmy konkretne działania organizacyjno-prawne, związane z rozpoczęciem emisji akcji serii D z zachowaniem prawa poboru w ramach oferty publicznej o wartości ofertowej przekraczającej wartość 10 milionów złotych. Co absolutnie kluczowe działania te znacząco przybliżyły nas do realizacji długoterminowych celów rozwojowych, które szeroko przedstawiliśmy w Memorandum Informacyjnym, opublikowanym w związku z emisją akcji serii D. W niedługim czasie, zgodnie z opublikowanym harmonogramem, przedstawimy podsumowanie emisji.

W dniu 30 lipca 2025 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Milisystem S.A. zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 84.350.000 akcji serii D z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, tj. o kwotę nie wyższą niż 8.435.000 zł oraz wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W kolejnych tygodniach trwały intensywne prace zarówno nad harmonogramem emisji, jak również nad treścią memorandum informacyjnego, zawierającego m.in. konkretne cele emisyjne i planowany sposób wykorzystania wpływów z emisji. Poza Zarządem Spółki zaangażowano w proces ten również zewnętrzne podmioty doradcze, inwestycyjne, jak również stałą obsługę prawną.

Krótko po zakończeniu trzeciego kwartału ruszyła oferta publiczna zapisów na akcje serii D w ramach prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, a całkowita wartość oferty wyniosła 10.122.000,00 zł. Od 21 października do 4 listopada 2025 r. trwały zapisy podstawowe i dodatkowe, a akcjonariusze którym przysługiwało prawo poboru mogli złożyć zapis na akcje za pośrednictwem domów maklerskich - jedno prawo poboru uprawniało do objęcia siedmiu nowych akcji po cenie emisyjnej 0,12 zł.

Kluczowym celem emisyjnym, zaprezentowanym w memorandum informacyjnym był rozwój działalności w branży militarnej poprzez inwestycję w produkcję dronów, antydronów, produkcję amunicji małokalibrowej lub obrót amunicją małokalibrową - na zrealizowanie tego celu emisyjnego Spółka przewidziała nakłady w wysokości 6.700.000,00 zł.

Konsekwentnie realizujemy strategię rozszerzania oferty produktowej Milisystem S.A., dostrzegając dynamicznie rosnące potrzeby polskiego rynku obronności i bezpieczeństwa. Rozpoczęliśmy od inwestycji kapitałowej w obszarze produkcji amunicji małokalibrowej, o czym informowaliśmy jeszcze wczesną wiosną, natomiast wpływy z emisji akcji serii D planujemy wykorzystać na wzmocnienie naszej pozycji poprzez poszerzenie profilu o dwa nowe segmenty operacyjne, czyli

produkcję dronów i antydronów. Czynniki geopolityczne i szybko zmieniające się otoczenie rynkowe stawia przed nami określone wyzwania, lecz także otwierają szereg nowych, a wcześniej niedostępnych, możliwości rozwojowych. Chcielibyśmy, aby oferowane przez nas rozwiązania w branży militarnej były nie tylko odpowiednio jakościowe, ale również pozwoliły nam wypracować satysfakcjonujący poziom marżowości i trwałą konkurencyjność rynkową.

Raportowany okres to również czas istotnych zmian korporacyjnych, zarówno na polu nadzorczym związanych najpierw z uzupełnieniem Rady Nadzorczej Emitenta o trzech nowych członków, a następnie także w obszarze zarządczym. W ślad za przyjętą w połowie września rezygnacją dotychczasowego Prezesa Zarządu powołano nową osobę na to stanowisko, czyli Marcina Miksę - eksperta polskiego rynku bezpieczeństwa osobistego, co idealnie wpisuje się w nasz główny segment operacyjny oparty na produkcji i dystrybucji zaawansowanych trenażerów strzeleckich. Zwracamy uwagę, iż w celach emisyjnych związanych z emisją akcji serii D wskazaliśmy, iż chcemy również rozwijać i wzmacniać kompetencje zespołu osobowego Milisystem S.A. poprzez pozyskanie do niego specjalistów z obszarów, w których mamy się rozwijać.

Przed nami ambitne cele i dalsza realizacja obranych kierunków rozwoju - istotne jest przede wszystkim zamknięcie emisji akcji serii D na satysfakcjonującym poziomie zgromadzonych środków finansowych, ale także zabezpieczenie odpowiednio wysokich kompetencji, związanych z naszym funkcjonowaniem na rynku militarnym. Wiele wskazuje, iż IV kwartał 2025 roku będzie dla Spółki bardzo udany, zarówno pod względem kapitału, jaki zbierzemy na realizację strategicznych celów, ale także pod względem wyników finansowych.

Dziękujemy za okazane zaufanie i wsparcie. Jesteśmy przekonani, że konsekwentna realizacja naszych planów umożliwi nam dalszy dynamiczny rozwój i umocnienie pozycji Milisystem S.A. na rynku krajowym i międzynarodowym.

Z wyrazami szacunku

Zarząd Milisystem S.A.

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE:

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

ZARZĄD:

Prezes Zarządu:	Marcin Miksza
Wiceprezes Zarządu:	Judyta Grzechowiak

W dniu 10 września 2025 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Łukasza Milarta – ówczesnego Prezesa Zarządu Spółki. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 15 września 2025 r..

W dniu 24 września 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu i powierzeniu funkcji Prezesa Zarządu Panu Marcinowi Mikszy.

RADA NADZORCZA:

Przewodniczący RN:	Jasiński Cezary
Członek RN:	Grażyna Wolińska
Członek RN:	Tomasz Andrzejczak
Członek RN:	Warmuz Jakub
Członek RN:	Miłosz Szczygiet

I. KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA			
Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		9/30/2025	9/30/2024
A.	AKTYWA TRWAŁE	955,525.72	823,821.38
I.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
4.	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	-	-
5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	551,802.65	333,135.37
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	551,802.65	333,135.37
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	378,723.07	490,688.01
1.	Środki trwałe	378,723.07	490,688.01
	a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	-	-
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
	c) urządzenia techniczne i maszyny	12,245.22	-
	d) środki transportu	360,243.69	485,387.99
	e) inne środki trwałe	6,234.16	25,298.02
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	25,000.00	-
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	25,000.00	-
	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:	25,000.00	-
	- udziały lub akcje	25,000.00	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
	d) w pozostałych jednostkach	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁ 2025r.

B.	AKTYWA OBROTOWE	2,696,978.42	2,180,816.19
I.	Zapasy	678,513.52	272,176.20
1.	Materiały	13,968.61	64,767.42
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	664,544.91	207,408.78
5.	Zaliczki na dostawy	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	1,389,752.16	1,262,134.18
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe	-	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	-
3.	Należności od pozostałych jednostek	1,389,752.16	1,262,134.18
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	368,614.94	460,958.15
	- do 12 miesięcy	368,614.94	460,958.15
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpiec. społ. i zdrow.	433,157.81	282,518.89
	c) inne	587,979.41	518,657.14
	d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	614,660.95	638,083.51
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	614,660.95	638,083.51
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	b) w jednostkach stowarzyszonych	5,000.00	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	5,000.00	37,600.00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	c) w pozostałych jednostkach	500,000.00	37,600.00
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	500,000.00	37,600.00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	109,660.95	600,483.51
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	109,660.95	600,483.51
	- inne środki pieniężne	-	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12,726.59	8,442.30
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	1,325.20	-
1.	Należności niezafakturowane	-	-
2.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-
C	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
D	Udziały (akcje) własne	-	-
AKTYWA RAZEM		3,652,504.14	3,004,637.57

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA III
KWARTAŁ 2025r.

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa			
Wyszczególnienie		na dzień 9/30/2025	na dzień 9/30/2024
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2,701,530.31	1,413,359.52
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1,205,000.00	1,100,000.00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3,022,710.37	1,983,210.37
	nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		-
	z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	400,000.00	400,000.00
	tworzone zgodnie z umową/statutem spółki	-	-
V	Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
VI	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1,165,625.56	- 1,441,102.44
VII	Zysk (strata) netto	- 760,554.50	- 628,748.41
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B.	KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	389,016.36	340,739.07
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		-
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	561,957.47	1,250,538.98
I.	Rezerwy na zobowiązania	-	-
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	112,786.89	125,422.32
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe		
3.	Wobec pozostałych jednostek	112,786.89	125,422.32
	a) kredyty i pożyczki		-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	112,786.89	125,422.32
	d) inne		-

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁ 2025r.

III.	Zobowiązania krótkoterminowe	449,170.58	1,125,116.66
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	449,170.58	1,125,116.66
	a) kredyty i pożyczki	98,008.04	246,498.17
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	122,759.57	144,912.41
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	98,563.68	76,925.28
	- do 12 miesięcy	98,563.68	76,925.28
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
	f) zobowiązania wekslowe	-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	87,556.75	93,184.91
	h) z tytułu wynagrodzeń	18,260.66	5,715.55
	i) inne	24,021.88	557,880.34
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	-	-
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-
	PASYWA RAZEM	3,652,504.14	3,004,637.57

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA III
KWARTAŁ 2025r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM					
Wyszczególnienie		01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
A.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:	721,374.37	1,050,246.21	148,752.16	893,737.42
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	218,383.32	531,559.62	63,675.74	375,050.83
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")	-	-	-	-
III.	Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów	502,991.05	518,686.59	85,076.42	518,686.59
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1,389,094.33	1,574,210.81	493,107.75	545,048.83
I.	Amortyzacja	83,972.20	78,103.44	27,990.74	27,990.74
II.	Zużycie materiałów i energii	270,983.00	428,117.34	35,217.65	188,140.89
III.	Usługi obce	322,720.23	593,968.40	71,245.51	191,902.67
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	55,011.54	53,335.91	49,762.65	15,928.86
	- podatek akcyzowy				
V.	Wynagrodzenia	379,540.45	333,818.59	128,016.65	88,952.29
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	27,218.74	52,781.40	12,347.35	14,716.06
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	29,585.27	28,455.65	18,632.54	11,787.24
VIII.	Wartość sprzedanych towarów	220,062.90	5,630.08	149,894.66	5,630.08
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	- 667,719.96	- 523,964.60	- 344,355.59	348,688.59
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1,705.61	58.80	1,702.32	56.39
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Dotacje	-	-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	1,705.61	58.80	1,702.32	56.39
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	9,713.71	8,571.36	7,699.48	6,349.83
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	9,713.71	8,571.36	7,699.48	6,349.83
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)	- 675,728.06	- 532,477.16	- 350,352.75	342,395.15

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA III
KWARTAŁ 2025r.

G.	PRZYCHODY FINANSOWE	-	-	-	-
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	-	-	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	-	-	-	-
H.	KOSZTY FINANSOWE	25,104.45	28,899.52	6,264.15	11,191.76
I.	Odsetki, w tym:	19,873.55	18,885.14	6,264.15	11,191.76
	- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV.	Inne	5,230.90	10,014.38	-	-
I.	ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-	-	-
J.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)	- 700,832.51	- 561,376.68	- 356,616.90	331,203.39
K.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I.-K.II.)	-	-	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
L.	ODPIS WARTOŚCI FIRMY	147,387.87	88,870.65	49,129.29	29,623.55
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	147,387.87	88,870.65	49,129.29	29,623.55
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
M.	ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	-	-	-	-
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
N.	PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	-	-	-	-
O.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)	- 848,220.38	- 650,247.33	- 405,746.19	301,579.84
P.	PODATEK DOCHODOWY	-	-	-	-
I.	Część bieżąca	-	-	-	-
II.	Część odroczone	-	-	-	-
Q.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	-	-	-	-
R.	ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	- 87,665.88	- 21,498.92	3,992.10	90,409.27
S.	ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)	- 760,554.50	- 628,748.41	- 409,738.29	211,170.57

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA III
KWARTAŁ 2025r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)					
Wyszczególnienie		01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					
I.	Zysk (strata) netto	- 760,554.50	- 628,748.41	- 409,738.29	211,170.57
II.	Korekty razem	- 1,118,798.41	- 3,840,823.81	269,645.98	- 43,721.48
1.	Zyski (straty) mniejszości	- 87,665.88	- 21,498.92	3,992.10	90,409.27
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności				
3.	Amortyzacja	83,972.20	78,103.44	27,990.74	27,990.74
4.	Odpisy wartości firmy	147,387.87	88,870.65	49,129.29	29,623.55
5.	Odpisy ujemnej wartości firmy				
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	16,570.59	11,565.74	- 3,081.12	11,565.74
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				
9.	Zmiana stanu rezerw	- 29,756.00	- 765,680.64	- 29,756.00	
10.	Zmiana stanu zapasów	- 415,184.46	17,877.66	60,644.68	- 16,087.24
11.	Zmiana stanu należności	474,499.18	- 239,518.47	471,855.13	- 157,757.43
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 1,366,564.64	- 2,578,036.30	74,373.46	526,098.51
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 12,057.27	- 7,377.11	- 214.99	5,606.60
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej	70,000.00	- 425,129.86	- 385,287.31	- 561,171.22
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-1,879,352.91	-4,469,572.22	- 140,092.31	167,449.09
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ					
I.	Wpływy	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	-	-	-	-
	- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
	- odsetki	-	-	-	-
	- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
	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	500,000.00	603.22	-	-
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	603.22		
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	500,000.00	-	-	-
	a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
	- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
	b) w pozostałych jednostkach	500,000.00	-	-	-
	- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
	- udzielone pożyczki długoterminowe	500,000.00	-	-	-
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-	-	-
5.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	500,000.00	603.22	-	-

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA III
KWARTAŁ 2025r.

C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				-
I.	Wpływy	1,254,500.00	150,329.65	-	150,000.00
1.	innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1,144,500.00	-	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	110,000.00	150,329.65	-	150,000.00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II.	Wydatki	150,835.55	452,523.80	115,898.13	5,797.01
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4.	Spląty kredytów i pożyczek	110,000.00	167,569.86	110,000.00	-
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	25,095.18	284,953.94	9,365.39	5,797.01
8.	Odsetki	15,740.37	-	- 3,467.26	-
9.	Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1,103,664.45	- 302,194.15	- 115,898.13	144,202.99
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	- 1,275,688.46	- 4,772,369.59	- 255,990.44	311,652.08
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	- 1,275,688.46	- 4,772,369.59	- 255,990.44	311,652.08
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	1,385,349.41	5,372,833.10	365,651.39	288,811.43
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W	109,660.95	600,463.51	109,660.95	600,463.51
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA III
KWARTAŁ 2025r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM					
Wyszczególnienie		01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	2,317,584.81	2,592,107.93	3,111,268.60	1,752,188.95
	- korekty błędów	-	-	-	-
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	2,317,584.81	2,592,107.93	3,111,268.60	1,752,188.95
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	1,100,000.00	1,100,000.00	1,100,000.00	1,100,000.00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	105,000.00	-	105,000.00	-
	a) zwiększenie	105,000.00	-	105,000.00	-
	- emisji akcji	105,000.00	-	105,000.00	-
	b) zmniejszenie	-	-	-	-
	- umorzenia udziałów / akcji	-	-	-	-
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	1,205,000.00	1,100,000.00	1,205,000.00	1,100,000.00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-	-
2.1.	Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-	-
	a) zwiększenie	-	-	-	-
	b) zmniejszenie	-	-	-	-
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-	-
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-	-
3.1.	Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
	a) zwiększenie	-	-	-	-
	b) zmniejszenie	-	-	-	-
3.2.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-	-
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	1,983,210.37	730,395.99	1,983,210.37	892,997.73
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	1,039,500.00	1,252,814.38	1,039,500.00	1,090,212.64
	a) zwiększenie (z tytułu)	1,039,500.00	1,252,814.38	1,039,500.00	1,090,212.64
	- podział zysku	-	-	-	-
	- zwiększenie	1,039,500.00	1,252,814.38	1,039,500.00	1,090,212.64
	b) zmniejszenie	-	-	-	-
	- pokrycia straty	-	-	-	-
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	3,022,710.37	1,983,210.37	3,022,710.37	1,983,210.37
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
3.1.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po	-	-	-	-
3.2.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
	a) zwiększenie	-	-	-	-
	- aktualizacja wartości godziwej	-	-	-	-
	b) zmniejszenie	-	-	-	-
	- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
3.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA III
KWARTAŁ 2025r.

4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	400,000.00	-	400,000.00	-
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	400,000.00	-	400,000.00
	a) zwiększenie		400,000.00	-	400,000.00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- rejestracja kapitału				
4.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	400,000.00	400,000.00	400,000.00	400,000.00
5.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu				
	- korekty błędów				
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
5.1.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
5.2.	Zmiany różnic kursowych z przeliczenia			-	-
	a) zwiększenie				
	b) zmniejszenie				
5.3.	Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	-	-	-	-
6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 1,165,625.56	761,711.94	- 1,516,441.77	- 240,808.78
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)	-	-	-	-
	- podział zysku		-		
	- rozliczenie straty z lat ubiegłych				
6.4.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-	-
6.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1,165,625.56	- 761,711.94	1,516,441.77	240,808.78
	- korekty błędów				
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
6.6.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	- 761,711.94	1,516,441.77	240,808.78
6.7.	Zmiany straty z lat ubiegłych	-	2,202,814.38	-	2,040,212.64
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	2,202,814.38	-	2,040,212.64
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
	- pozostałe	-	2,202,814.38	-	2,040,212.64
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- pokrycie straty z lat ubiegłych		-	-	-
	- przeznaczenie na kapitał zapasowy				
6.8.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1,165,625.56	1,441,102.44	1,516,441.77	2,281,021.42
6.9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 1,165,625.56	- 1,441,102.44	- 1,516,441.77	- 2,281,021.42
7.	Wynik netto	- 760,554.50	- 628,748.41	- 409,738.29	211,170.57
	a) zysk netto		-	-	211,170.57
	b) strata netto	760,554.50	628,748.41	409,738.29	-
	c) odpisy z zysku				
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2,701,530.31	1,413,359.52	2,701,530.31	1,413,359.52
III.	Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2,701,530.31	1,413,359.52	2,701,530.31	1,413,359.52

II. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZADNIE FINANSOWE

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2025	Stan na 30.09.2024
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	887,501.83	548,390.99
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne		
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	330,077.59	430,966.75
1. Środki trwałe	330,077.59	430,966.75
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	12,245.22	
d) środki transportu	311,598.21	405,668.73
e) inne środki trwałe	6,234.16	25,298.02
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych		-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	557,424.24	117,424.24
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	557,424.24	117,424.24
a) w jednostkach powiązanych	557,424.24	117,424.24
- udziały lub akcje	557,424.24	117,424.24
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA III
KWARTAŁ 2025r.

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2025	Stan na 30.09.2024
B. AKTYWA OBROTOWE	2,608,989.97	2,062,267.52
I. Zapasy	755,344.91	207,408.78
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	755,344.91	207,408.78
5. Zaliczki na dostawy		
II. Należności krótkoterminowe	1,283,798.87	1,306,695.11
1. Należności od jednostek powiązanych	-	311,416.08
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	-	311,416.08
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	1,283,798.87	995,279.03
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	323,646.82	209,100.00
- do 12 miesięcy	323,646.82	209,100.00
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdro	382,008.95	271,057.89
c) inne	578,143.10	515,121.14
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	557,119.60	540,542.71
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	557,119.60	540,542.71
a) w jednostkach powiązanych	5,000.00	5,000.00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	5,000.00	5,000.00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	500,000.00	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	500,000.00	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	52,119.60	535,542.71
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	52,119.60	535,542.71
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12,726.59	7,620.92
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM:	3,496,491.80	2,610,658.51

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA III
KWARTAŁ 2025r.

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2025 Stan na 30.09.2024	
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2,997,819.01	1,341,314.76
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1,205,000.00	1,100,000.00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3,022,710.37	1,983,210.37
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartości	1,039,500.00	
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	400,000.00	400,000.00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		400,000.00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1,256,899.66	- 1,710,867.06
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	- 372,991.70	- 431,028.55
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	498,672.79	1,269,343.75
I. Rezerwy na zobowiązania	-	-
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	-	-
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	-	
II. Zobowiązania długoterminowe	112,786.89	125,422.32
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	112,786.89	125,422.32
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	112,786.89	125,422.32
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	385,885.90	1,143,921.43
1. Wobec jednostek powiązanych	84,289.44	191,240.00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	84,289.44	191,240.00
- do 12 miesięcy	84,289.44	191,240.00
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	301,596.46	952,681.43
a) kredyty i pożyczki	-	150,394.52
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	122,759.57	144,912.41
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	80,067.74	40,160.16
- do 12 miesięcy	80,067.74	40,160.16
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	64,704.15	63,436.18
h) z tytułu wynagrodzeń	12,545.12	
i) inne	21,519.88	553,778.16
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
PASYWA RAZEM:	3,496,491.80	2,610,658.51

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁ 2025r.

Wyszczególnienie	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.07.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	85,076.42	595,564.63	502,991.05	664,360.63
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	76,878.04	-	145,674.04
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)				
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów	85,076.42	518,686.59	502,991.05	518,686.59
B. Koszty działalności operacyjnej	371,551.18	478,854.65	844,202.88	1,070,805.86
I. Amortyzacja	25,222.29	25,222.29	75,666.87	69,798.11
II. Zużycie materiałów i energii	6,232.52	15,432.30	82,902.26	52,471.67
III. Usługi obce	43,773.88	168,562.39	227,404.85	464,044.09
IV. Podatki i opłaty, w tym:	49,762.65	15,918.86	54,994.54	53,325.91
- podatek akcyzowy				
V. Wynagrodzenia	73,858.20	41,995.38	152,016.39	180,320.31
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6,676.61	8,194.68	6,966.86	36,887.44
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	16,130.37	9,898.67	24,188.21	20,328.25
VIII. Wartość sprzedanych towarów	149,894.66	193,630.08	220,062.90	193,630.08
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	- 286,474.76	116,709.98	- 341,211.83	- 406,445.23
D. Pozostałe przychody operacyjne	1,700.77	0.48	1,702.14	1.88
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II. Dotacje				
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV. Inne przychody operacyjne	1,700.77	0.48	1,702.14	1.88
E. Pozostałe koszty operacyjne	7,600.03	6,133.95	9,225.67	8,352.55
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III. Inne koszty operacyjne	7,600.03	6,133.95	9,225.67	8,352.55
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 292,374.02	110,576.51	- 348,735.36	- 414,795.90
G. Przychody finansowe	-	-	-	11,105.47
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:				
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
b) od jednostek pozostałych, w tym:				
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
II. Odsetki, w tym:	-	-	-	11,105.47
- od jednostek powiązanych	-	-	-	11,105.47
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-		
- w jednostkach powiązanych				
IV. Aktualizacja wartości inwestycji				
V. Inne				
H. Koszty finansowe	5,984.37	11,191.76	24,256.34	27,338.12
I. Odsetki, w tym:	5,984.37	11,191.76	19,025.44	17,503.39
- dla jednostek powiązanych				
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-		
- w jednostkach powiązanych				
III. Aktualizacja wartości inwestycji				
IV. Inne	-	-	5,230.90	9,834.73
I. Wynik brutto (F+G-H)	- 298,358.39	99,384.75	- 372,991.70	- 431,028.55
J. Podatek dochodowy	-	-		-
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
L. Wynik netto (I-J-K)	- 298,358.39	99,384.75	- 372,991.70	- 431,028.55

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁ 2025r.

Wyszczególnienie	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.07.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-298,358.39	99,384.75	-372,991.70	-431,028.55
II. Korekty razem	188,158.38	75,713.23	-1,296,279.29	-3,734,627.42
1. Amortyzacja	25,222.29	25,222.29	75,666.87	69,798.11
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5,538.22	11,499.99	15,740.37	394.52
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-		
5. Zmiana stanu rezerw	- 29,756.00		-29,756.00	-841,680.64
6. Zmiana stanu zapasów	60,644.68	- 16,087.24	-415,184.46	-58,024.34
7. Zmiana stanu należności	55,373.25	- 81,593.25	3,381.64	-65,681.34
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	71,496.72	693,577.67	-934,440.44	-2,914,937.96
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 360.78	4,199.24	-11,687.27	-7,084.91
10. Inne korekty	-	- 561,105.47	0.00	82,589.14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-110,200.01	175,097.98	-1,669,270.99	-4,165,655.97
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	-	-	-	-
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:		-		0.00
a) w jednostkach powiązanych				
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	-	-		0.00
II. Wydatki	-	-	500,000.00	5,603.22
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	0.00	603.22
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	500,000.00	5,000.00
a) w jednostkach powiązanych			0.00	5,000.00
b) w pozostałych jednostkach	-		500,000.00	
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki			500,000.00	
4. Inne wydatki inwestycyjne		-		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-	-	-500,000.00	-5,603.22
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	-	150,000.00	1,254,500.00	150,000.00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	-		1,144,500.00	
2. Kredyty i pożyczki	-	150,000.00	110,000.00	150,000.00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	125,898.13	5,797.01	150,835.55	284,953.94
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	110,000.00	-	110,000.00	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9,365.39	5,797.01	25,095.18	284,953.94
8. Odsetki	6,532.74		15,740.37	
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-125,898.13	144,202.99	1,103,664.45	-134,953.94
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-236,098.14	319,300.97	-1,065,606.54	-4,306,213.13
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-236,098.14	319,300.97	-1,065,606.54	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	288,217.74	216,241.74	1,117,726.14	4,841,755.84
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	52,119.60	535,542.71	52,119.60	535,542.71
- o ograniczonej możliwości dysponowania	48,989.01	-	48,989.01	0.00

MILISYSTEM S.A. | SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ZA III
KWARTAŁ 2025r.

Wyszczególnienie	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.07.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	3,296,177.40	1,791,930.01	2,226,310.71	2,322,343.31
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	3,296,177.40	1,791,930.01	2,226,310.71	2,322,343.31
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1,100,000.00	1,100,000.00	1,100,000.00	1,100,000.00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	105,000.00	-	105,000.00	-
a) zwiększenia (z tytułu)	105,000.00	-	105,000.00	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	105,000.00		105,000.00	
- inne				
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)				
- inne				
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1,205,000.00	1,100,000.00	1,205,000.00	1,100,000.00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	3,022,710.37	892,997.73	1,983,210.37	730,395.99
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	1,090,212.64	1,039,500.00	1,252,814.38
a) zwiększenia (z tytułu)	-	1,090,212.64	1,039,500.00	1,252,814.38
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	1,039,500.00	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	1,090,212.64	-	1,252,814.38
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-			
- inne	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3,022,710.37	1,983,210.37	3,022,710.37	1,983,210.37
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
- ...	-	-	-	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	400,000.00	-	400,000.00	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	400,000.00	-	400,000.00
a) zwiększenia (z tytułu)	-	400,000.00	-	400,000.00
- ...	-	400,000.00	-	400,000.00
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- ...	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	400,000.00	400,000.00	400,000.00	400,000.00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 1,256,899.66	- 201,067.72	- 1,710,867.06	491,947.32
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	2,040,212.64	-	2,202,814.38
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	2,040,212.64	-	2,202,814.38
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
- ...	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	2,040,212.64	-	2,963,681.44
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	1,090,212.64	-	1,252,814.38
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	400,000.00	-	400,000.00
- dywidenda	-	550,000.00	-	550,000.00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1,331,532.97	2,241,280.36	1,710,867.06	1,710,867.06
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1,331,532.97	2,241,280.36	1,710,867.06	1,710,867.06
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	453,967.40	-
- przeniesienie zysku w celu pokrycia straty	-	-	453,967.40	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1,331,532.97	2,241,280.36	1,256,899.66	1,710,867.06
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 1,331,532.97	- 2,241,280.36	- 1,256,899.66	- 1,710,867.06
6. Wynik netto	- 298,358.39	99,384.75	- 372,991.70	- 431,028.55
a) zysk netto	-	99,384.75	-	-
b) strata netto	298,358.39	-	372,991.70	431,028.55
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2,997,819.01	1,341,314.76	2,997,819.01	1,341,314.76
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2,997,819.01	1,341,314.76	2,997,819.01	1,341,314.76

**INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU
SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH
STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**

Podstawą do sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego są przepisy Ustawy o rachunkowości oraz przyjęta przez Emitenta polityka rachunkowości.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Emitenta zostały przedstawione poniżej:

Aktywa trwałe - środki trwałe

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

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

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

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

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

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

Rejestry środków trwałych prowadzone są z wykorzystaniem programu komputerowego.

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

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

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

Odpisu aktualizacyjnego dokonuje się w przypadku, kiedy środek trwały przestanie być kontrolowany przez jednostkę z powodu jego planowanej likwidacji lub gdy nie przynosi spodziewanych efektów. O jego wysokości decyduje kierownik jednostki, jednak nie może być

ona niższa od ceny sprzedaży netto tego środka trwałego.

Aktywa trwałe – wartości niematerialne i prawne

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

Powołując się na art.4 ust.4 ustawy o rachunkowości dotyczący stosowania uproszczeń oraz art.33 ust.1 w/w ustawy przyjmuje się następujące ustalenia:

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

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

Aktywa trwałe – inne uregulowania

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

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

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

Aktywa obrotowe

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

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

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

Produkcja w toku oraz wyroby gotowe wyceniane są w wysokości bezpośrednich kosztów wytworzenia, obejmujących w szczególności wynagrodzenia wraz z narzutami pracowników

związanych z wytwarzaniem oprogramowaniem, zakup usług związanych bezpośrednio z produkcją w toku oraz wyrobami gotowymi. Wyroby gotowe obejmują zakończone moduły programu BI, a ich rozchód rozliczany jest zgodnie z art. 34 ust.3 ustawy o rachunkowości.

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

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

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

Pasywa

Zobowiązania w złotych polskich wykazuje się według wartości wymagającej zapłaty.

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

Pozostałe uregulowania

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

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

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

a) drogą spisu z natury:

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

b) potwierdzeń sald na dzień kończący rok obrotowy

- środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych,
- należności handlowych,

- pożyczek i kredytów,
- zobowiązań handlowych.

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

Emitent nie zmieniał polityki rachunkowości w bieżącym okresie obrachunkowym.

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

W trzecim kwartale 2025 roku Milisystem S.A. prowadziła swoją działalność w stabilnych warunkach operacyjnych, koncentrując się na realizacji zawartych kontraktów oraz dalszym umacnianiu pozycji rynkowej. Otoczenie gospodarcze charakteryzowało się umiarkowaną zmiennością kosztów operacyjnych oraz utrzymującym się popytem w sektorach istotnych dla Spółki.

W analizowanym okresie Spółka kontynuowała realizację projektów w zakresie systemów bezpieczeństwa, usług technicznych i wdrożeniowych. Wzrost efektywności procesów operacyjnych oraz optymalizacja kosztów administracyjnych pozwoliły utrzymać stabilny poziom marż.

Na wyniki trzeciego kwartału wpływ miało również zwiększenie wolumenu zleceń od kluczowych klientów, w szczególności w zakresie usług serwisowych i instalacyjnych, co przełożyło się na stabilne przychody operacyjne.

Sytuacja finansowa Spółki w trzecim kwartale 2025 roku pozostała stabilna. Zarówno struktura aktywów jak i pasywów utrzymywała się na poziomie umożliwiającym bezpieczne finansowanie bieżącej działalności. Spółka utrzymała płynność finansową, co odzwierciedlały dodatnie przepływy z działalności operacyjnej.

Niewielkie wahania poziomu zobowiązań krótkoterminowych wynikały głównie z cykliczności rozliczeń z dostawcami oraz harmonogramu realizowanych umów. Kapitały własne Spółki pozostały stabilne, potwierdzając bezpieczeństwo struktury finansowania.

W trzecim kwartale 2025 roku branża technologii bezpieczeństwa oraz usług instalacyjnych charakteryzowała się umiarkowaną dynamiką, jednak utrzymujący się popyt oraz zwiększona świadomość klientów w zakresie systemów zabezpieczeń sprzyjały działalności Milisystem S.A.

Spółka nie odnotowała negatywnych zdarzeń rynkowych mogących istotnie wpłynąć na jej działalność operacyjną. Prowadzone rozmowy handlowe oraz dywersyfikacja źródeł przychodów ograniczyły ryzyko związane z pojedynczymi kontraktami.

Wynik finansowy Spółki pozostawał pod wpływem kontrolowanych kosztów operacyjnych, w szczególności w obszarach:

- kosztów materiałów i usług obcych,
- wynagrodzeń oraz świadczeń pracowniczych,
- kosztów ogólnego zarządu.

Brak istotnych nadzwyczajnych zdarzeń w trzecim kwartale pozwolił utrzymać stabilność kosztową i przewidywalność marż.

W trzecim kwartale 2025 roku Spółka realizowała umiarkowaną politykę inwestycyjną ukierunkowaną na rozwój technologiczny oraz poprawę jakości świadczonych usług. Wydatki inwestycyjne obejmowały głównie odnowienie wybranych środków trwałych oraz modernizację infrastruktury technicznej.

Spółka kontynuowała także prace nad rozszerzeniem oferty usług serwisowych, co w kolejnych okresach może pozytywnie wpływać na wyniki finansowe i powtarzalność przychodów.

Wszystkie opisane wyżej okoliczności wskazują, że działalność Milisystem S.A. przebiegała w sposób stabilny i przewidywalny, bez wystąpienia zdarzeń o charakterze nadzwyczajnym lub negatywnie oddziałujących na sytuację finansową. Wyniki osiągnięte w III kwartale 2025 roku są efektem konsekwentnej realizacji strategii, utrzymania bazy klientów oraz odpowiedzialnego zarządzania kosztami i płynnością finansową.

STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLICZNYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ INWESTYCYJNYCH EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W trzecim kwartale 2025 r. Milisystem S.A. kontynuował prace rozwojowe i badawcze w zakresie swoich flagowych produktów – wirtualnych strzelnic laserowych oraz trenażerów strzeleckich. Działania te obejmowały m.in.:

- Modyfikacje funkcjonalne i technologiczne – prowadzenie intensywnych prac nad udoskonaleniem oprogramowania i systemów pomiaru, tak aby oferowane urządzenia spełniały coraz bardziej rygorystyczne normy i standardy treningu strzeleckiego, w tym wymagania stawiane przez jednostki wojskowe i służby mundurowe.
- Integracja nowych technologii – testowanie rozwiązań z zakresu zaawansowanej analityki strzału oraz wizualizacji 3D, umożliwiających zwiększenie realizmu symulacji i dostosowanie scenariuszy ćwiczeń do indywidualnych potrzeb użytkowników.
- Dostosowanie produktów do wymagań rynków zagranicznych – opracowywanie wariantów urządzeń kompatybilnych z lokalnymi standardami szkoleniowymi oraz przygotowywanie materiałów prezentacyjnych w różnych wersjach językowych.
- Rozszerzenie możliwości sprzętowych – przygotowanie koncepcji nowej generacji trenażera z możliwością obsługi dodatkowych typów broni i amunicji treningowej, w tym kalibru 7,62 mm, w ramach współpracy z ALS Zawadzki sp.k..
- Prezentacje i demonstracje innowacyjnych rozwiązań – organizowanie pokazów dla przedstawicieli organów administracji państwowej oraz potencjalnych klientów zagranicznych, mających na celu przybliżenie unikalnych cech technologicznych systemu.

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

**OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W WYSZCZEGÓLNIENIU JEDNOSTEK
PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

Na dzień 14.11.2025 Milisystem S.A. posiada 264 udziały Milisystem Sp. z o.o., co stanowi 66% udziału w głosach (400 wszystkich udziałów).

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

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

Raport skonsolidowany.

**WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA
NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

Raport skonsolidowany.

INFORMACJE O STRUKTURZE AKJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZNIEM AKJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Na dzień 14 listopada 2025 roku struktura akcjonariatu według wiedzy Emitenta przedstawia się następująco:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
PC Guard	3 000 000	24,90%	24,90%
Centurion Finance ASI S.A.	777 333	6,45%	6,45%
Ragnar Trade sp. z o.o.	750 000	6,22%	6,22%
Pozostali	7 522 667	62,43%	62,43%
łącznie	12 050 000	100%	100%

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

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