



Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku

sporządzone zgodnie

**z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w tym w szczególności zgodnie
z MSR 34**

Warszawa, dnia 20.05.2026 roku

Spis treści

I.	LIST DO AKCJONARIUSZY	4
II.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	5
III.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	6
IV.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
V.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
VI.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
VII.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
VIII.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	12
IX.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	13
X.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	14
XI.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	16
XII.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
1.	Informacje ogólne	17
2.	Oświadczenie o zgodności i podstawa sporządzenia	19
3.	Stosowane zasady (polityka) rachunkowości	19
4.	Uzgodnienie danych finansowych za I kwartał 2025 r. w związku z pierwszym zastosowaniem MSSF	20
5.	Pozycje nietypowe ze względu na rodzaj, wartość lub częstotliwość wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne	21
6.	Sezonowość i cykliczność działalności operacyjnej	22
7.	Zmiany wartości szacunkowych	22
8.	Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu	22
9.	Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów wynikających z umów z klientami lub innych aktywów oraz odwracanie takich strat z tytułu utraty wartości	22
10.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	22
11.	Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22
12.	Rzeczowe aktywa trwałe i zobowiązania inwestycyjne	22
13.	Postępowania sądowe i istotne rozliczenia	22
14.	Korekty błędów z lat ubiegłych	22
15.	Sytuacja gospodarcza i instrumenty finansowe	23
16.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	23
17.	Papiery wartościowe i dywidenda	23
18.	Zobowiązania i aktywa warunkowe	23
19.	Zdarzenia po dacie bilansowej	23
20.	Segmenty operacyjne	25
21.	Podział przychodów z umów z klientami	26
22.	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	27

XIII. DODATKOWE INFORMACJE ZARZĄDCZE DLA RAPORTU KWARTALNEGO	28
1. Zwiąły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń	28
2. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	30
3. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	30
4. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej	31
5. Stanowisko zarządu wobec prognoz	31
6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego	31
7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób	32
8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta	32
9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	34
10. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy oraz które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i Grupę	34

I. LIST DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze,

Pierwszy kwartał 2026 roku był dla Niewiadów Polska Grupa Militarna okresem intensywnego rozwoju oraz budowania pozycji Grupy w europejskim sektorze obronnym. Szczególnym wydarzeniem dla Spółki był debiut Niewiadów Polska Grupa Militarna na rynku głównym GPW, który nastąpił 21 kwietnia 2026 roku i stanowi ważny etap dalszego rozwoju Grupy oraz budowy jej wiarygodności na rynku kapitałowym.

W minionym kwartale podpisaliśmy szereg strategicznych porozumień i umów z partnerami z Polski i zagranicy. Zawarliśmy umowę ramową z Northrop Grumman dotyczącą przygotowania, produkcji i certyfikacji amunicji artyleryjskiej 155 mm. Podpisaliśmy również list intencyjny z KNDS France dotyczący współpracy przy projekcie Pierścienia Amunicyjnego Niewiadów oraz memorandum z czeską spółką Explosia w zakresie dostaw materiałów wysokoenergetycznych.

Ponadto w ostatnim czasie przeprowadzono z powodzeniem testy fragmentacji korpusu pocisku artyleryjskiego kalibru 155 mm, opracowywanego wspólnie z Wojskowym Instytutem Technicznym Uzbrojenia oraz Polską Grupą Odlewniczą, co stanowi istotny krok w kierunku rozwoju krajowych kompetencji w zakresie produkcji nowoczesnej amunicji artyleryjskiej.

Dynamicznie rozwijamy również segment amunicji 40 mm. W ramach współpracy technologicznej z ST Engineering realizujemy projekt budowy nowej fabryki amunicji w Polsce, finansowany na podstawie umowy inwestycyjnej z funduszem Forum 119. Jednocześnie spółka ZSP Niewiadów rozwija kompetencje badawczo-rozwojowe dzięki współpracy z czołowymi producentami amunicji w tym m.in. Rheinmetall Expal Munitions.

Istotnym kierunkiem rozwoju pozostają także technologie bezzałogowe. Niewiadów Polska Grupa Militarna, ZSP Niewiadów oraz Tech Robotics podpisały porozumienie dotyczące współpracy przy rozwoju i produkcji głowic bojowych do dronów. Celem projektu jest budowa krajowych kompetencji produkcyjnych oraz stworzenie nowoczesnego centrum konfiguracji systemów bezzałogowych.

Wierzymy, że realizowane projekty oraz konsekwentnie rozwijane kompetencje przemysłowe i technologiczne stanowią solidny fundament dalszego wzrostu wartości Grupy dla Akcjonariuszy.

Z wyrazami szacunku,

Adam Januszko

Prezes Zarządu

Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.

Grupa Kapitałowa Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r.
(dane w tys. PLN)

II. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
	PLN`000	PLN`000	EUR`000	EUR`000
Przychody netto ze sprzedaży	15 329	3 564	3 614	852
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(5 778)	(7 614)	(1 362)	(1 819)
EBITDA*	(5 118)	(7 214)	(1 207)	(1 724)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 991	(7 671)	941	(1 833)
Zysk (strata) netto	1 704	(8 273)	402	(1 977)
- przypadający na Jednostkę dominującą	2 725	(8 273)	642	(1 977)
- przypadający na udziały niedające kontroli	(1 021)	-	(241)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(29 258)	(6 243)	(6 897)	(1 492)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 714)	(2 201)	(4 176)	(526)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 736	4 285	5 831	1 024
Przepływy pieniężne netto – razem	(22 236)	(4 158)	(5 242)	(994)
Średnioważona liczba akcji/udziałów w okresie	140 214 500	100 000 000	140 214 500	100 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,02	(0,08)	-	(0,02)

*EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Wyszczególnienie	Na dzień 31 marca 2026	Na dzień 31 grudnia 2025	Na dzień 31 marca 2026	Na dzień 31 grudnia 2025
	PLN`000	PLN`000	EUR`000	EUR`000
Aktywa / Pasywa razem	258 015	220 232	60 152	52 105
Aktywa trwałe	122 224	92 935	28 494	21 988
Aktywa obrotowe	135 791	127 297	31 657	30 117
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	153 256	139 499	35 729	33 004
Zobowiązania razem	90 016	72 938	20 986	17 256
Zobowiązania długoterminowe	44 346	39 848	10 338	9 428
Zobowiązania krótkoterminowe	45 670	33 090	10 647	7 829
Liczba akcji na dzień bilansowy	140 214 500	140 214 500	140 214 500	140 214 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	1,09	0,99	0,26	0,23

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 31 marca 2026 r. - 4,2894 PLN/EUR oraz na dzień 31 grudnia 2025 r. – 4,2267 PLN/EUR,
- pozycje skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. – 4,2419 PLN/EUR oraz od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. – 4,1848 PLN/EUR.

Grupa Kapitałowa Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r.
(dane w tys. PLN)

III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
	PLN`000	PLN`000	EUR`000	EUR`000
Przychody netto ze sprzedaży	-	929	-	222
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 433)	(333)	(338)	(79)
EBITDA*	(1 384)	(308)	(326)	(74)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 859	(104)	2 796	(25)
Zysk (strata) netto	9 610	(109)	2 266	(26)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 514)	616	(357)	147
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(939)	(1 345)	(221)	(322)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(36)	1 426	(9)	341
Przepływy pieniężne netto – razem	(2 489)	696	(587)	166
Średnioważona liczba akcji/udziałów w okresie	140 214 500	14 819 778	140 214 500	14 819 778
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	(0,01)	0,02	-

*EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Wyszczególnienie	Na dzień 31 marca 2026 PLN`000	Na dzień 31 grudnia 2025 PLN`000	Na dzień 31 marca 2026 EUR`000	Na dzień 31 grudnia 2025 EUR`000
	Aktywa / Pasywa razem	254 742	243 139	59 389
Aktywa trwałe	243 565	230 567	56 783	54 550
Aktywa obrotowe	11 177	12 572	2 606	2 975
Kapitał własny	249 944	240 334	58 270	56 861
Zobowiązania razem	4 797	2 805	1 118	664
Zobowiązania długoterminowe	3 814	1 571	889	372
Zobowiązania krótkoterminowe	983	1 235	229	292
Liczba akcji na dzień bilansowy	140 214 500	140 214 500	140 214 500	140 214 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	1,78	1,71	0,42	0,41

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 31 marca 2026 r. - 4,2894 PLN/EUR oraz na dzień 31 grudnia 2025 r. – 4,2267 PLN/EUR,

- pozycje skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. – 4,2419 PLN/EUR oraz od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. – 4,1848 PLN/EUR.

IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
	PLN'000	PLN'000
Przychody		
Przychody ze sprzedaży	15 329	3 564
Pozostałe przychody	184	28
Koszty działalności operacyjnej		
Amortyzacja	660	400
Zużycie materiałów i energii	651	208
Usługi obce	7 933	934
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	4 637	1 960
Wartość sprzedanych towarów	6 742	6 320
Pozostałe koszty według rodzaju	508	253
Pozostałe koszty operacyjne	160	1 132
Zysk (strata) operacyjna	(5 778)	(7 614)
Przychody finansowe	11 360	33
Koszty finansowe	1 590	90
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 991	(7 671)
Podatek dochodowy	2 288	603
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 704	(8 273)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto przypadające na:	1 704	(8 273)
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	2 725	(8 273)
- udziały niekontrolujące	(1 021)	-
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowity dochód przypadający na:	1 704	(8 273)
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	2 725	(8 273)
- udziały niekontrolujące	(1 021)	-

Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej (zł)

Podstawowy, w tym:	0,02	(0,08)
- z działalności kontynuowanej	0,02	(0,08)
- z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony, w tym:	0,02	(0,08)
- z działalności kontynuowanej	0,02	(0,08)
- z działalności zaniechanej	-	-

V. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	122 224	92 935	22 382
Wartości niematerialne	2 688	2 640	1 633
Wartość firmy	31 580	31 580	1 560
Rzeczowe aktywa trwałe	61 693	44 440	12 657
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	4 531	4 083	2 207
Wspólne przedsięwzięcie	-	-	3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14 910	3 630	-
Pozostałe aktywa finansowe	4 975	4 707	3 528
Pozostałe aktywa niefinansowe	40	1	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 806	1 854	793
Aktywa obrotowe	135 791	127 297	34 106
Zapasy	10 748	13 006	12 669
Należności z tytułu dostaw i usług	18 435	12 143	858
Należności z tytułu podatku dochodowego	999	992	408
Pozostałe aktywa finansowe	10 862	9 718	6 728
Pozostałe aktywa niefinansowe	60 860	35 315	10 776
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 887	56 123	2 666
SUMA: Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	135 791	127 297	34 106
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	258 015	220 232	56 487

PASywa	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny razem	167 999	147 295	8 230
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)	153 256	139 499	8 230
Kapitał podstawowy	29 734	29 734	10 000
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	100 000	100 000	-
Zyski (straty) zatrzymane	23 522	9 765	(1 770)
- w tym zysk (strata) netto	2 725	1 070	(8 273)
Udziały niesprawujące kontroli	14 743	7 796	-
Zobowiązania długoterminowe	44 346	39 848	2 510
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 429	2 075	603
Kredyty i pożyczki	35 864	33 737	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	411	531	1 262
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 070	1 070	-
Rezerwy na zobowiązania	910	910	411
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 663	1 525	234
Zobowiązania krótkoterminowe	45 670	33 089	45 748
Zobowiązania z tytułu leasingu	712	610	291
Kredyty i pożyczki	6 084	768	4 504
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 378	21 312	17 515
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	1	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 031	767	8 931
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	8 110	7 207	12 012
Rezerwy na zobowiązania	2 353	2 424	2 495
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	45 670	33 089	45 748
Zobowiązania razem	90 016	72 937	48 258
Kapitał własny i zobowiązania razem	258 015	220 232	56 487

VI. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

- **Za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r.**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2026 roku	29 734	100 000	9 765	139 499	7 796	147 295
Całkowite dochody:	-	-	2 725	2 725	(1 021)	1 704
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	2 725	2 725	(1 021)	1 704
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	-	-	11 032	11 032	7 969	19 001
Zwiększenie (zmniejszenie) udziałów własnościowych w jednostkach zależnych niepowodujące utraty kontroli	-	-	11 032	11 032	7 969	19 001
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	13 757	13 757	6 947	20 704
Stan na 31 marca 2026 roku	29 734	100 000	23 522	153 256	14 743	167 999

- **Za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	10 000	-	6 503	16 503	-	16 503
Całkowite dochody:	-	-	1 070	1 070	(1 850)	(780)
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	1 070	1 070	(1 850)	(780)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	19 734	100 000	2 192	121 926	9 646	131 572
Emisja akcji	-	100 000	-	100 000	-	100 000
Kapitał z rozliczenia przejęcia odwrotnego	19 734	-	5 000	24 734	-	24 734
Zwiększenie (zmniejszenie) udziałów własnościowych w jednostkach zależnych niepowodujące utraty kontroli	-	-	(3 658)	(3 658)	4 304	646
Objęcie kontroli w jednostkach zależnych	-	-	-	-	3 502	3 502
Inne zwiększenia (zmniejszenia) kapitału własnego	-	-	850	850	1 840	2 690
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	19 734	100 000	3 262	122 996	7 796	130 792
Stan na 31 grudnia 2025 roku	29 734	100 000	9 765	139 499	7 796	147 295

*1 840 tys. zł - udziały niesprawujące kontroli występujące na dzień odwrotnego przejęcia w Grupie Kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.

** 100 000 tys. zł - nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji serii K Grupy Kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. zarejestrowanych w III kwartale 2025 r.

Grupa Kapitałowa Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r.
(dane w tys. PLN)

- **Za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r.**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	10 000	-	6 503	16 503	-	16 503
Całkowite dochody:	-	-	(8 273)	(8 273)	-	(8 273)
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	(8 273)	(8 273)	-	(8 273)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	(8 273)	(8 273)	-	(8 273)
Stan na 31 marca 2025 roku	10 000	-	(1 770)	8 230	-	8 230

VII. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
	PLN'000	PLN'000
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	3 991	(7 671)
Korekty	(33 233)	2 119
Amortyzacja	660	400
Przychody z tytułu odsetek	(23)	-
Koszty z tytułu odsetek	1 390	54
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	20	-
Przeszacowanie aktywów finansowych do wartości godziwej	(11 280)	-
Zmiana stanu rezerw	(71)	-
Zmiana stanu zapasów	2 258	130
Zmiana stanu należności	(25 686)	(6 023)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	(3 335)	668
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	2 928	6 891
Inne korekty	(94)	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(29 242)	(5 552)
Podatek dochodowy zapłacony	(16)	(691)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(29 258)	(6 243)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(17 714)	(2 101)
Udzielenie pożyczek stronom pozostałym	-	(100)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 714)	(2 201)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy netto z podwyższenia kapitału w jednostkach zależnych	20 020	-
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	6 100	4 426
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(201)	(115)
Zapłacone odsetki	(43)	(26)
Inne wpływy (wydatki) finansowe	(1 140)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 736	4 285
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM bez zmian z tytułu różnic	(22 236)	(4 158)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(22 236)	(4 158)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	56 123	6 824
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	33 887	2 666
- o ograniczonej możliwości dysponowania	11 399	-

Grupa Kapitałowa Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r.
(dane w tys. PLN)

VIII. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
	PLN'000	PLN'000
Przychody		
Przychody ze sprzedaży	-	929
Pozostałe przychody	92	33
Koszty działalności operacyjnej		
Amortyzacja	49	24
Zużycie materiałów i energii	31	9
Usługi obce	944	134
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	453	60
Wartość sprzedanych towarów	-	812
Pozostałe koszty według rodzaju	47	4
Pozostałe koszty operacyjne	-	252
Zysk (strata) operacyjna	(1 433)	(333)
Przychody finansowe	13 296	237
Koszty finansowe	4	9
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 859	(104)
Podatek dochodowy	2 249	5
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 610	(109)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	9 610	(109)
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowity dochód	9 610	(109)

Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł)

Podstawowy, w tym:	0,07	(0,01)
- z działalności kontynuowanej	0,07	(0,01)
- z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony, w tym:	0,07	(0,01)
- z działalności kontynuowanej	0,07	(0,01)
- z działalności zaniechanej	-	-

IX. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	243 565	230 567	468
Wartości niematerialne	3	3	3
Rzeczowe aktywa trwałe	161	175	-
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	127	157	121
Inwestycje w jednostkach zależnych	146 772	146 080	100
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14 910	3 630	-
Pozostałe aktywa finansowe	81 315	80 245	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	278	278	244
Aktywa obrotowe	11 177	12 572	7 626
Zapasy	194	194	72
Należności z tytułu dostaw i usług	1 089	1 142	859
Należności z tytułu podatku dochodowego	22	22	-
Pozostałe aktywa finansowe	5 040	3 894	5 717
Pozostałe aktywa niefinansowe	420	421	205
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 410	6 899	773
SUMA: Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11 177	12 572	7 626
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	254 742	243 139	8 094

PASywa	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny razem	249 944	240 334	7 737
Kapitał akcyjny	14 021	14 021	1 465
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	230 138	230 138	11 206
Kapitał z tytułu emisji warrantów subskrypcyjnych	-	-	3 032
Zyski (straty) zatrzymane	5 785	(3 826)	(7 966)
- w tym zysk (strata) netto	9 610	2 204	(109)
Zobowiązania długoterminowe	3 814	1 571	28
Zobowiązania z tytułu leasingu	78	84	28
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 736	1 487	-
Zobowiązania krótkoterminowe	983	1 235	328
Zobowiązania z tytułu leasingu	52	79	106
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	552	686	107
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	8
Pozostałe zobowiązania finansowe	4	107	31
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	251	239	52
Rezerwy na zobowiązania	123	123	24
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	983	1 235	328
Zobowiązania razem	4 797	2 805	356
Kapitał własny i zobowiązania razem	254 742	243 139	8 094

X. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

- **Za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r.**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Kapitał z tytułu emisji warrantów subskrypcyjnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2026 roku	14 021	230 138	-	(3 826)	240 334
Całkowite dochody:	-	-	-	9 610	9 610
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	9 610	9 610
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	9 610	9 610
Stan na 31 marca 2026 roku	14 021	230 138	-	5 785	249 944

- **Za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Kapitał z tytułu emisji warrantów subskrypcyjnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	1 465	11 206	1 432	(7 857)	6 247
Całkowite dochody:	-	-	-	2 204	2 204
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	2 204	2 204
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	12 556	218 932	(1 432)	1 827	231 883
Emisja akcji	12 556	218 932	(1 432)	-	230 056
Inne zwiększenia (zmniejszenia) kapitału własnego	-	-	-	1 827	1 827
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	12 556	218 932	(1 432)	4 031	234 088
Stan na 31 grudnia 2025 roku	14 021	230 138	-	(3 826)	240 334

- **Za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r.**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Kapitał z tytułu emisji warrantów subskrypcyjnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	1 465	11 206	1 432	(7 857)	6 247
Całkowite dochody:	-	-	-	(109)	(109)
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	(109)	(109)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	-	-	1 600	-	1 600
Emisja akcji	-	-	1 600	-	1 600
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	1 600	(109)	1 491
Stan na 31 marca 2025 roku	1 465	11 206	3 032	(7 966)	7 737

XI. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
	PLN '000	PLN '000
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	11 859	(104)
Korekty	(13 373)	720
Amortyzacja	49	24
Przychody z tytułu odsetek	(1 150)	-
Koszty z tytułu odsetek	3	6
Wynik na sprzedaży udziałów i akcji	(858)	(236)
Zmiana stanu rezerw	-	(13)
Zmiana stanu zapasów	-	(27)
Zmiana stanu należności	75	1 008
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	(89)	(2)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(124)	(40)
Przeszacowanie aktywów finansowych do wartości godziwej	(11 280)	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(1 514)	616
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 514)	616
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych	858	900
Spląty pożyczek udzielonych stronom powiązanym	-	55
Otrzymane odsetki	-	2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5)	-
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(792)	-
Udzielenie pożyczek stronom powiązanym	(1 000)	-
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	-	(2 303)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(939)	(1 345)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy netto z podwyższenia kapitału	-	1 600
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	-	750
Splata kredytów bankowych i pożyczek zaciągniętych	-	(890)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(33)	(25)
Zapłacone odsetki od leasingu	(3)	(3)
Zapłacone pozostałe odsetki	-	(6)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(36)	1 426
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM bez zmian z tytułu różnic kursowych	(2 489)	696
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(2 489)	696
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 899	77
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	4 410	773
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

XII. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Nazwa jednostki dominującej: Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. (dawniej: „Grupa Niewiadów – PGM S.A.”)

Forma prawna: Spółka Akcyjna.

Siedziba i adres: ul. Sienna 75, 00-833 Warszawa

Rejestracja: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy - Krajowy Rejestr Sądowy

Państwo rejestracji: Polska

Adres zarejestrowanego biura jednostki: ul. Sienna 75, 00-833 Warszawa.

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Jednostka dominująca i jej spółki zależne prowadzą swoją działalność na terenie Polski, jednak sprzedaż produktów Grupy odbywa się na całym świecie

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności jednostki: Emitent działa jako podmiot holdingowy grupy kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. („Grupa”). W skład Grupy wchodzi spółki specjalizujące się m.in. w: produkcji wyrobów o przeznaczeniu wojskowym (wytwarzanie, jak i montaż oraz kompletację szerokiego asortymentu produktów, które mają kluczowe znaczenie dla bezpieczeństwa i efektywności działań sił zbrojnych, w tym amunicji wielokalibrowej), handlu i dostawach amunicji i innych elementów uzbrojenia dla polskiej armii, rozwoju systemów bezałogowych (dronów), logistyki militarnej, nowoczesnych technologii dla wojska oraz kompleksowych usług doradczych i szkoleniowych.

Numer identyfikacji podatkowej (NIP): 5213561848

Numer we właściwym rejestrze sądowym (KRS): 0000353979

Numer identyfikacyjny REGON: 142340390

Skład Grupy kapitałowej

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. (zwana dalej „Niewiadów PGM S.A.”, „Emitentem”, „Jednostką dominującą” lub „Spółką”) i jej jednostki zależne:

Lp.	Nazwa	Siedziba	Numer w rejestrze	Data objęcia kontroli	Udział procentowy jednostki dominującej w prawach głosu	Przedmiot działalności	Pozostałe informacje	Metoda konsolidacji
1	Fabryka Amunicji Pocisk S.A.	ul. Jana Styki 23, 03-928 Warszawa	0001055371	04.04.2023	100,0%	Działalność produkcyjna i handlowa	48,97% Proguns Group S.A., 51,03% Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o.	Pełna

Grupa Kapitałowa Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r.
(dane w tys. PLN)

2	Tech Robotics S.A.	ul. Jana Styki 23, 03-928 Warszawa	0000878245	22.05.2025	50,04%	Działalność usługowa	Spółka bezpośrednio zależna od Emitenta	Pełna
3	Grupa Niewiadów S.A.	ul. Sienna 75, 00-833 Warszawa	0001019485	04.06.2025	100,00%	Działalność holdingowa	Spółka bezpośrednio zależna od Emitenta	Pełna
4	Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o.	Osiedle Niewiadów 49, 97-225 Osiedle Niewiadów	0000785716	04.06.2025	100,00%	Działalność produkcyjna i handlowa	Spółka pośrednio zależna poprzez Grupa Niewiadów S.A.	Pełna
5	Elaboracja Niewiadów sp. z o.o.	Osiedle Niewiadów 49, 97-225 Osiedle Niewiadów	0000325543	04.06.2025	35,00%	Działalność handlowa	Poprzednia nazwa EG Polska sp. z o.o.	Pełna
6	GN Logistics sp. z o.o.	Osiedle Niewiadów 49, 97-225 Osiedle Niewiadów	0000562317	04.06.2025	100,00%	Działalność usługowa	Spółka pośrednio zależna poprzez Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o.	Pełna
7	Nitro Proving Centre sp. z o.o.	Osiedle Niewiadów 49, 97-225 Osiedle Niewiadów	0001194196	12.09.2025	100,00%	Działalność badawczo – rozwojowa i jej komercjalizacja	50% Grupa Niewiadów S.A., 50% Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów Sp. z o.o.	Pełna
8	Proguns Group S.A.	ul. Żelazna 59A/6.2, 00-848 Warszawa	000724362	28.11.2025	57,61%	Działalność usługowa	Spółka bezpośrednio zależna od Emitenta	Pełna
9	Proguns sp. z o.o.	ul. Sokołowska 43, 05-090 Wypędy	000813202	28.11.2025	100,00%	Działalność handlowa	Spółka pośrednio zależna poprzez Proguns Group S.A.	Pełna

W grupie kapitałowej, w której Spółka jest Jednostką dominującą („Grupa”, „Grupa kapitałowa” lub „Grupa Kapitałowa Niewiadów PGM S.A.”) nie występują ograniczenia możliwości dostępu do aktywów lub ich używania oraz rozliczenia zobowiązań.

Skład organów Emitenta

Na dzień 31 marca 2026 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- a. Adam Januszko – Prezes Zarządu
- b. Radomir Woźniak – Wiceprezes Zarządu
- c. Zygmunt Spychała – Wiceprezes Zarządu

W bieżącym okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- w dniu 30 stycznia 2026 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała pana Adama Januszko w skład Zarządu Emitenta i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu Emitenta ze skutkiem od dnia 1 lutego 2026 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Na dzień 31 marca 2026 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- a. Andrzej Sokolewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- b. Marek Koźbiat - Członek Rady Nadzorczej
- c. Marek Szudrowicz- Członek Rady Nadzorczej
- d. Adam Duda - Członek Rady Nadzorczej
- e. Norbert Komar – Członek Rady Nadzorczej
- f. Jacek Bartosiak – Członek Rady Nadzorczej

W bieżącym okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 2 lutego 2026 roku do składu Rady Nadzorczej, na podstawie oświadczenia akcjonariusza, został powołany Pan Jacek Bartosiak.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

Charakterystyka działalności Grupy

Grupa w obecnym kształcie została utworzona w rezultacie integracji Grupy PGM z Grupą Niewiadów. Oba podmioty tworzą dziś unikalną strukturę w polskim sektorze obronnym, łączącą wieloletnie doświadczenie, infrastrukturę produkcyjną oraz potencjał badawczo-rozwojowy. Tradycja działalności spółek wchodzących w skład holdingu obejmuje ponad 100 lat obecności na krajowym i międzynarodowym rynku przemysłu zbrojeniowego. Połączenie Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. – spółki notowanej na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - z Grupą Niewiadów S.A. umożliwiło powstanie nowej grupy kapitałowej, otwierając inwestorom szerszy dostęp do wspólnego potencjału operacyjnego i technologicznego obu organizacji.

W wyniku przeprowadzonego w 2025 roku przejęcia odwrotnego (ang. *reverse takeover*) powstał holding przemysłu obronnego, który już dziś – wyłącznie w oparciu o aktualną ofertę produktową i realizowane projekty – należy do grona najbardziej kompleksowych i dynamicznie rozwijających się prywatnych podmiotów sektora zbrojeniowego w Polsce. W skład Grupy wchodzi spółki specjalizujące się m.in. w: produkcji wyrobów o przeznaczeniu wojskowym, handlu i dostawach amunicji i innych elementów uzbrojenia dla polskiej armii, rozwoju systemów bezałogowych (dronów), logistyce militarnej, nowoczesnych technologii dla wojska oraz kompleksowych usługach doradczych i szkoleniowych.

Grupa realizuje również nowe, strategiczne projekty – istotne nie tylko z perspektywy Grupy, lecz także bezpieczeństwa narodowego. Kluczową inicjatywą w tym obszarze jest budowa nowoczesnej Fabryki Amunicji Kalibru 155 mm – inwestycji odpowiadającej na rosnące potrzeby obronne Polski i jej sojuszników. Równolegle Grupa rozpoczęła działania w zakresie uruchomienia produkcji amunicji 40 mm. Emitent ocenia, że realizacja tych projektów umocni pozycję Grupy zarówno na rynku krajowym, jak i międzynarodowym.

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta dnia 20 maja 2026 roku.

2. Oświadczenie o zgodności i podstawa sporządzenia

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa" zatwierdzonego przez Unię Europejską oraz stosownie do wymogów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Raport nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinien być czytany łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r.

3. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady (politykę) rachunkowości oraz

metody obliczeniowe, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2025. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, które miałyby istotny wpływ na zaprezentowane dane i kapitał własny Grupy.

4. Uzgodnienie danych finansowych za I kwartał 2025 r. w związku z pierwszym zastosowaniem MSSF

- **skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Dane porównawcze na dzień 31 marca 2025 r. oraz za okres zakończony 31 marca 2025 r. stanowią skonsolidowane dane Grupy Kapitałowej Grupa Niewiadów S.A. Zostały one przygotowane zgodnie z zasadami rozliczania odwrotnego przejścia, które szczegółowo opisano w punkcie VI.2. „*Odwrotne przejście*” skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. (opublikowanego 30 kwietnia 2026 r.).

Dane historyczne Grupy Kapitałowej Grupa Niewiadów S.A. za ten okres nie podlegały wcześniej publikacji w ramach okresowych raportów sprawozdawczych.

- **skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe**

Począwszy od roku obrotowego kończącego się 31 grudnia 2025 roku, Spółka sporządza swoje sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”).

Raport kwartalny za I kwartał 2025 roku był pierwotnie sporządzony i publikowany zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości (Ustawą o rachunkowości). W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych prezentowanych w niniejszym raporcie za I kwartał 2026 roku, Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 marca 2025 roku zgodnie z zasadami MSSF.

Szczegółowy opis przyjętych polityk rachunkowości oraz informacje o zasadach pierwszego zastosowania MSSF zostały zamieszczone w opublikowanym 30 kwietnia 2026 r. jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2025.

Poniższe tabele oraz komentarze przedstawiają uzgodnienie kapitału własnego oraz wyniku finansowego netto za I kwartał 2025 roku, wykazując wpływ przejścia z dotychczas stosowanych przepisów krajowych na MSSF.

Uzgodnienie kapitału własnego na dzień 31 marca 2025 r.

PASYWA	31.03.2025	Korekty	31.03.2025
	UoR		MSSF
Kapitał własny razem	8 143	(406)	7 737
Kapitał akcyjny	1 465	-	1 465
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	-	11 206	11 206
Kapitał z tytułu emisji warrantów subskrypcyjnych	-	3 032	3 032
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 032	(3 032)	-
Zyski (straty) zatrzymane	3 646	(11 612)	(7 966)
- w tym zysk (strata) netto	82	(191)	(109)

Wyjaśnienie korekt:

- a) wprowadzenie korekty prezentacyjnej w wysokości 11 206 tys. zł polegającej na wyszczególnieniu nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji,
- b) wprowadzenie korekty prezentacyjnej w wysokości 3 032 tys. zł polegającej na wyszczególnieniu niezarejestrowanego na dzień bilansowy kapitału z tytułu emisji warrantów subskrypcyjnych,
- c) korekta zysków (strat) zatrzymanych o:
 - korektę prezentacyjną dot. nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji (11 206 tys. zł),

Grupa Kapitałowa Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r.
(dane w tys. PLN)

- odpisy należności handlowych (oczekiwane straty kredytowe) w wysokości (396) tys. zł,
- rozliczenie leasingu w wysokości (12) tys. zł (ujawnionego zgodnie z MSSF 16) oraz
- aktualizację wartości odroczonego podatku dochodowego w wysokości 2 tys. zł.

Uzgodnienie wyniku finansowego netto oraz całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2026 - 31.03.2026	Korekty	01.01.2025 - 31.03.2025
	UoR		MSSF
Przychody			
Przychody ze sprzedaży	929	-	929
Pozostałe przychody	33	-	33
Koszty działalności operacyjnej			
Amortyzacja	-	24	24
Zużycie materiałów i energii	9	-	9
Usługi obce	162	(28)	134
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	60	-	60
Wartość sprzedanych towarów	812	-	812
Pozostałe koszty według rodzaju	4	-	4
Pozostałe koszty operacyjne	41	211	252
Zysk (strata) operacyjna	(125)	(208)	(333)
Przychody finansowe	237	-	237
Koszty finansowe	5	4	9
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	106	(210)	(104)
Podatek dochodowy	24	(19)	5
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	82	(191)	(109)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	82	(191)	(109)
Inne całkowite dochody	-	-	-
Całkowity dochód	82	(191)	(109)

Wyjaśnienie korekt:

- a) koszt amortyzacji został skorygowany o amortyzację aktywa z tytułu praw do użytkowania,
- b) koszt usług obcych został skorygowany o wartość kosztu najmu (umowy przekształcone na leasing zgodnie z MSSF 16),
- c) pozostałe koszty operacyjne skorygowane zostały o wartość odpisów aktualizujących wartość należności handlowych (oczekiwane straty kredytowe),
- d) koszty finansowe skorygowane zostały o wpływ kosztu odsetek wynikających z leasingu,
- e) podatek dochodowy został skorygowany o aktualizację kalkulacji odroczonego podatku dochodowego.

5. Pozycje nietypowe ze względu na rodzaj, wartość lub częstotliwość wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa odnotowała znaczny wzrost wartości aktywów trwałych w pozycji „Pozostałe akcje i udziały” oraz przychodów finansowych wynikający z wpływu wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej (kwestia opisana w nocie X.21. *Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej*).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 r. nie wystąpiły inne zdarzenia oraz transakcje, które wpływałyby na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, a które można by uznać za nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość występowania.

6. Sezonowość i cykliczność działalności operacyjnej

Działalność Emitenta oraz Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje się istotną sezonowością. Jednocześnie działalność prowadzona w sektorze obronnym może podlegać pewnej cykliczności związanej m.in. z harmonogramami zamówień publicznych, procedurami przetargowymi, realizacją kontraktów oraz cyklami budżetowymi instytucji państwowych.

7. Zmiany wartości szacunkowych

W I kwartale 2026 r. nie dokonano istotnych zmian wartości szacunkowych kwot prezentowanych w poprzednich okresach śródrocznych lub latach obrotowych, które miałyby zasadniczy wpływ na bieżący okres sprawozdawczy.

8. Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu

W analizowanym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie rozpoznała istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania, ani nie odwracała odpisów z tego tytułu.

9. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów wynikających z umów z klientami lub innych aktywów oraz odwracanie takich strat z tytułu utraty wartości

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki skutkujące koniecznością ujęcia znaczących odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów.

10. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Zmiany stanu rezerw, w tym rezerw na świadczenia pracownicze oraz rezerw na pozostałe zobowiązania, wynikały ze standardowych bieżących rozliczeń i nie odbiegały od poziomów typowych dla działalności Grupy.

11. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały zaktualizowane stosownie do bieżącego szacunku różnic przejściowych i ujęte w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

12. Rzeczowe aktywa trwałe i zobowiązania inwestycyjne

W I kwartale 2026 r. nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 17 714 tys. PLN i zostały poniesione przede wszystkim przez jednostkę zależną Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. (17 532 tys. zł). Środki te zostały zaangażowane w rozbudowę infrastruktury sektora zbrojeniowego, w tym w szczególności na:

- budowę nowego zakładu produkcji amunicji w miejscowości Osiedle Niewiadów;
- budowę poligonu doświadczalno-badawczego w miejscowości Małcz.

W badanym okresie nie miały miejsca istotne transakcje sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, ani nie zaciągnięto znaczących nowych zobowiązań z tytułu przyszłych zakupów tych aktywów.

13. Postępowania sądowe i istotne rozliczenia

W badanym okresie sprawozdawczym nie zapadły żadne istotne rozstrzygnięcia dotyczące spraw sądowych. Wartość przedmiotu sporu w trwających postępowaniach nie przekracza progu istotności, ocenianego z punktu widzenia skali działalności Grupy Kapitałowej.

14. Korekty błędów z lat ubiegłych

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2026 r. nie zawiera korekt z tytułu błędów popełnionych w ubiegłych okresach sprawozdawczych.

15. Sytuacja gospodarcza i instrumenty finansowe

W okresie I kwartału 2026 r. nie miały miejsca przypadki niespłacenia kredytów lub pożyczek ani naruszenia istotnych postanowień zawartych umów finansowych, wobec których nie podjęto działań naprawczych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie doszło do zmiany warunków prowadzenia działalności przez Emitenta oraz Grupę.

Zmiany warunków rynkowych i makroekonomicznych nie miały istotnego wpływu na wycenę do wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

Jednostka nie dokonywała zmiany metod wyceny instrumentów finansowych, nie zmieniała klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania oraz nie dokonywała przesunięć między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej.

16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W I kwartale 2026 r. wszelkie transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową z podmiotami powiązаныmi posiadały charakter typowy i powtarzalny, będąc konsekwencją bieżącej działalności operacyjnej. Wszystkie transakcje zostały zrealizowane na rynkowych warunkach, w związku z czym ich oddzielne wyszczególnienie nie jest wymagane do pełnego zrozumienia wyników finansowych emitenta.

17. Papiery wartościowe i dywidenda

W I kwartale 2026 r. nie wystąpiły zdarzenia związane z emisją, wykupem bądź spłatą nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Do dnia publikacji niniejszego raportu Zarząd Jednostki dominującej nie deklarował oraz nie wypłacił dywidendy z zysków wypracowanych w latach ubiegłych.

18. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 r.) nie odnotowano istotnych zmian w poziomie zobowiązań warunkowych oraz aktywów warunkowych. Poziom udzielonych poręczeń i gwarancji pozostał na stabilnym poziomie, zabezpieczając standardowy łańcuch dostaw oraz umowy handlowe.

19. Zdarzenia po dacie bilansowej

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy (tj. po 31 marca 2026 r.) miały miejsce następujące istotne zdarzenia niekorygujące, które nie zostały ujęte w danych finansowych za I kwartał 2026 r.:

Znaczące zdarzenia po zakończeniu I kwartału 2026 roku dotyczące Emitenta

Dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW

W dniu 14 kwietnia 2026 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwały w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, F, FA, G, H, I, K i TR Spółki do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW z dniem 21 kwietnia 2026 r.

Utworzenie spółki Niewiadów Warhead Systems S.A.

W dniu 23 kwietnia 2026 roku Emitent oraz spółka zależna ZSP Niewiadów zawiązały spółkę Niewiadów Warhead Systems S.A. Emitent objął 25% kapitału zakładowego i głosów w nowym podmiocie, a pozostałe akcje objęła ZSP. Spółka będzie koncentrować się na rozwoju i produkcji specjalistycznych głowic bojowych do bezzałogowych systemów uzbrojenia, we współpracy z Tech Robotics S.A. Oferta obejmować będzie m.in. głowice szkolne, odłamkowo-burzące, termobaryczne oraz kumulacyjno-odłamkowe. W ocenie Zarządu działalność ta wpisuje się w dynamiczny rozwój rynku systemów bezzałogowych oraz rosnące zapotrzebowanie na nowoczesne rozwiązania uzbrojenia.

Zawarcie memorandum o współpracy ze słowacką spółką ZTS – ŠPECIÁL

W okresie po dniu bilansowym Emitent podpisał memorandum o współpracy z ZTS - ŠPECIÁL a.s. z siedzibą w Dubnica nad Váhom na Słowacji, dotyczące współpracy w obszarze technologii obronnych, w szczególności systemów artyleryjskich, uzbrojenia średniego kalibru oraz integracji systemów uzbrojenia z platformami lądowymi, powietrznymi i morskimi. Strony zadeklarowały współpracę m.in. w zakresie identyfikacji możliwości udziału w postępowaniach obronnych, współpracy przemysłowej z polskimi podmiotami sektora obronnego oraz realizacji wspólnych przedsięwzięć technologicznych i handlowych w Polsce oraz na wybranych rynkach zagranicznych.

Memorandum zostało zawarte na okres pięciu lat i nie nakłada na strony wiążących zobowiązań finansowych.

Zawarcie umowy inwestycyjnej i działania zmierzające do podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 11 kwietnia 2026 roku Emitent zawarł z L Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach („Akcjonariusz”) umowę inwestycyjną dotyczącą planowanej transakcji mającej na celu pozyskanie dodatkowego finansowania na realizację strategicznych projektów rozwojowych Grupy Kapitałowej Emitenta („Umowa Inwestycyjna”).

Transakcja obejmuje w szczególności konwersję części akcji imiennych serii J na akcje zwykłe na okaziciela, dopuszczenie i wprowadzenie skonwertowanych akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., sprzedaż skonwertowanych akcji serii J w ramach procesu przyspieszonej budowy księgi popytu (ABB), a następnie przeprowadzenie emisji nowych akcji Emitenta obejmowanych przez Akcjonariusza lub podmiot z nim powiązany.

W związku z zawarciem Umowy Inwestycyjnej Akcjonariusz złożył żądanie konwersji 12.064.349 akcji imiennych serii J na akcje zwykłe na okaziciela, a Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie dokonania takiej zamiany zgodnie z postanowieniami statutu Spółki. Zamiana akcji nie wpłynęła na wysokość kapitału zakładowego Emitenta ani na ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 12 maja 2026 roku Emitent zwołał Walne Zgromadzenie na dzień 8 czerwca 2026 roku, którego porządek obrad obejmuje m.in. podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.206.434,90 zł w drodze emisji 12.064.349 nowych akcji imiennych serii M z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z założeniami Umowy Inwestycyjnej cena emisyjna nowych akcji odpowiadać będzie cenie ustalonej w procesie ABB, natomiast środki uzyskane ze sprzedaży akcji mają zostać przeznaczone na objęcie akcji nowej emisji Emitenta.

W dniu 18 maja 2026 roku Emitent otrzymał oświadczenia Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. dotyczące konwersji oraz asymilacji akcji serii J, a także Uchwałę Nr 690/2026 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 15 maja 2026 roku w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym 12.064.349 akcji serii J Spółki. Zgodnie z otrzymanymi dokumentami akcje serii J będą notowane na rynku podstawowym GPW pod wspólnym kodem ISIN PLVNTCP00019 od dnia 21 maja 2026 roku.

Środki pozyskane w ramach planowanej transakcji mają zostać przeznaczone przede wszystkim na realizację strategicznych projektów rozwojowych Grupy Kapitałowej Emitenta, obejmujących rozwój zdolności produkcyjnych w sektorze obronnym, rozbudowę infrastruktury technicznej i produkcyjnej, rozwój działalności badawczo-rozwojowej, realizację potencjalnych akwizycji oraz zwiększenie skali działalności operacyjnej Grupy.

W dniu 19 maja 2026 roku Emitent powziął również informację o zawarciu przez Akcjonariusza z SOMA25 Fundacja Rodzinna z siedzibą w Katowicach („Fundacja”) umowy darowizny. Fundacja jest podmiotem powiązany z Akcjonariuszem. Przedmiotem umowy darowizny jest 12.064.349 akcji imiennych serii J Spółki, oznaczonych kodem ISIN PLVNTCP00134, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, stanowiących akcje zbywane w rozumieniu Umowy Inwestycyjnej („Akcje Zbywane”). Zgodnie z oświadczeniami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., akcje serii J zostaną w dniu 20 maja 2026 r. skonwertowane na akcje zwykłe na okaziciela, a następnie od dnia 21 maja 2026 r. będą notowane na rynku regulowanym GPW pod wspólnym kodem ISIN PLVNTCP00019.

W związku z powyższym, w dniu 19 maja 2026 roku Fundacja przystąpiła do Umowy Inwestycyjnej i wstąpiła, obok Akcjonariusza, w prawa i obowiązki wynikające z Umowy Inwestycyjnej, w szczególności w zakresie przeprowadzenia przyspieszonej budowy księgi popytu (ABB), w tym sprzedaż Akcji Zbywanych, objęcia akcji nowej emisji Emitenta oraz przeznaczenia całości środków uzyskanych ze zbycia Akcji Zbywanych na objęcie akcji nowej emisji Spółki.

Znaczące zdarzenia po zakończeniu I kwartału 2026 roku dotyczące spółek zależnych

Zawarcie ugody z Wifama sp. z o.o.

W dniu 2 kwietnia 2026 r. spółka zależna Emitenta, ZSP Niewiadów sp. z o.o., zawarła z Wifama sp. z o.o. ugodę regulującą zasady korzystania z praw do rozwiązań technologicznych GAK-81 oraz GM-81, a także zasady dalszej współpracy. Na mocy ugody ZSP posiada wyłączne prawa do komercjalizacji produktu GAK-81, natomiast każda ze stron zachowuje niezależne prawo do opracowania, wytwarzania i komercjalizacji produktu GM-81 oraz jego rozwiązań rozwojowych w zakresie elementów wspólnych. Uгода kończy dotychczasowy spór stron, porządkuje kwestie własności intelektualnej i tworzy podstawy do dalszej realizacji projektów przemysłowych.

Zawarcie MoU z Wifama sp. z o.o.

W dniu 2 kwietnia 2026 r. spółka zależna Emitenta, ZSP Niewiadów sp. z o.o., zawarła z Wifama sp. z o.o. Memorandum of understanding w sprawie wspólnego oferowania produktów dla Polskich Sił Zbrojnych (MoU), w szczególności min przeciwpiechotnych, w tym na potrzeby postępowań prowadzonych przez Agencję Uzbrojenia. Porozumienie ma charakter ramowy, zostało zawarte na 3 lata, nie przewiduje zobowiązań finansowych, a szczegółowe zasady współpracy mają zostać określone w odrębnych dokumentach.

Zawarcie umowy z VOP Nováky, a.s. na elaborację korpusów granatów moździerzowych kalibru 60 mm typu HEF

W dniu 11 maja 2026 roku Emitent zawarł umowę z VOP Nováky, a.s. z siedzibą na Słowacji, której przedmiotem jest elaboracja 10 100 sztuk granatów moździerzowych kalibru 60 mm typu HEF. Odbiorcą końcowym produktów objętych umową jest NATO Support and Procurement Agency (NSPA). Umowa zawiera standardowe postanowienia dotyczące realizacji tego typu kontraktów, w tym dotyczące kar umownych oraz warunków rozwiązania umowy.

Poza wyżej wymienionym, do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej.

20. Segmenty operacyjne

Zarząd analizuje działalność operacyjną w podziale na kluczowe linie biznesowe. Wyniki wypracowane przez poszczególne segmenty w I kwartale 2026 r. charakteryzują się stabilnością. Podstawa wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz metodyka przypisywania zysków nie uległy zmianie w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

Informacje o wyniku, aktywach i zobowiązaniach

01.01.2026 - 31.03.2026	Produkcja i rozwój systemów obronnych	Produkcja i elaboracja amunicji	Działalność holdingowa	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	4 879	11	5 381	5 379	(321)	15 329
- przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	6	7	7	302	(321)	-
- przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	4 874	4	5 374	5 077	-	15 329
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży segmentu	(2 552)	(723)	(2 658)	88	43	(5 802)
Zysk (strata) operacyjny segmentu	(2 624)	(670)	(2 503)	18	-	(5 778)
Przychody z tytułu odsetek	66	-	2 366	23	(2 381)	75
Koszty z tytułu odsetek	2 538	27	1 146	60	(2 381)	1 390
Amortyzacja	353	18	138	150	-	660

Grupa Kapitałowa Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r.
(dane w tys. PLN)

Obciążenie lub uznanie podatkiem dochodowym	45	2	2 241	105	(105)	2 288
Istotne pozycje niepieniężne inne niż amortyzacja:	-	-	-	81	-	81
- odpis aktualizujący należności	-	-	-	81	-	81
EBITDA	(2 270)	(652)	(2 365)	168	-	(5 118)
Aktywa segmentu	157 973	6 659	454 079	53 866	(414 562)	258 015
Zobowiązania segmentu	149 617	2 508	99 731	6 291	(168 131)	90 016

01.01.2025 - 31.03.2025	Produkcja i rozwój systemów obronnych	Produkcja i elaboracja amunicji	Działalność holdingowa	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	2 024	1 331	140	125	(55)	3 564
- przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	-	-	-	55	(55)	-
- przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	2 024	1 331	140	70	-	3 564
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(6 214)	97	(397)	5	-	(6 509)
Zysk (strata) operacyjny segmentu	(7 155)	(83)	(381)	5	-	(7 614)
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	81	3	6	-	-	90
Amortyzacja	328	-	55	18	-	400
Obciążenie lub uznanie podatkiem dochodowym	581	17	5	-	-	603
Istotne pozycje niepieniężne inne niż amortyzacja:	23	179	-	-	-	202
- odpis aktualizujący należności	23	179	-	-	-	202
EBITDA	(6 827)	(83)	(327)	23	-	(7 214)
Aktywa segmentu	40 783	12 206	111 661	96	(108 260)	56 487
Zobowiązania segmentu	35 834	6 558	6 319	152	(605)	48 258

21. Podział przychodów z umów z klientami

Zgodnie z wymogami MSSF 15, Grupa dokonuje podziału przychodów z umów z klientami na kategorie, które odzwierciedlają wpływ czynników ekonomicznych na rodzaj, kwotę, termin oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Głównym kryterium dezagregacji przychodów przyjętym przez Grupę jest rodzaj asortymentu, obszar geograficzny oraz moment (sposób) ujęcia przychodu.

a) informacje o produktach i usługach

Wyszczególnienie	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Usługi konsultacji sprzedażowych	-	140
Sprzedaż amunicji i broni	12 092	2 024
Doradztwo i koordynacja procesów logistycznych	275	70
Sprzedaż wyprodukowanej amunicji oraz wyrobów specjalnych	4	1 331
Usługa przerobu	2 958	-
Razem przychody ze sprzedaży	15 329	3 564

b) informacje o obszarach geograficznych

Wyszczególnienie	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Sprzedaż na terenie Polski	9 804	2 392
Sprzedaż poza Polskę, w tym:	5 525	1 172
Kraje Unii Europejskiej	4 691	1 172
Kraje europejskie poza Unią Europejską	834	-
Razem przychody ze sprzedaży	15 329	3 564

c) struktura przychodów z umów z klientami w odniesieniu do momentu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia

Wyszczególnienie	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
W miarę upływu czasu	-	-
W określonym momencie	15 329	3 564
Razem	15 329	3 564

22. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Grupa posiada inwestycję kapitałową w postaci akcji spółki notowanej na rynku regulowanym (Grupa Virtus S.A.). Ze względu na to, że udział w kapitale zakładowym wynosi 10,19% (brak znaczącego wpływu ani kontroli), Grupa zaklasyfikowała powyższe akcje do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zgodnie z wymogami MSSF 13, wycena tych instrumentów na dzień bilansowy została przypisana do Poziomu 1 hierarchii wartości godziwej. Wartość godziwa została ustalona w oparciu o bezpośrednie, niekorygowane notowania rynkowe (kurs zamknięcia) z aktywnego rynku na dzień kończący okres sprawozdawczy (tj. 31 marca 2026 r.). Do wyceny nie stosowano zaawansowanych modeli finansowych ani nieobserwowalnych danych wejściowych.

Poniższa tabela prezentuje szczegółowe dane dotyczące wyceny posiadanego pakietu akcji na dzień 31 marca 2026 r.:

Wyszczególnienie	31.03.2026
Nazwa podmiotu	Grupa Virtus S.A..
Liczba posiadanych akcji	7 500 000
Łączna liczba akcji spółki	73 597 998
Udział w kapitale i głosach	10,19%
Kurs giełdowy na dzień bilansowy	1,9880
Hierarchia wartości godziwej (MSSF 13)	Poziom 1
Wycena bilansowa (wartość godziwa) w tys. PLN	14 910

Zmiana wartości godziwej w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego wynika ze znacznego wzrostu kursu giełdowego spółki.

Dodatni wpływ z tytułu wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej w bieżącym okresie wyniósł 11 280 tys. PLN. Kwota ta została ujęta w skróconym śródrocznym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w pozycji przychodów finansowych.

W kwartale zakończonym 31 marca 2026 r. nie wystąpiły żadne przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

XIII. DODATKOWE INFORMACJE ZARZĄDCZE DLA RAPORTU KWARTALNEGO

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń

Znaczące zdarzenia dotyczące Emitenta

Złożenie wniosku o wyznaczenie pierwszego dnia notowania akcji serii H, I oraz FA Emitenta

W związku z podjęciem przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 7 stycznia 2026 r. uchwały nr 13/2026 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela spółki Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda tj:

- 1) 1.450.852 (jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa) akcje serii H,
- 2) 5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji serii I,
- 3) 4.000.000 (cztery miliony) akcji serii FA,

Emitent w dniu 8 stycznia 2026 r. złożył wniosek o wyznaczenie pierwszego dnia notowania akcji serii H, akcji serii I oraz akcji serii FA w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect na dzień 20 stycznia 2026 r.

Zawarcie umowy objęcia akcji serii F Proguns Group S.A.

W dniu 12 stycznia 2026 roku Emitent zawarł umowę objęcia akcji imiennych serii F Proguns Group S.A. z siedzibą w Warszawie, na podstawie której Emitent objął 7.916.667 akcji imiennych serii F Proguns Group S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 791.666,70 zł.

Objęcie akcji serii F Proguns Group S.A. jest kolejnym etapem realizacji postanowień Term Sheet z dnia 21 października 2025 roku zawartego przez Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Emitenta, Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. oraz Proguns Group S.A.

W dniu 17 lutego 2026 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału Proguns Group S.A.

Zawarcie umowy dot. inwestycji o wartości 60 mln zł w produkcję w Polsce amunicji 40 mm

W dniu 16 stycznia 2026 roku Emitent zawarł umowę inwestycyjną ("Umowa") z Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - podmiot z Grupy Fidera ("Inwestor"), Proguns Group S.A. ("Proguns"), Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. ("ZSP") oraz Fabryka Amunicji Pocisk S.A. ("FAP"). Umowa określa kluczowe założenia planowanej inwestycji Inwestora, o wartości 60 mln zł, mającej na celu sfinansowanie uruchomienia w Polsce fabryki produkującej amunicję średniego kalibru 40 mm ("Projekt"). Projekt realizowany będzie w oparciu o współpracę z ST Engineering Advanced Material Engineering Pte. Ltd. z siedzibą w Singapurze ("ST Engineering"). Proguns, FAP oraz ZSP podpiszą umowę o wspólnym przedsięwzięciu, określającą ustalenie zasad współpracy przy realizacji Projektu.

Zawarcie umowy ramowej Northrop Grumman dotyczącej współpracy przy produkcji amunicji artyleryjskiej kalibru 155 mm

W dniu 10 lutego 2026 roku Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A., Northrop Grumman Polska S.A., Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. oraz Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. zawarły umowę ramową określającą zasady współpracy w zakresie przygotowania, produkcji, certyfikacji oraz wprowadzania na rynek amunicji artyleryjskiej kalibru 155 mm, w szczególności na rynek europejski. Umowa stanowi kolejny etap współpracy zapoczątkowanej memorandum podpisanym we wrześniu 2025 roku i tworzy formalne ramy dla realizacji potencjalnych projektów przemysłowych i handlowych. W ocenie Zarządu zawarcie umowy stanowi istotny element rozwoju kompetencji Grupy w obszarze amunicji artyleryjskiej oraz wzmacniania jej pozycji w europejskim łańcuchu dostaw sektora obronnego.

Otrzymanie pozwu o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwały nr 7 NWZ Emitenta z dnia 31.10.2025 r.

13 lutego 2026 roku Emitentowi doręczony został pozew o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwały nr 7 NWZ Emitenta z dnia 31.10.2025 r., to jest uchwały ws. emisji warrantów w subskrypcyjnych, oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Zawarcie MoU dot. współpracy w zakresie technologii dronowych w szczególności w zakresie opracowania i wdrażania głowic bojowych

10 marca 2026 r. Emitent zawarł Memorandum of understanding z ZSP oraz Tech Robotics S.A., spółkami z Grupy Kapitałowej Emitenta, dotyczące współpracy przy rozwoju i wdrażaniu technologii dronowych, w szczególności głowic bojowych do dronów. Strony zakładają wykorzystanie potencjału produkcyjnego ZSP oraz know-how partnerów, a docelowo rozważają zawarcie umowy joint venture, utworzenie spółki celowej i budowę dedykowanej infrastruktury produkcyjnej. Szczegółowe warunki współpracy będą określone w odrębnych umowach wykonawczych.

Zawarcie umowy objęcia akcji serii E Tech Robotics S.A.

W dniu 25 marca 2026 roku Emitent zawarł z Tech Robotics S.A. z siedzibą w Warszawie ("Tech Robotics ") umowę objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii E Tech Robotics.

Na mocy umowy objęcia akcji, Emitent objął 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E Tech Robotics w zamian za wkład pieniężny w łącznej wysokości 300.000,00 zł.

W dniu 30 marca 2026 roku Tech Robotics S.A. zakończyła subskrypcję 500.000 akcji serii D po cenie emisyjnej 10 zł za każdą akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii D i E, została zarejestrowana przez KRS w kwietniu 2026 roku.

Zatwierdzenie prospektu Emitenta

W dniu 30 marca 2026 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A., sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, TR, FA oraz K. Prospekt zostanie opublikowany na stronie internetowej Emitenta.

Znaczące zdarzenia dotyczące spółek zależnych

Zawarcie umowy o współpracy przy produkcji w Polsce amunicji 40 mm

W dniu 19 stycznia 2026 roku Proguns Group S.A. ("Proguns"), Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. ("ZSP") oraz Fabryka Amunicji Pocisk S.A. ("FAP") zawarł umowę o wspólnym przedsięwzięciu ("Umowa"). Zawarcie Umowy stanowi realizację postanowień umowy inwestycyjnej zawartej przez Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A., Proguns, ZSP oraz FAP z dnia 16 stycznia 2026 roku.

Umowa określa szczegółowe zasady współpracy stron w zakresie uruchomienia i prowadzenia w Polsce fabryki produkującej amunicję średniego kalibru 40 mm ("Projekt"), przy wykorzystaniu finansowania w kwocie 60 mln zł udzielonego przez Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

W związku z zawarciem Umowy, w dniu 19 stycznia 2026 roku Proguns i ZSP rozwiązały umowę dotyczącą współpracy w zakresie produkcji amunicji kalibru 40 mm zawartą w dniu 13 listopada 2025 roku.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w Proguns Group S.A.

W dniu 17 lutego 2026 roku sąd rejonowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Proguns Group S.A. Na dzień niniejszego sprawozdania Emitent posiada 57,61% akcji w kapitale zakładowym oraz taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu.

Zawarcie umowy ramowej dotyczącej wykorzystania OBR ZSP Niewiadów w ramach współpracy z Rheinmetall

W dniu 27 lutego 2026 r. spółka zależna Emitenta, ZSP Niewiadów sp. z o.o., zawarła z Rheinmetall Expal Munitions S.A.U. umowę ramową dotyczącą wykorzystania zdolności Ośrodka Badawczo-Rozwojowego ZSP do realizacji prac badawczo-rozwojowych związanych z amunicją. Szczegółowy zakres prac będzie ustalany w odrębnych zleceniach wykonawczych. Współpraca ma wspierać rozwój kompetencji OBR oraz poszerzanie wiedzy technologicznej w obszarze nowoczesnej amunicji.

Otrzymanie listu intencyjnego od KNDS France dot. Produkcji amunicji 155 mm

W dniu 17 marca 2026 r. Emitent powziął informację o otrzymaniu przez Grupę Niewiadów S.A. listu intencyjnego od KNDS France,

wyrażającego gotowość udziału w projekcie produkcji amunicji 155 mm jako partner technologiczny oraz wsparcia w zakresie technologii LU211, z możliwością rozszerzenia współpracy na inne typy amunicji. W przypadku uzyskania zamówienia od Agencji Uzbrojenia, KNDS może przedstawić propozycję obejmującą licencję, transfer technologii, wsparcie techniczne, dostawy zestawów oraz partię próbną do kwalifikacji. Strony deklarują wolę budowy długoterminowego partnerstwa w obszarze amunicji na potrzeby krajowe i eksportowe.

Memorandum o współpracy z Explosia a.s. w zakresie materiałów wysokoenergetycznych oraz rozwoju projektów amunicyjnych
W dniu 24 marca 2026 r. ZSP Niewiadów sp. z o.o. zawarła z Explosia a.s. memorandum o współpracy w zakresie zabezpieczenia dostaw materiałów wysokoenergetycznych i ładunków modułowych na potrzeby planowanej produkcji amunicji oraz rozwoju wspólnych projektów badawczo-rozwojowych. Porozumienie obejmuje m.in. dostęp do kluczowych surowców oraz wykorzystanie zasobów technicznych i centrów testowych ZSP do badań i testów balistycznych. Memorandum ma charakter ramowy, zostało zawarte na 5 lat i nie nakłada na strony zobowiązań finansowych, a szczegółowe warunki współpracy będą określone w odrębnych umowach wykonawczych.

2. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Nie zidentyfikowano czynników o charakterze nietypowym, zjawisk jednorazowych czy makroekonomicznych anomalii, które zaburzyłyby istotnie działalność operacyjną.

3. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Zarządu Emitenta na wyniki finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej w perspektywie kolejnego kwartału wpływ będą miały w szczególności następujące czynniki:

Poziom realizacji zamówień krajowych i zagranicznych

Kluczowe znaczenie dla wyników Spółki oraz Grupy Kapitałowej będzie miało tempo pozyskiwania oraz realizacji kontraktów w segmencie obronnym. Istotny wpływ na przychody będzie miała również terminowość dostaw oraz utrzymanie ciągłości łańcuchów dostaw.

Sytuacja geopolityczna i wzrost wydatków na obronność

Utrzymująca się niestabilność sytuacji międzynarodowej oraz zwiększone nakłady państw europejskich na bezpieczeństwo i modernizację sił zbrojnych mogą pozytywnie wpływać na poziom zainteresowania ofertą Grupy Kapitałowej.

Rozwój działalności operacyjnej i inwestycyjnej

Na wyniki Emitenta oraz podmiotów z Grupy Kapitałowej wpływ będzie miała dalsza rozbudowa kompetencji produkcyjnych, technologicznych oraz handlowych, w tym realizacja projektów inwestycyjnych związanych z rozwojem infrastruktury i zwiększaniem mocy operacyjnych.

Koszty działalności operacyjnej

Istotnym czynnikiem pozostaje poziom kosztów energii, surowców, usług zewnętrznych oraz wynagrodzeń. Zmiany cen materiałów i komponentów wykorzystywanych w działalności mogą wpływać na osiągnięte marże.

Otoczenie regulacyjne i administracyjne

Na działalność Spółki wpływać mogą również zmiany przepisów prawa dotyczących sektora obronnego, koncesji, obrotu specjalnego oraz procedur administracyjnych związanych z realizacją kontraktów.

Kursy walutowe

Ze względu na możliwość realizacji części zakupów i kontraktów w walutach obcych, wahania kursów walut mogą oddziaływać na poziom kosztów oraz rentowność realizowanych projektów.

4. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej

Zbycie akcji Fabryka Amunicji Pocisk S.A. (transakcja pod wspólną kontrolą)

W dniu 9 grudnia 2025 roku Emitent zawarł umowę zbycia 670.000 akcji Fabryka Amunicji Pocisk S.A. z siedzibą w Warszawie, reprezentujących 67 proc. kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tejże spółki. Akcje zostały nabyte przez spółkę wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, to jest Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. z siedzibą w Osiedle Niewiadów. Cena sprzedaży jest równa wartości nominalnej zbywanych akcji i wynosi 67.000 zł.

W dniu 11 grudnia 2025 roku Emitent zawarł umowę zbycia 330.000 akcji Fabryka Amunicji Pocisk S.A. z siedzibą w Warszawie, reprezentujących 33 proc. kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tejże spółki. Akcje zostały nabyte przez spółkę wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, to jest Proguns Group S.A. z siedzibą w Warszawie. Cena sprzedaży zgodnie z zawartym aneksem wyniosła 891.000 zł.

Zgodnie z postanowieniami powyższych umów, przeniesienie własności akcji nastąpiło z chwilą ich rejestracji w rejestrze akcjonariuszy, co miało miejsce w styczniu 2026 roku.

Zawarcie umowy objęcia akcji serii F Proguns Group S.A.

W dniu 12 stycznia 2026 roku Emitent zawarł umowę objęcia akcji imiennych serii F Proguns Group S.A. z siedzibą w Warszawie, na podstawie której Emitent objął 7.916.667 akcji imiennych serii F Proguns Group S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 791.666,70 zł.

Objęcie akcji serii F Proguns Group S.A. jest kolejnym etapem realizacji postanowień Term Sheet z dnia 21 października 2025 roku zawartego przez Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Emitenta, Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. oraz Proguns Group S.A.

W dniu 17 lutego 2026 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału Proguns Group S.A. Na dzień 31 marca 2026 roku Emitent posiada 51,67% w kapitale zakładowym Proguns Group S.A. oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

5. Stanowisko zarządu wobec prognoz

Zarząd nie publikował wcześniej prognoz wyników finansowych na rok 2026, w związku z czym nie ustosunkowuje się do stopnia ich realizacji na podstawie danych za I kwartał 2026 r.

- 6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego**

Według stanu wiedzy Zarządu Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. na dzień 20 maja 2026 roku wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko/Firma	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (30.04.2026 r.)		Zmiana w liczbie akcji	Stan na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego (20.05.2026 r.)	
	liczba akcji / głosów	udział procentowy w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów na WZ		liczba akcji / głosów	udział procentowy w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów na WZ
Elżbieta Lubińska wraz z L Investments sp. z o.o.	100.000.000	71,32%	-	100.000.000	71,32%
Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wraz z Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Fidera Master SCSP RAIF oraz Regal Fundusz Inwestycyjny Zamknięty*	23.504.210	16,76%	-	23.504.210	16,76%
Pozostali	16.710.290	11,92%	-	16.710.290	11,92%
Razem	140.214.500	100%	-	140.214.500	100%

* udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ wykazywany łącznie przez podmiot zarządzający Forum TFI S.A. na podstawie art. 87 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej; poszczególne podmioty posiadają: (i) Forum 119 FIZ – bezpośrednio 21.740.000 akcji i głosów na WZ (15,51% udziału w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZ) i pośrednio przez (ii) Fidera Master SCSP RAIF, tj. podmiot zależny od Forum 119 FIZ – 654.210 akcji i głosów na WZ (0,47%); a także (iii) Regal FIZ – bezpośrednio 1.100.000 akcji i głosów na WZ (0,78%).

7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta nie posiadają akcji Emitenta, przy czym małżonka wiceprezesa Zarządu, Radomira Woźniaka posiada:

- warranty subskrypcyjne zamienne na Akcje w liczbie 200.000 sztuk,
- akcje w liczbie 21.685 szt., o wartości nominalnej 2.168,50 zł.

8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

Postępowania sądowe z udziałem Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. dotyczące korzystania z know-how GAK-81 i Wifama sp. z o.o. („Wifama”)

W dniu 27 maja 2025 roku ZSP Niewiadów otrzymała pismo Wifama zatytułowane „wezwanie do wydania bezpodstawnie uzyskanych korzyści w związku z wykorzystywaniem tajemnicy przedsiębiorstwa stanowiącej know-how w zakresie produkcji granatu do stawiana zasłon aerodispersyjnych GAK-81”. W piśmie tym ZSP Niewiadów została wezwana do:

- (i) wydania bezpodstawnie uzyskanych korzyści ze sprzedaży wyrobów wyprodukowanych z wykorzystaniem know-how produkcyjno-technologicznego granatu do stawiania zasłon aerodispersyjnych GAK-81 („Know-How GAK-81”),
- (ii) naprawienia szkody wynikającej ze sprzedaży granatów wyprodukowanych z wykorzystaniem Know-How GAK-81, oraz

- (iii) podjęcia innych działań, w tym złożenia oferty dotyczącej dalszego korzystania z Know-How GAK-81, pod rygorem wystąpienia z roszczeniem o nakazanie zaniechania korzystania z Know-How GAK-81.

W dniu 29 lipca 2025 roku ZSP Niewiadów otrzymała postanowienie Sądu Okręgowego w Łodzi o zabezpieczeniu roszczenia ZSP Niewiadów przeciwko Wifama. Sąd zakazał Wifama rozpowszechniania w przestrzeni publicznej, w tym wobec kontrahentów ZSP Niewiadów i instytucji publicznych, informacji sugerujących, że ZSP Niewiadów naruszyła tajemnicę przedsiębiorstwa Wifama, posiada zadłużenie wobec Wifama, jest zobowiązana do naprawienia szkody wynikającej z korzystania z Know-How GAK-81 lub że Wifama przysługują jakiegokolwiek prawa do tego know-how.

W dniu 2 kwietnia 2026 r. ZSP Niewiadów sp. z o.o., zawarła z Wifama sp. z o.o. ugodę regulującą zasady korzystania z praw do rozwiązań technologicznych GAK-81 oraz GM-81, a także zasady dalszej współpracy. Na mocy ugody ZSP posiada wyłączne prawa do komercjalizacji produktu GAK-81, natomiast każda ze stron zachowuje niezależne prawo do opracowania, wytwarzania i komercjalizacji produktu GM-81 oraz jego rozwiązań rozwojowych w zakresie elementów wspólnych. Ugoda kończy dotychczasowy spór stron, porządkuje kwestie własności intelektualnej i tworzy podstawy do dalszej realizacji projektów przemysłowych. W związku z zawarciem Ugody strony nie są wzajemnie zobowiązane do jakichkolwiek świadczeń pieniężnych.

Postępowanie sądowe z udziałem Emitenta dotyczące zwrotu kwoty wpłaconej na poczet umowy nabycia linii produkcyjnych od Polska Fabryka Amunicji sp. z o.o. („PFA”)

W związku z zawarciem przez Emitenta umowy nabycia dwóch linii produkcyjnych służących do produkcji amunicji strzeleckiej z PFA, Emitent dokonał na rzecz PFA wpłaty łącznej kwoty 2.685.863,43 PLN tytułem ceny nabycia tych linii. W wyniku braku osiągnięcia ostatecznego porozumienia co do warunków produkcji amunicji na rzecz Emitenta z wykorzystaniem nabytych linii, Emitent odstąpił od umowy, o czym poinformował w raportach bieżących ESPI 16/2024 oraz 25/2024.

W związku z odstąpieniem od umowy po stronie PFA powstał obowiązek zwrotu na rzecz Emitenta wszystkich otrzymanych kwot, tj. 2.685.863,43 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 21 czerwca 2024 roku do dnia zapłaty. Na dzień niniejszego sprawozdania PFA nie dokonała zwrotu należnej kwoty. Wobec powyższego, Emitent złożył pozew przeciwko PFA o zwrot kwoty 2.685.863,43 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz o zwrot kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sprawa oczekuje na rozstrzygnięcie przez Sąd I instancji.

Ryzyko sporu dotyczącego naliczenia kar umownych wobec Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. (ZSP) w związku z realizacją umowy dostawy zapalników UZRGM

W dniu 7 sierpnia 2023 roku ZSP Niewiadów sp. z o.o. zawarła z 3 Regionalną Bazą Logistyczną (3RBLog) umowę na dostawę zapalników UZRGM, obejmującą zarówno zakres podstawowy, jak i opcjonalny, z terminem realizacji do 28 listopada 2025 roku. W związku z opóźnieniem w dostawie zapalników UZRGM, spowodowanym zdarzeniem natury siły wyższej (zakład jednego z dostawców znajdował się w sferze działań wojennych), Agencja Uzbrojenia (AU) naliczyła ZSP kary umowne w wysokości:

- (i) 1 185 293,92 PLN za zakres podstawowy oraz
- (ii) (ii) 614 442,07 PLN za zakres opcjonalny, w związku z odstąpieniem od części umowy dotyczącej dostaw zaplanowanych na rok 2024.

ZSP Niewiadów uznaje naliczenie kar umownych za bezzasadne, wskazując na wystąpienie siły wyższej jako przyczynę opóźnienia. Po wymianie pism pomiędzy stronami, rozpoczęto mediacje mające na celu polubowne rozwiązanie sporu. Ugoda zawarta 11 marca 2026 r. przewiduje zapłatę przez ZSP 450 000,00 zł w terminie 30 dni od dnia wejścia ugody w życie i wzajemne zrzeczenie się roszczeń. Ugoda wejdzie w życie z chwilą zatwierdzenia przez sąd. Ugoda została zawarta w toku mediacji prowadzonej przy Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. Sprawa powinna zostać zakończona pozytywnie w pierwszym półroczu 2026 roku.

Zarząd ZSP Niewiadów traktuje ryzyko sporu jako istotne, jednak podejmuje działania mające na celu ochronę przed nieuzasadnionymi roszczeniami ze strony Agencji Uzbrojenia, w szczególności poprzez wykazanie, że opóźnienie w realizacji umowy wynikało z okoliczności niezależnych od spółki.

Postępowanie sądowe z udziałem Emitenta dotyczące stwierdzenia nieważności, ewentualnie uchylenia uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 31 października 2025 roku

W dniu 31 października 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 7 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii L, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 400.000 PLN, wyłączenia prawa poboru, zmiany statutu Spółki oraz ubiegania się o wprowadzenie ich do obrotu giełdowego na terenie Rzeczypospolitej Polskiej („Zaskarżona Uchwała”). Zaskarżona Uchwała przewiduje emisję nie więcej niż 4.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii L uprawniających do objęcia akcji serii L po cenie emisyjnej 0,10 PLN za akcję, z całkowitym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

Akcjonariusz mniejszościowy Emitenta wniósł do Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy pozew o stwierdzenie nieważności, ewentualnie uchylenie Zaskarżonej Uchwały wraz z wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia. Powód zarzuca Zaskarżonej Uchwale m.in. sprzeczność z art. 433 § 2 KSH (brak interesu Spółki w pozbawieniu akcjonariuszy prawa poboru oraz brak pisemnej opinii zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru i proponowaną cenę emisyjną), a także sprzeczność z dobrymi obyczajami i pokrzywdzenie akcjonariuszy. Sprawa oczekuje na rozstrzygnięcie przez Sąd I instancji.

Z wyjątkiem wyżej opisanych postępowań, na dzień niniejszego sprawozdania oraz w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających na dzień niniejszego sprawozdania, spółki Grupy nie są ani nie były stroną innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy. Według najlepszej wiedzy Emitenta nie ma także przesłanek do wszczęcia takich postępowań z uczestnictwem spółek z Grupy.

9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W analizowanym okresie Grupa nie udzielała poręczeń kredytów lub pożyczek ani gwarancji poza standardowym zakresem działalności, o wartości będącej równowartością co najmniej 10% kapitałów własnych.

10. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy oraz które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i Grupę

Po zakończeniu I kwartału 2026 roku Emitent oraz spółki z Grupy Kapitałowej kontynuowały działania związane z realizacją strategii rozwoju w sektorze obronnym, obejmujące w szczególności rozwój kompetencji produkcyjnych, realizację projektów inwestycyjnych oraz działania zmierzające do pozyskania dodatkowego finansowania działalności i strategicznych projektów rozwojowych Grupy.

W ocenie Zarządu istotne znaczenie dla sytuacji majątkowej, finansowej oraz perspektyw rozwoju Emitenta i Grupy mają w szczególności działania związane z rozpoczęciem notowań akcji Emitenta na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., realizacją działań zmierzających do przeprowadzenia transakcji ABB oraz planowanego podwyższenia kapitału zakładowego, którego celem jest pozyskanie środków na finansowanie dalszego rozwoju działalności operacyjnej i inwestycyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta.

Pozyskane środki mają zostać przeznaczone przede wszystkim na realizację strategicznych projektów rozwojowych, obejmujących rozwój zdolności produkcyjnych w sektorze obronnym, rozbudowę infrastruktury technicznej i produkcyjnej, rozwój działalności badawczo-rozwojowej, realizację potencjalnych akwizycji oraz zwiększenie skali działalności operacyjnej Grupy.

Jednocześnie po dniu bilansowym kontynuowane były działania związane z realizacją projektów dotyczących budowy zdolności

produkcyjnych w obszarze amunicji wielkokalibrowej 155 mm oraz amunicji średniokalibrowej 40 mm, realizowanych we współpracy z partnerami krajowymi i zagranicznymi z sektora obronnego.

Zarząd wskazuje jednocześnie, że realizacja projektów inwestycyjnych oraz intensywny rozwój działalności operacyjnej wiąże się z ponoszeniem istotnych nakładów inwestycyjnych i kosztów organizacyjnych, które mogą okresowo wpływać na poziom osiągniętych wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych Grupy. W ocenie Zarządu ponoszone nakłady mają jednak charakter rozwojowy i są niezbędne dla budowy długoterminowego potencjału operacyjnego oraz zwiększenia skali działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Szczegółowy opis istotnych zdarzeń po dniu bilansowym został przedstawiony w rozdziale „XII Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego” pkt. 19 „Zdarzenia po dacie bilansowej”.

Za Zarząd:

Adam Januszko
Prezes Zarządu Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.

Spychała Zygmunt
Wiceprezes Zarządu Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.

Woźniak Radomir Emilian
Wiceprezes Zarządu Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.