



RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

(tj. za okres od 1 lipca 2025 r. do 30 września 2025 r.)

MBF GROUP SA



WARSZAWA, 3 LISTOPADA 2025 ROKU

☞ MBF Group SA | ul. Bysławska 82 | 04-994 Warszawa ☞

Tel +48 22 651 86 38 | e-mail: biuro@mbfgroup.pl | www.mbfgroup.pl

REGON: 021480943 | VAT-UE: PL8943018615 | KRS: 0000380468 | ISIN: PLMBFCR00018 | Ticker: MBF

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie | XIV Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy: 7.975.00,00 zł w całości opłacony

Konto bankowe: PKO BP SA | 61 1020 1127 0000 1602 0402 0426

Spis treści

List Zarządu MBF Group SA	3
1 Podstawowe dane o Emitencie	5
<i>Tabela: Podstawowe dane o Emitencie</i>	5
2 Profil spółki i przedmiot działalności	6
3 Kapitał zakładowy	7
4 Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta	8
<i>Tabela: Bilans Emitenta</i>	8
<i>Tabela: Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)</i>	10
<i>Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)</i>	12
<i>Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta</i>	14
5 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu jednostkowego i skonsolidowanego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	15
6 Istotne dokonania lub niepowodzenia Emitenta i jego spółek zależnych w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na działalność Emitenta i jego spółek zależnych, ich sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki	20
7 Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	24
8 W przypadku, gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji	24
9 Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie - informacje na temat tej aktywności	24
10 Opis organizacji Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	25
11 W przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań	25
12 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	25
<i>Tabela: Struktura akcjonariatu</i>	25
13 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	25
14 Podsumowanie i oświadczenie Zarządu	26

List Zarządu MBF Group SA

Szanowni Akcjonariusze,

Szanowni Państwo,

Trzeci kwartał 2025 roku był dla MBF Group SA okresem dynamicznego rozwoju i jednoczesnego umacniania pozycji Spółki w dwóch kluczowych obszarach działalności – handlu surowcami i produktami przemysłowymi oraz wdrażania zaawansowanych technologii o charakterze przemysłowym i obronnym. Pomimo wymagającej sytuacji rynkowej, wzrostu kosztów transportu i rosnącej konkurencji w segmencie chemicznym i rolno-spożywczym, Spółka utrzymała wysoki poziom rentowności, znacząco zwiększyła przychody oraz rozpoczęła realizację projektów o przełomowym znaczeniu dla jej przyszłości.

W minionym kwartale MBF Group SA osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości ponad 3 mln zł, co oznacza ponad dwunastokrotny wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku. Narastająco od początku roku sprzedaż wyniosła 6,6 mln zł, przy zysku netto przekraczającym 540 tys. zł. Oznacza to, że już po III kwartałach przebiliśmy przychody za cały poprzedni rok o ponad 1,2 mln zł! Spółka konsekwentnie rozwijała działalność handlową, zwiększając wolumen dostaw mocznika, olejów roślinnych i cukru, przy jednoczesnym rozszerzeniu współpracy z kontrahentami krajowymi i zagranicznymi.

Trzeci kwartał był także czasem intensywnych działań w obszarze budowy nowego filaru działalności – sektora wysokich technologii i obronności. Zawarto w tym okresie szereg umów strategicznych, które stworzyły podstawy do realizacji projektów dual-use o dużym potencjale rynkowym i przemysłowym. Podpisano porozumienia z Polskim Lobby Przemysłowym im. Eugeniusza Kwiatkowskiego, z Grupą ASE (poprzez spółkę Squadron Sp. z o.o.), z Binary Helix SA, a także z partnerami międzynarodowymi z Chin, Indii i Turcji.

Efektom tych działań było formalne powołanie w dniu 4 września 2025 roku Konsorcjum MBF Group – Squadron – PLP, którego zadaniem jest realizacja projektów o strategicznym znaczeniu dla krajowego sektora bezpieczeństwa i przemysłu obronnego. W ramach tego partnerstwa rozpoczęto prace nad trzema głównymi projektami: **ARES** – symulatorem artyleryjskim nowej generacji, **IRYDA Plus** – bezzałogowym myśliwcem przeznaczonym do zwalczania dronów, oraz **MALLARD** – systemem bezzałogowego transportu towarowego. Projekty te są nie tylko elementem strategii Spółki, ale również realnym wkładem MBF Group SA w rozwój polskiego przemysłu i bezpieczeństwa technologicznego.

Współpraca z Polskim Lobby Przemysłowym oraz licznymi partnerami branżowymi pozwoliła Spółce nawiązać relacje z ekspertami, instytucjami naukowymi i wojskowymi, a także otworzyła drogę do uczestnictwa w krajowych i międzynarodowych programach badawczo-rozwojowych. Wspomniane inicjatywy wpisują się w koncepcję Centralnego Okręgu Przemysłowego 2 (COP2), promowaną przez PLP jako nowy model integracji przemysłu, nauki i obronności w Polsce.

Równolegle Zarząd Emitenta prowadzi intensywne negocjacje z kilkoma bardzo interesującymi i strategicznymi kontrahentami, zarówno w kraju, jak i za granicą. Część rozmów dotyczy rozszerzenia współpracy w ramach projektów konsorcjalnych, w tym potencjalnych wdrożeń technologii opracowywanych w ramach projektów IRYDA Plus i MALLARD. Inne rozmowy koncentrują się wokół kontraktów handlowych obejmujących dostawy cukru i mocznika na znaczące wolumeny, które – w przypadku finalizacji – mogą w istotny sposób wzmocnić wyniki finansowe Spółki w kolejnych kwartałach. Choć rozmowy są na zaawansowanym etapie, Zarząd zachowuje ostrożny optymizm i podkreśla, że nawet jedna z tych umów stanowiłaby bardzo pozytywny impuls rozwojowy dla Emitenta.

Jednocześnie MBF Group SA utrzymywała stabilną sytuację finansową i płynnościową. Wzrost aktywów do blisko 5,0 mln zł oraz utrzymanie kapitałów własnych na poziomie 3,2 mln zł potwierdzają solidne fundamenty bilansowe Spółki. Zarząd prowadził równolegle działania zmierzające do dalszej optymalizacji procesów logistycznych, poprawy rotacji należności i kontroli ryzyka kontraktowego, co w dłuższej perspektywie przyczynia się do zwiększenia efektywności operacyjnej i poprawy przepływów pieniężnych.

*Prowadzone były prace przygotowawcze nad wdrożeniem nowych instrumentów motywacyjnych i finansowych, w tym programu **MBF Advisory Alliance** – platformy doradczo-ekspertskiej skupiającej partnerów biznesowych, inwestorów i specjalistów z branży przemysłowej i technologicznej. Inicjatywa ta ma na celu dalsze poszerzanie sieci współpracy i budowę otwartego ekosystemu projektowego wokół Spółki.*

Podsumowując, trzeci kwartał 2025 roku był dla MBF Group SA okresem znaczących osiągnięć zarówno w wymiarze finansowym, jak i strategicznym. Spółka wchodzi w ostatni kwartał roku z ugruntowaną pozycją w segmencie handlowym oraz wyraźnie zarysowaną ścieżką rozwoju w sektorze technologii obronnych i dual-use. Zarząd Emitenta z przekonaniem patrzy w przyszłość, dostrzegając rosnące znaczenie polskiego przemysłu w europejskim systemie bezpieczeństwa oraz możliwości ekspansji w nowych segmentach rynku.

W imieniu Zarządu MBF Group SA dziękujemy wszystkim Akcjonariuszom, Partnerom i Pracownikom za zaufanie, zaangażowanie i współtworzenie kierunku rozwoju Spółki. Wierzymy, że konsekwencja, transparentność i dalsza dywersyfikacja działalności MBF Group SA przyczynią się do trwałego wzrostu jej wartości oraz umocnienia pozycji na rynku krajowym i międzynarodowym.

Janusz Czarniecki
Prezes Zarządu MBF Group SA

♦ **MBF Group S.A.** ♦
ul. Bysławska 82 | 04-994 Warszawa
— NIP: 894-30-18-615
KRS: 0000380468 | REGON: 021480943
biuro@mbfgroup.pl | www.mbfgroup.pl

1 Podstawowe dane o Emitencie

Tabela: Podstawowe dane o Emitencie

Firma	MBF Group SA
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kraj	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres rejestrowy	ul. Bysławska 82 04-994 Warszawa
Adres korespondencyjny	ul. Bysławska 82 lok. 415 04-994 Warszawa
Numer KRS	0000380468
Kapitał zakładowy	7.975.000,00 PLN
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON	021 480 943
NIP VAT-UE	894-30-18-615 PL8943018615
Ticker GPW ISIN	MBF PLMBFCR00018
PKD	46.71.Z – Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych 46.33.Z – Sprzedaż hurtowa mleka, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych 46.36.Z – Sprzedaż hurtowa cukru, wyrobów cukierniczych i piekar. 46.19.Z – Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów 46.12.Z – Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw
Telefon	+48 22 651 86 38
Fax	+48 22 350 70 13
E-mail	biuro@mbfgroup.pl
Strona internetowa	www.mbfgroup.pl

Aktualny skład Zarządu:

- Janusz Czarnecki – Prezes Zarządu

Aktualny skład Rady Nadzorczej:

- Patryk Prelewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Daniel Alain Korona – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Ahnert – Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Czarkowski – Członek Rady Nadzorczej
- Karolina Pewniak – Członek Rady Nadzorczej

2 Profil spółki i przedmiot działalności

MBF Group SA, z siedzibą w Warszawie, jest spółką publiczną notowaną na rynku NewConnect, pozostającą pod nadzorem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka prowadzi działalność od 2011 roku, a od 2013 roku jej akcje pozostają w obrocie giełdowym. Emitent specjalizuje się w handlu hurtowym oraz pośrednictwie w obrocie produktami przemysłowymi, rolnospożywczymi i chemicznymi na rynku polskim i europejskim.

Podstawową działalnością MBF Group SA jest hurtowa dystrybucja produktów spożywczych, chemicznych i opałowych, obejmująca pełne wsparcie w zakresie doradztwa, logistyki, organizacji oraz obsługi kontraktów handlowych. Spółka działa w formule brokera, reprezentując interesy kupujących lub sprzedających i uczestnicząc w negocjacjach oraz zawieraniu umów średnio- i długoterminowych. Dzięki wieloletnim relacjom z producentami i dystrybutorami z Polski, Ukrainy, Niemiec, Austrii, Litwy i Chorwacji, Spółka dostarcza surowce i produkty do odbiorców w całej Unii Europejskiej, zachowując pełną zgodność z europejskimi normami jakości i zasadami Incoterms.

Emitent zajmuje się również importem i dystrybucją surowców rolnych i chemicznych, takich jak olej rzepakowy, olej słonecznikowy, siarczan amonu i mocznik, pochodzących od sprawdzonych dostawców z Europy Wschodniej i Azji. Działalność ta obejmuje pełny proces logistyczny – od organizacji transportu i odpraw celnych po kontrolę jakości i certyfikację towarów. Spółka zapewnia terminowość dostaw i przejrzystość zasad współpracy, co umacnia jej pozycję wiarygodnego partnera handlowego na rynku europejskim.

MBF Group SA specjalizuje się w sprzedaży szerokiego portfela produktów, obejmującego: towary spożywcze (olej rzepakowy, olej słonecznikowy, cukier, mąka), rolnicze (zboża, śruta sojowa i słonecznikowa, owoce i warzywa), chemiczne (mocznik, AdBlue, biokomponenty), techniczne (drony, agregaty prądotwórcze) oraz opałowe (węgiel kamienny, pellet). Wysoka jakość oferowanych produktów, rzetelność dostaw i stabilne relacje z kontrahentami stanowią podstawę rozwoju spółki i budowy długofalowej wartości dla akcjonariuszy.

W trzecim kwartale 2025 roku MBF Group SA dokonała aktualizacji **Strategii Rozwoju na lata 2024–2026**, w której formalnie wprowadzono nowy, strategiczny filar działalności – **segment wysokich technologii i rozwiązań dual-use** (o podwójnym zastosowaniu cywilnym i wojskowym). Strategia zakłada systematyczne zwiększanie udziału tego segmentu w strukturze przychodów oraz tworzenie synergii pomiędzy działalnością handlową a innowacyjną. Celem Spółki jest zbudowanie nowoczesnej, elastycznej platformy integrującej kompetencje przemysłowe, handlowe i technologiczne, zdolnej do realizacji międzynarodowych kontraktów o charakterze przemysłowym i obronnym.

Realizując założenia strategii, MBF Group SA pełni funkcję lidera **Konsorcjum MBF Group – Squadron – Polskie Lobby Przemysłowe**, które skupia potencjał przemysłowy, inżynierski i ekspercki w obszarze nowoczesnych technologii bezzałogowych. Konsorcjum prowadzi równolegle trzy projekty strategiczne: **ARES** – symulator artyleryjski nowej generacji, **IRYDA Plus** – bezzałogowy myśliwiec przeznaczony do zwalczania

dronów, oraz **MALLARD** – system bezzałogowego transportu towarowego. Projekty te wpisują się w priorytety modernizacji krajowego przemysłu obronnego oraz budowy kompetencji technologicznych w sektorze dual-use, stanowiąc przełomowy etap w rozwoju Spółki i jej pozycji w obszarze zaawansowanych technologii.

Nowym elementem działalności Emitenta jest uczestnictwo w koncepcji **Centralnego Okręgu Przemysłowego 2 (COP2)**, realizowanej pod patronatem Polskiego Lobby Przemysłowego im. Eugeniusza Kwiatkowskiego. Celem programu jest integracja krajowego potencjału przemysłowego, naukowego i technologicznego w oparciu o polskie rozwiązania inżynierskie i międzysektorową współpracę przedsiębiorstw, uczelni oraz instytutów badawczych. Udział MBF Group SA w projekcie COP2 wzmacnia jej wizerunek jako aktywnego uczestnika procesu odbudowy i modernizacji krajowego przemysłu oraz partnera w projektach o znaczeniu gospodarczym i obronnym.

MBF Group SA posiada przydzielony **kod NATO NCAGE 9AP9H**, identyfikujący Spółkę w Systemie Kodyfikacyjnym NATO (NCS – NATO Codification System). Kod ten pozwala na bezpośrednie przystępowanie do przetargów prowadzonych przez instytucje związane z obronnością w Polsce oraz w państwach członkowskich NATO i Unii Europejskiej. Dane Spółki zostały wprowadzone do baz: **NSPA (NATO Support and Procurement Agency)**, **NMCRL (NATO Master Catalogue of References for Logistics)** oraz **DLA (Defense Logistics Agency)** Departamentu Obrony Stanów Zjednoczonych.

Dzięki szerokiej sieci dostawców i partnerów biznesowych Spółka zapewnia najwyższą jakość obsługi, elastyczność operacyjną i terminowość realizacji dostaw. Działalność Spółki opiera się na transparentnych zasadach współpracy i długoterminowych relacjach z kontrahentami, co przekłada się na stabilność finansową, wiarygodność i wysoką reputację wśród partnerów krajowych i zagranicznych. Emitent konsekwentnie łączy doświadczenie w handlu surowcami z rozwojem nowoczesnych projektów technologicznych, wzmacniając pozycję MBF Group SA jako nowoczesnej, dywersyfikowanej spółki giełdowej o europejskim zasięgu.

3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy składa się z 3.190.000 (trzy miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote i pięćdziesiąt groszy) każda, w tym:

- a) 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 8.000 (osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 8.000 (osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- d) 6.000 (sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- e) 1.618.000 (jeden milion sześćset osiemnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- f) 484.500 (czteryście osiemdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- g) 75.500 (siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii G,

- h) 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- i) 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- j) 190.000 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J.

Żadna z akcji nie jest uprzywilejowana co do głosu oraz wypłaty dywidendy. Na każdą z akcji przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

4 Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

Tabele i zestawienia zaprezentowane na kolejnych stronach raportu przedstawiają kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawierające (w zakresie oznaczonym literami i cyframi rzymskimi):

- ✓ bilans,
- ✓ rachunek zysków i strat (wariant porównawczy),
- ✓ rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia),
- ✓ zestawienie zmian w kapitale własnym.

Wszystkie dane finansowe zawierają wartości porównywalne za analogiczny kwartał roku poprzedniego. Dodatkowo – co wynika z § 5 ust. 4.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO – zawierają dane za kwartał oraz dane narastająco za wszystkie kwartały roku obrotowego. Dane nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Tabela: Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2024 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2025 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	1 068 200,00	45 212,53
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	1 291,60	-
1. Środki trwałe	1 291,60	-
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
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	1 068 200,00	2 930,53
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 068 200,00	2 930,53
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38 122,00	42 282,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 122,00	42 282,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	2 307 222,60	4 918 259,86
I. Zapasy	48 225,50	126 642,63
II. Należności krótkoterminowe	1 245 541,10	2 908 708,88
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 013 456,00	1 870 089,04
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	12 89,31
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) zapasowy	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
AKTYWA RAZEM	3 375 422,60	4 963 472,39
A. Kapitał (fundusz) własny	3 032 658,61	3 222 151,05
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 500 000,00	7 975 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	508 960,83	508 960,83
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 5 008 067,96	-5 802 106,07
VI. Zysk (strata) netto	31 765,74	540 296,29
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	342 783,99	1 741 321,34
I. Rezerwy na zobowiązania	-	-
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	-

II. Zobowiązania długoterminowe	-	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	256 562,39	1 176 268,79
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	256 562,39	1 176 268,79
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	86 221,60	565 052,55
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	565 052,55
PASYWA RAZEM	3 375 442,60	4 963 472,39

Źródło: Emitent



Tabela: Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	243 444,10	3 011 739,15	4 379 643,02	6 617 741,18
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	-	6 627,68	4 136 198,92	482 046,63
II. Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	243 444,10	3 005 111,47	243 444,10	6 135 694,55
B. Koszty działalności operacyjnej	224 015,21	3 001 549,66	4 341 649,85	6 099 431,50
I. Amortyzacja	-	-	-	3 495,11

II. Zużycie materiałów i energii	8 443,20	11 697,03	22 710,40	27 065,79
III. Usługi obce	2 653,40	190 556,92	173 830,90	457 975,44
IV. Podatki i opłaty	-	3 644,65	-	11 709,40
V. Wynagrodzenia	9 832,10	14 998,00	36 084,10	44 994,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 540,01	12 811,68	7 896,01	18 545,27
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	13 213,10	91 270,26	35 534,63	142 366,94
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	187 333,40	2 676 551,12	4 065 593,81	5 393 279,55
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	19 428,89	10 189,49	37 993,17	518 309,68
D. Pozostałe przychody operacyjne	-	81 002,08	738,00	81 002,08
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	-	81 002,08	738,00	81 002,08
E. Pozostałe koszty operacyjne	4 355,40	968,96	6 400,54	968,96
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	4 355,40	968,96	6 400,54	968,96
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	15 073,49	90 222,61	32 330,63	598 342,80
G. Przychody finansowe	-	10 035,07	-	10 566,37
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II. Odsetki	-	10 035,07	-	10 035,07
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V. Inne	-	-	-	531,30
H. Koszty finansowe	387,10	67 967,98	564,89	68 612,88
I. Odsetki	387,10	8 593,58	564,89	9 164,33
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	59 374,40	-	59 374,40
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-

IV. Inne	-	-	-	74,15
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	14 686,39	32 289,70	31 765,74	540 296,29
J. Podatek dochodowy	-	-	-	-
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	14 686,39	32 289,70	31 765,74	540 296,29

Źródło: Emitent



Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	14 686,39	32 289,70	31 765,74	540 296,29
II. Korekty razem	103 215,16	-442 552,92	111 863,42	-558 320,56
1. Amortyzacja	-	-	-	3 495,11
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-457,15	-	-457,15
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	8 572,37	-	9 164,33
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-15 000,00	-	-15 000,00
5. Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	- 9 110,90	-	- 9 110,90	-21 400,65
7. Zmiana stanu należności	89 889,88	-189 171,01	429 410,20	177 457,08
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	22 436,18	-246 652,52	- 376 026,78	-695 264,86
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	-349,50	53 550,43	-12 819,31
10. Inne korekty	-	-	14 040,47	-

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	117 901,55	-410 263,22	143 629,16	-18 024,27
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	-	485 180,22	-	535 380,22
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych	-	135 000,00	-	135 000,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	215 180,22	-	265 380,22
II. Wydatki	-	214 004,89	-	234 500,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-3 495,11	-	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	135 000,00	-	135 000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	82 500,00	-	99 500,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-	271 175,33	-	99 500,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	-	-	29 099,05
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	29 099,05
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	-	13 995,59	118 500,00	59 108,36
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	-	5 423,22	-	49 944,03
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	118 500,00	-

6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8. Odsetki	-	8 572,37	-	9 164,33
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-	-13 995,59	- 118 500,00	-30 009,31
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	117 901,55	-153 083,48	25 129,16	252 846,64
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	117 901,55	-153 083,48	25 129,16	252 846,64
F. Środki pieniężne na początek okresu	132 119,42	418 892,99	224 891,81	12 962,87
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	250 020,97	265 809,51	250 020,97	265 809,51

Źródło: Emitent



Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)0
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7 755 117,58	3 189 861,35	7 738 038,23	2 681 854,76
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	7 755 117,58	3 189 861,35	7 738 038,23	2 681 854,76
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 500 000,00	7 975 000,00	7 500 000,00	7 975 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 500 000,00	7 975 000,00	7 500 000,00	7 975 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	526 795,75	508 960,83	526 795,75	508 960,83
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 17 834,92	-	- 17 834,92	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	508 960,83	508 960,83	508 960,83	508 960,83
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-

3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 043 948,30	-5 802 106,07	2 043 948,30	-5 008 067,96
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 2 043 948,30	-5 802 106,07	- 2 043 948,30	-5 008 067,96
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 2 043 948,30	-5 802 106,07	- 2 043 948,30	-5 008 067,96
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 5 007 067,96	-5 802 106,07	- 5 007 067,96	-5 802 106,07
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 5 007 067,96	-5 802 106,07	- 5 007 067,96	-5 802 106,07
6. Wynik netto	14 686,39	32 289,70	31 765,74	540 296,29
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 482 642,35	3 222 151,05	3 482 642,35	3 222 151,05
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 482 642,35	3 222 151,05	3 482 642,35	3 222 151,05

Źródło: Emitent

5 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu jednostkowego i skonsolidowanego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

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

Wynik finansowy jednostki 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.

Polityka Rachunkowości wchodzi w życie z dniem ustalenia, z mocą obowiązującą od dnia 2 stycznia 2014 roku.

Podstawy prawne:

1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki. (Dz.U. z 2002r. nr 76, poz.694 ze zm.).
2. W zakresie nieobjętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

II. Określenie roku obrotowego i okresu sprawozdawczego.

Ustala się, że rokiem obrotowym w Spółce będzie okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia każdego roku, a okresami sprawozdawczymi będą poszczególne kwartały roku obrotowego.

III. Informacje podstawowe.

1. Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
2. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.
3. Skrócone sprawozdanie finansowe spółki (jednostkowe oraz skonsolidowane) obejmuje:
 - a. bilans,
 - b. rachunek zysków i strat,
 - c. rachunek przepływów pieniężnych,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym,
 - e. ewentualna informacja dodatkowa.
4. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym.
5. Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.
6. W sprawozdaniu finansowym przedsiębiorstwo wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
7. Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
8. Na koszty działalności operacyjnej składają się wartość zużycia materiałów i energii, amortyzacja, koszty usług obcych, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Na wynik finansowy firmy wpływają ponadto:

1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością firmy w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn.
2. Przychody finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.
3. Koszty finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.
4. Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia firmy poza jej działalnością operacyjną.

IV. Inwentaryzację rzeczowych składników majątku spółka przeprowadza: środki trwałe – raz na 4 lata. Pozostałe składniki majątku spółka inwentaryzuje na ostatni dzień każdego roku obrotowego.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka zastosowała metodę pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

1. Do działalności operacyjnej spółki zalicza się transakcje i zdarzenia związane w działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej.
2. Do działalności inwestycyjnej spółki zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego.
3. Do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Spółka ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku brutto.

V. Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

VI. Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco: dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

VII. Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

VIII. Inwestycje długoterminowe spółka wycenia wg przepisów ustawy o rachunkowości. Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (z wyjątkiem inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne) wycenia się w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji spółka wycenia według zasad określonych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

W przypadku możliwości wyceny inwestycji długoterminowej (udziałów lub akcji) wg wartości rynkowej (rynek alternatywny lub regulowany) stosuje się aktualizację wyceny na koniec kwartału umożliwiającego taką wycenę oraz na koniec każdego roku obrotowego. Rozchód aktywów finansowych następuje metodą FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

IX. Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według:

1. Ceny (wartości) rynkowej albo
2. Ceny nabycia albo
3. Skorygowanej ceny nabycia – jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności,
4. Krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674). Rozchód aktywów finansowych następuje metodą FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

X. Zapasy – ustala się następujące zasady wyceny stanów i rozchodów rzeczowych składników majątkowych:

1. materiały przekazywane bezpośrednio z zakupu na potrzeby administracyjno-gospodarcze oraz paliwo w transporcie gospodarczym odpisuje się w koszty w pełnej ich wartości wynikającej z faktur (rachunków) pod datą ich zakupu,
2. towary stanowiące zapasy w magazynach wprowadza się do ksiąg w cenach zakupu, zaś koszty związane z ich nabyciem jako nie mające istotnego ujemnego wpływu na wartość zapasów i wynik finansowy zalicza się do kosztów działalności spółki,
3. materiały służące jako surowce do wytwarzania produktów wycenia się wg cen zakupu,
4. półprodukty wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą przyjęcia ich z produkcji wg rzeczywistych kosztów materiałów,
5. wyroby gotowe wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą ich przyjęcia z produkcji w cenach ewidencyjnych ustalonych na poziomie kosztu wytworzenia skorygowanego o odchylenia,
6. rozchód towarów, materiałów i wyrobów gotowych z magazynu i wartość stanu końcowego wycenia się metodą FIFO,
7. odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz ich rozwiązanie dokonywane są na koniec roku obrotowego.

XI. Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące – odpisu aktualizacyjnego dokonuje się w 100% wartości należności). Jednostka nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez jednostkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji – także w obrocie wtórnym.

XII. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie:

1. kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
2. średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury,
3. wyceny rozchodu środków pieniężnych z walutowego rachunku bankowego dokonuje się po kursie historycznym z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

1. składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie wg kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
2. składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych. Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

XIII. Rozliczenia międzyokresowe kosztów podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach sprawozdawczych, których dotyczą (tj. miesięcznie).

XIV. Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

XV. Kapitały (fundusze) własne ujmują się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki. Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

XVI. Rezerwy na zobowiązania tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego. Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Rezerwy wycenia się wg kwoty najbardziej właściwej szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. 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, którego jest podatnikiem.

XVII. Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.

XVIII. Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

XIX. 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 uwzględnieniu zasady ostrożności.

XX. 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.

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

XXII. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

1. część bieżącą,
2. część odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

XXIII. Sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych. Na podstawie postanowień art. 10 ust.1 pkt 3 b oraz art 13 i 17 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ustala się wykaz ksiąg rachunkowych, które powinny być prowadzone zgodnie z postanowieniami ustawy, a w szczególności art. 11, 12, 14, 15, 16, 18 i 19 UoR.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe w Biurze Rachunkowym Kamea Finanse Sp. z o.o. w Warszawie. Księgi handlowe prowadzone są w programie Comarch Optima. Dziennik i konta księgi głównej są prowadzone według poszczególnych rejestrów stanowiących ewidencję syntetyczną z wyodrębnieniem zbiorów podlegających ewidencji księgowej przy użyciu komputerów, ujmowanych równocześnie w zbiorach stanowiących pomocnicze księgi rachunkowe. Program zabezpiecza powiązania poszczególnych rejestrów w jedną całość odzwierciedlającą dziennik i księgę główną. Ewidencja księgowa na kontach księgi głównej we wszystkich przypadkach spełnia wymogi zasady podwójnego księgowania.

Dziennik i księga główna zestawione zbiorczo spełniają wymogi ustawy o rachunkowości w sprawie obowiązku chronologicznego i systematycznego prowadzenia ewidencji księgowej oraz sumowania operacji gospodarczych w ciągu miesiąca i na koniec miesiąca – przez zestawienie dzienników i ksiąg głównych – częściowych w jedną całość, odzwierciedlającą obroty i salda za ostatni okres sprawozdawczy oraz od początku roku obrotowego, z uwzględnieniem sald początkowych (z bilansu otwarcia).

Program finansowo-księgowy Comarch Optima jest podstawowym programem służącym do prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki. Główną składową całego systemu jest księga główna, obejmująca zapisami wartościowymi wszystkie operacje gospodarcze i wszystkie składniki majątku przedsiębiorstwa w okresie sprawozdawczym. W module tym prowadzone są dziennik oraz księga główna, które służą do chronologicznego i systematycznego ujęcia wszystkich zdarzeń i operacji gospodarczych, jakie wystąpiły w danym okresie sprawozdawczym. Stopień rozbudowy kont syntetycznych tej księgi na konta analityczne zależy tylko od potrzeb jednostki. Każdy zapis do systemu wprowadza się tylko raz, w postaci najbardziej szczegółowej i na najniższy poziom rozwinięcia danego konta syntetycznego.

Zapisy księgi głównej są przechowywane w zbiorach systemu i bezpośrednio dostępne (na ekranie, wydruku). Każdy zapis księgowy jest pierwotnie ewidencjonowany w dzienniku księgowania ze wskazaniem dekretacji kont Wn i Ma. Każdy zapis wprowadza się tylko jeden raz, zawsze na najbardziej szczegółowy poziom rozwinięcia analityki danego konta. Zapisy wprowadza się pod kontrolą katalogu kont, a system pozwala optycznie sprawdzić poprawność wybieranego konta kontrahenta, wprowadzając automatycznie na ekran opisy konta z katalogu.

System umożliwia automatyczne zestawianie Rejestrów VAT na podstawie faktur zakupu i sprzedaży, uzgodnionych z zapisami ewidencji księgowej i specyfikacją uzasadnionych różnic. System nie pozwala dopisać do katalogu konta oraz kontrahenta z numerem już istniejącym. System przystosowany jest do pracy wielostanowiskowej w sieci.

Komputerowe wydruki danych spełniają wymagania określone w art. 13 ust. 2-6 ustawy, a w szczególności:

1. są trwale oznaczone skróconą nazwą jednostki oraz numerem raportu

2. są oznaczone jakiego okresu sprawozdawczego dotyczą i datą sporządzenia,
3. posiadają automatycznie numerowane strony oraz są sumowane na kolejnych stronach w sposób ciągły w miesiącach i w roku obrotowym,
4. są oznaczone nazwą programu przetwarzania danych

Przetwarzane dane w systemie Optima podlegają szczególnej ochronie ze względu na możliwość:

1. całkowitej utraty danych,
2. częściowej utraty danych,
3. uszkodzonych danych podczas przetwarzania,
4. celowego wprowadzenia błędnych danych przez osoby nieuprawnione,
5. wejście w posiadanie danych przez osoby nieuprawnione.

Spółka wprowadza bezwzględny obowiązek sporządzania zapasowych kopii danych na serwerze. Kopia zapasowa wykonywana jest:

1. codziennie – przechowywana przez 4 tygodnie,
2. co miesiąc – archiwizowana na stałe.

Osobą odpowiedzialną za sporządzanie kopii zapasowych jest administrator systemu. Dostęp do plików programowych umieszczonych na serwerze posiada jedynie administrator systemu.

Obowiązuje bezwzględny zakaz wykorzystywania komputerów do odtwarzania danych i uruchamiania programów z jakichkolwiek nośników nie poddanych uprzednio sprawdzeniu programem antywirusowym.

Każdy użytkownik programu księgowego posiada swój identyfikator i hasło. Ochrona przed wejściem w posiadanie danych przez osoby nieuprawnione polega na:

1. przestrzeganiu postanowień dotyczących fizycznego ograniczenia dostępności sprzętu,
2. przestrzeganiu postanowień dotyczących zabezpieczeń programowych (definicji użytkowników haseł, przestrzegania zachowania poufności haseł),
3. bezwzględnym przestrzeganiu zasad przechowywania kopii archiwalnych.

XXIV. System służący ochronie danych i ich zbiorów.

Dokumentacja dotycząca organizacji, wprowadzenie do stosowania oraz samego prowadzenia rachunkowości, to jest:

1. dokumentacja przyjętej polityki rachunkowości,
2. dowody księgowe,
3. księgi rachunkowe w postaci zbiorów stanowiących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych,
4. dokumenty inwentaryzacyjne,
5. sprawozdania finansowe i sprawozdania z działalności,

- przechowywane są w Biurze Rachunkowym Kamea Finanse Sp. z o.o. w Warszawie prowadzącym księgi Spółki, zgodnie z opracowanym sposobem archiwizacji danych oraz w siedzibie firmy mieszczącej się w Warszawie (04-994) przy ul. Bysławskiej 82 lok. 415.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe przy użyciu komputerów. System ochrony danych polega w szczególności na:

1. stosowaniu odpornych na zagrożenia nośników danych oraz środków ich zewnętrznej ochrony,
2. systematycznym tworzeniu kopii zbiorów danych zarejestrowanych na nośnikach komputerowych z uwzględnieniem zapewnienia trwałości zapisów przez okres nie krótszy jak wymagany do przechowywania ksiąg rachunkowych tj. przez okres 5 lat po upływie roku obrotowego, którego dotyczą.
3. zapewnieniu ochrony programów komputerowych i danych informatycznego systemu rachunkowości poprzez stosowanie rozwiązań organizacyjnych i programowych stanowiących ochronę przed nieupoważnionym dostępem lub zniszczeniem.

Księgi rachunkowe są trwale oznaczone nazwą Spółki, nazwą danego rodzaju zbioru, nazwą raportu, nazwą systemu przetwarzania oraz oznaczone, jakiego roku obrotowego i okresów sprawozdawczych dotyczą oraz data ich sporządzenia

Dowody księgowe w postaci dowodów źródłowych zewnętrznych, zewnętrznych własnych (z wyłączeniem dowodów dokumentujących sprzedaż), wewnętrznych, dowody zbiorcze korygujące, wydruki pomocnicze są przechowywane na bieżąco w siedzibie Spółki.

Sprawozdania finansowe, deklaracje podatkowe, statystyczne są przechowywane w specjalnym wyznaczonym archiwum w siedzibie spółki.

Sprawozdania finansowe w tym sprawozdania z działalności podlegają przechowywaniu chronologicznie od początku działalności Spółki.

Pozostała dokumentacja z zakresu rachunkowości Spółka przechowuje:

1. dokumentację przyjętej polityki rachunkowości przez 5 lat od daty upływu jej stosowania,
2. księgi rachunkowe przez 5 lat po upływie roku obrotowego, którego dotyczą,
3. imienne karty wynagrodzeń i pozostałe dokumenty dotyczące wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych przez okres 50 lat po roku obrotowym, którego dotyczą.
4. dowody księgowe dotyczące wieloletnich realizacji środków trwałych w budowie, pożyczek, kredytów, umów handlowych, roszczeń dochodzonych w postępowaniu cywilnym, karnym lub podatkowym – przez 5 lat po roku obrotowym, w którym operacje gospodarcze, transakcje zostały ostatecznie rozliczone.
5. dokumenty dotyczące rękojmi i reklamacji – przez rok po upływie terminu rękojmi lub rozliczeniu reklamacji,
6. dokumenty inwentaryzacyjne – po upływie 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą,

7. dowody księgowe ze sprzedaży detalicznej towarów i usług – przez okres 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą,
8. pozostałe dowody księgowe i dokumenty – przez 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą.

Udostępnienie danych, dowodów księgowych, sprawozdań finansowych i innych dokumentów z zakresu rachunkowości albo ich części może mieć miejsce:

1. w siedzibie Spółki do wglądu; wymaga zgody członka Zarządu lub upoważnionej przez niego osoby,
2. poza siedzibą Spółki wymaga pisemnej zgody członka Zarządu oraz pozostawienia pisemnego pokwitowania zawierającego spis wydanych dokumentów, z wyjątkiem sytuacji wynikających z odrębnych przepisów.

W przypadku, gdy Spółka zakończy swoją działalnością w wyniku np. połączenia z inną jednostką gospodarczą, przekształci się w inną formę prawną, zbiory dokumentów należy przekazać we właściwej pisemnej formie jednostce kontynuującej działalność – z zachowaniem obowiązujących zasad i okresów przechowywania i zabezpieczania.

W przypadku, gdyby doszło do likwidacji Spółki, dokumentację przejmie do przechowywania wyznaczona jednostka. O miejscu przechowywania dokumentów zostanie poinformowany Sąd Rejestrowy KRS i Urząd Skarbowy.

6 Istotne dokonania lub niepowodzenia Emitenta i jego spółek zależnych w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na działalność Emitenta i jego spółek zależnych, ich sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki

W trzecim kwartale 2025 roku Spółka odnotowała dalszy wzrost skali działalności handlowej oraz znaczącą poprawę wyników finansowych w ujęciu rok do roku. Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 3 011 739,15 zł wobec 243 444,10 zł w analogicznym kwartale 2024 r., co oznacza ponad dwunastokrotny wzrost. Narastająco od początku roku przychody osiągnęły poziom 6 617 741,18 zł, w porównaniu do 4 379 643,02 zł rok wcześniej. Wzrost ten był rezultatem konsekwentnej realizacji umów handlowych, dywersyfikacji portfela klientów oraz zwiększenia wolumenów dostaw w segmencie chemicznym i spożywczym.

Pomimo zwiększenia kosztów działalności operacyjnej do 3 001 549,66 zł (z 224 015,21 zł rok wcześniej), spółka utrzymała dodatni wynik z działalności operacyjnej w wysokości 90 222,61 zł oraz zysk netto na poziomie 32 289,70 zł. Narastająco za trzy kwartały 2025 r. zysk netto wyniósł 540 296,29 zł wobec 31 765,74 zł rok wcześniej, co potwierdza trwałą poprawę efektywności operacyjnej i jakości zarządzania kapitałem obrotowym. W strukturze kosztów dominowały pozycje związane z zakupem towarów handlowych i usługami logistycznymi, przy jednoczesnym utrzymaniu stabilnego poziomu kosztów stałych.

Aktywa spółki wzrosły z 3 375 422,60 zł do 4 963 472,39 zł, co odzwierciedla zwiększenie wartości zapasów i należności handlowych w związku z rosnącym wolumenem sprzedaży. Kapitały własne wzrosły do 3 222 151,05 zł, a wskaźnik zadłużenia utrzymuje się na niskim poziomie, świadcząc o bezpiecznej strukturze finansowania i zachowaniu wysokiej płynności. Wartość zobowiązań krótkoterminowych zwiększyła się do 1 176 268,79 zł, jednak wzrost ten jest naturalnym następstwem intensyfikacji działalności operacyjnej i obsługi większej liczby kontraktów.

W zakresie przepływów pieniężnych spółka odnotowała ujemne przepływy operacyjne w wysokości –410 263,22 zł, będące efektem zwiększenia należności od odbiorców, przy jednoczesnym utrzymaniu pozytywnych wyników z działalności inwestycyjnej (+271 175,33 zł). Na koniec września 2025 r. środki pieniężne MBF

Group SA wyniosły 265 809,51 zł, co oznacza wzrost względem 250 020,97 zł rok wcześniej. Wskaźniki płynności i rotacji należności pozostają na poziomie umożliwiającym dalsze finansowanie bieżących operacji bez ryzyka utraty stabilności finansowej.

Uzyskane wyniki potwierdzają skuteczność strategii MBF Group SA opartej na dywersyfikacji źródeł przychodów, optymalizacji kosztów i stałym poszerzaniu współpracy z partnerami krajowymi oraz zagranicznymi. Spółka utrzymuje trwały trend wzrostowy, a przyjęty model zarządzania pozwala łączyć dynamiczny rozwój wolumenów sprzedaży z utrzymaniem wysokiej dyscypliny kosztowej. W nadchodzących kwartałach oczekiwane jest dalsze zwiększanie udziału w rynku oraz stopniowe rozszerzanie działalności w segmentach o wyższej wartości dodanej, w tym w obszarze nowoczesnych technologii i produktów specjalistycznych.



W trzecim kwartale 2025 roku MBF Group SA prowadziła równolegle działalność handlową oraz rozwój strategicznych projektów technologicznych, stanowiących element realizacji strategii na lata 2024–2026. Okres ten charakteryzował się intensyfikacją działań w dwóch głównych obszarach: w segmencie surowców i produktów przemysłowych, obejmującym nawozy, chemię i produkty rolno-spożywcze, oraz w sektorze wysokich technologii, w tym systemów bezzałogowych i rozwiązań dual-use. Spółka w tym czasie utrzymała wysoką dynamikę przychodów, jednocześnie rozwijając nowe kierunki działalności i budując międzynarodowe relacje partnerskie.

W lipcu 2025 roku MBF Group SA zrealizowała kolejną serię dostaw w ramach zawartych wcześniej umów handlowych dotyczących sprzedaży mocznika granulowanego klasy B. Kontrakty obejmowały dostawy na rynek polski i litewski o łącznej wartości około 549 tys. EUR (Raport ESPI nr 29/2025). Dostawy zostały zrealizowane w terminie, a część z nich przed czasem, co potwierdziło efektywność organizacyjną i logistyczną Spółki. Utrzymanie zdolności operacyjnych przy rosnącej skali obrotu dowodzi elastyczności MBF Group SA w reagowaniu na potrzeby odbiorców i partnerów handlowych.

W sierpniu 2025 roku Spółka poinformowała o zakończeniu realizacji kontraktu o wartości 561 tys. EUR, wykonanego trzy tygodnie przed terminem (Raport ESPI nr 38/2025). Było to jedno z najlepiej przeprowadzonych przedsięwzięć operacyjnych bieżącego roku, pozwalające zwiększyć efektywność wykorzystania zasobów oraz umocnić reputację MBF Group SA jako wiarygodnego dostawcy surowców chemicznych. Zakończenie transakcji w przyspieszonym terminie umożliwiło także wcześniejsze rozliczenie i poprawę bieżącej płynności finansowej.

W tym samym okresie Emitent rozwijał segment współpracy międzynarodowej. W dniu 17 lipca 2025 roku podpisano umowę patronacką z Polskim Lobby Przemysłowym im. Eugeniusza Kwiatkowskiego (Raport ESPI nr 31/2025). Porozumienie to objęło patronatem działalność MBF Group SA w ramach koncepcji Centralnego Okręgu Przemysłowego 2 (COP2), integrującego potencjał naukowy i przemysłowy w obszarze technologii

strategicznych, w tym dronów i systemów przeciwdziałania zagrożeniom powietrznym. Współpraca z PLP, kierowanym przez prof. dr. hab. Pawła Sorokę, wzmocniła eksperckie zaplecze Spółki oraz umożliwiła rozwój relacji z instytucjami naukowymi i wojskowymi.

Równolegle MBF Group SA podpisała umowy ramowe o współpracy z kilkoma międzynarodowymi partnerami branżowymi. W lipcu i sierpniu zawarto porozumienia z chińską spółką **ZXZ (HZ) Innovation Tech Co. Ltd.** (Spider-i UAV, Raport ESPI nr 33/2025), indyjską **Aerobot Avionics Technologies Company Ltd.** (Raport ESPI nr 34/2025) oraz chińskim producentem **Shenzhen SMD UAV Co. Ltd.** (Raport ESPI nr 36/2025). Umowy te stanowiły element budowy międzynarodowego konsorcjum technologiczno-przemysłowego skupionego wokół MBF Group SA oraz Polskiego Lobby Przemysłowego, a ich celem była integracja kompetencji technologicznych w zakresie dronów, sensorów, systemów łączności, oprogramowania i rozwiązań obronnych.

W sierpniu Spółka podpisała także umowę o współpracy z turecką firmą **NW Teknoloji ve Danışmanlık Ltd. Şti.**, dotyczącą rozwoju drona kamikadze NWF10 i jego polonizacji jako krajowego systemu uzbrojenia (Raport ESPI nr 39/2025). Porozumienie to stanowiło przykład praktycznego zastosowania międzynarodowych relacji MBF Group SA w sektorze obronnym oraz potwierdzało zdolność Spółki do transferu technologii i adaptacji rozwiązań zagranicznych do wymogów europejskich oraz NATO-wskich standardów interoperacyjności.

W dniu 17 sierpnia 2025 roku MBF Group SA podpisała z gdańską spółką **Squadron Sp. z o.o.** umowę ramową o współpracy technologicznej i finansowaniu projektów (Raport ESPI nr 41/2025). Partner ten, należący do Grupy ASE Group, wniósł do konsorcjum kompetencje inżynierskie w zakresie lotnictwa bezzałogowego, systemów antydronowych, symulatorów oraz technologii bezpieczeństwa. Umowa stanowiła kluczowy krok w kierunku konsolidacji potencjału przemysłowego i naukowego w ramach przyszłych projektów technologicznych.

Na podstawie tych działań 4 września 2025 roku sformalizowano **Umowę Konsorcjum** pomiędzy MBF Group SA (lider), Squadron Sp. z o.o. oraz Polskim Lobby Przemysłowym (Raport ESPI nr 43/2025). Celem Konsorcjum jest projektowanie, testowanie i komercjalizacja systemów bezzałogowych, symulatorów i technologii C-UAS, stanowiących odpowiedź na potrzeby współczesnego pola walki oraz sektorów cywilnych. MBF Group SA jako lider przejęła rolę organizacyjną i finansową, odpowiadając za koordynację projektów, finansowanie i reprezentację Konsorcjum wobec instytucji publicznych i partnerów zagranicznych.

W ramach Konsorcjum zaplanowano realizację trzech strategicznych przedsięwzięć: **ARES** – symulatora artyleryjskiego nowej generacji, **IRYDA Plus** – bezzałogowego myśliwca przeznaczonego do zwalczania dronów i rojów, oraz **MALLARD** – systemu bezzałogowego transportu towarowego. Projekty te stanowią kluczowy element nowej strategii rozwoju MBF Group SA, integrując wiedzę inżynierską, doświadczenie wojskowe i kompetencje przemysłowe w ramach polskiego sektora technologii obronnych.

W dniu 31 sierpnia 2025 r. Spółka zawarła umowę o współpracy z katowicką spółką **Binary Helix SA** (Raport ESPI nr 42/2025), specjalizującą się w systemach IT, elektronice przemysłowej i kryptografii. Partner ten wniósł do wspólnych projektów unikalne kompetencje w zakresie integracji oprogramowania i systemów

sterowania, natomiast MBF Group SA przejęła odpowiedzialność za koordynację, finansowanie i dystrybucję. Porozumienie to otworzyło drogę do rozwoju autonomicznych systemów łączności i bezpieczeństwa cyfrowego na potrzeby projektów IRYDA Plus i ARES.

W połowie września 2025 r. Emitent ogłosił aktualizację Strategii Rozwoju na lata 2024–2026 (Raport ESPI nr 45/2025). Dokument ten potwierdził, że segment technologii militarnych i dual-use stał się jednym z trzech głównych filarów działalności MBF Group SA, obok działalności handlowej i inwestycyjnej. Strategia zakłada utrzymanie aktywności w handlu surowcami (urea, cukier, oleje, biokomponenty) przy równoczesnym zwiększeniu udziału projektów technologicznych w przychodach i wartości spółki.

W ramach realizacji strategii, 15 września 2025 r. uruchomiono projekt **IRYDA Plus** (Raport ESPI nr 46/2025), a 14 października – projekt **MALLARD** (Raport ESPI nr 50/2025). W kolejnych tygodniach podpisano dwa załączniki do Umowy Konsorcjum (Raporty ESPI nr 48/2025 i 49/2025), regulujące finansowanie, podział zysków i organizację prac badawczo-rozwojowych. Działania te zapoczątkowały praktyczną fazę projektów i wprowadziły MBF Group SA w segment zaawansowanych technologii obronnych.

Warto podkreślić, że projekt **MALLARD**, obejmujący opracowanie i wdrożenie bezzałogowego systemu transportu towarowego, jest pierwszym w Polsce przedsięwzięciem łączącym aspekty logistyki, bezpieczeństwa i zrównoważonego transportu. MBF Group SA pełni funkcję koordynatora i inwestora wiodącego, natomiast partnerzy konsorcjum odpowiadają za projekt inżynierski, oprogramowanie i testy terenowe. Prace badawcze realizowane są w modelu otwartym, z możliwością rozszerzenia udziału kolejnych podmiotów przemysłowych i uczelni technicznych.

W ramach projektu **ARES** przygotowano dokumentację koncepcyjną i harmonogram prac nad nowoczesnym symulatorem artyleryjskim, łączącym realistyczne środowisko bojowe z modułami treningu drużynowego i dowodzenia. Projekt ten jest realizowany w modelu R&D, a jego produkty mogą znaleźć zastosowanie zarówno w jednostkach szkoleniowych Wojska Polskiego, jak i w ośrodkach cywilnych szkolących służby ratownicze i ochrony infrastruktury krytycznej.

W trzecim kwartale 2025 r. Spółka kontynuowała również działania w zakresie zarządzania wierzytelnościami i odzyskiwania należności handlowych, prowadząc kilka postępowań o charakterze cywilnym i egzekucyjnym. Działania te miały na celu uporządkowanie struktur finansowych i zwiększenie wiarygodności Spółki w kontaktach z instytucjami finansowymi oraz potencjalnymi inwestorami. Zarząd podjął także czynności przygotowawcze do uruchomienia nowych instrumentów finansowania projektów technologicznych, w tym emisji warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu MBF Advisory Alliance.

Podsumowując, trzeci kwartał 2025 roku był okresem o kluczowym znaczeniu dla dalszego rozwoju MBF Group SA. Spółka utrzymała stabilny wzrost w segmencie handlowym, zrealizowała kolejne kontrakty międzynarodowe i rozpoczęła wdrażanie projektów strategicznych w dziedzinie nowoczesnych technologii obronnych. Podejmowane inicjatywy pozwoliły na zbudowanie trwałych podstaw dla dalszej ekspansji i rozwoju wartości spółki, zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych. Dzięki połączeniu kompetencji

handlowych, technologicznych i organizacyjnych, Emitent umacnia pozycję dynamicznego emitenta NewConnect łączącego świat przemysłu i innowacji.

7 Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2025 rok.

8 W przypadku, gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Zarząd Spółki MBF Group SA informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

9 Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie - informacje na temat tej aktywności

Emitent prowadzi badania związane z handlem algorytmicznym (algotrading), których efekty mogą być wykorzystane w spółce zależnej w zakresie obrotu papierami wartościowymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz innych giełdowych rynkach OTC, regulowanych i alternatywnych. Prace koncentrują się na opracowaniu autorskich modeli transakcyjnych wykorzystujących sztuczną inteligencję, uczenie maszynowe i analizę danych rynkowych w czasie rzeczywistym. Celem badań jest stworzenie zautomatyzowanego systemu transakcyjnego umożliwiającego realizację zleceń inwestycyjnych przy minimalnym udziale człowieka, z zachowaniem pełnej kontroli ryzyka i zgodności z obowiązującymi regulacjami.

Opracowywane rozwiązania obejmują moduły predykcji zmian cen aktywów, detekcji anomalii rynkowych, zarządzania płynnością oraz dynamicznego reagowania na sygnały z wielu źródeł danych. Zastosowanie tych narzędzi w działalności spółki zależnej ma na celu zwiększenie efektywności operacyjnej, obniżenie kosztów transakcyjnych i poprawę jakości decyzji inwestycyjnych. Równolegle Emitent analizuje możliwość wykorzystania powstałych algorytmów w innych obszarach swojej działalności – m.in. w modelowaniu popytu i podaży w handlu surowcami, prognozowaniu trendów cenowych oraz optymalizacji procesów zakupowo-logistycznych.

10 Opis organizacji Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 30 września 2025 roku Emitent nie posiada jednostek podlegających konsolidacji.

11 W przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

12 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień publikacji raportu (2 listopada 2025 roku) struktura akcjonariatu wygląda następująco:

Tabela: Struktura akcjonariatu

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	Patryk Prelewicz	700.570	21,96%	700.570	21,96%
2	Robert Krassowski	364.850	11,43%	364.850	11,43%
3	Dariusz Czarkowski	199.129	6,24%	199.129	6,24%
4	Pozostali	1.925.451	60,37%	1.925.451	60,37%
	Razem	3.190.000	100,00%	3.190.000	100,00%

Źródło: Emitent

13 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 30 września 2025 roku w spółce MBF Group SA pracowały 4 osoby.

Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiła: 1.

Spółka zatrudnia pracowników na podstawie umów cywilno-prawnych, a także współpracuje z podwykonawcami oraz firmami podwykonawczymi na zasadach outsourcingu.

14 Podsumowanie i oświadczenie Zarządu

Zarząd MBF Group SA oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób rzetelny i prawdziwy obraz sytuacji finansowej Emitenta.

Raport Emitenta za III kwartał 2025 roku został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

W imieniu Zarządu,

Janusz Czarnecki

*Prezes Zarządu
MBF Group SA*



MBF Group SA z siedzibą w Warszawie | ul. Bysławska 82 | 04-994 Warszawa

Spółka wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie

XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego | KRS: 0000380468

NIP: 894-30-18-615 | REGON: 021480943 | Ticker: MBFGROUP | ISIN: PLMBFCR00018

Tel: +48 22 651 86 38 | E-mail: biuro@mbfgroup.pl | Web: www.mbfgroup.pl

Wysokość kapitału zakładowego: 7.975.000 zł (siedem milionów dziewięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy) opłacony w całości

Konto bankowe: PKO BP SA | 61 1020 1127 0000 1602 0402 0426