

XML file: Файл не выбран

Title of financial statement:

The starting date of the period for which the report was drawn up: [2025-01-01](#)The end date of the period for which the report was drawn up: [2025-12-31](#)The date of preparing the financial statement: [2026-06-24](#)

Code of financial statement:

System code: [SFJINZ \(2\)](#)Schema version: [1-0E](#)

valueOf_:

FinancialStatementsVariant: [2](#)

Introduction to financial statement:

Entity identifying data:

Company, registered office or residence address:

Name of the company: [Polskie Zakłady Lotnicze Sp. z o.o](#)

Adres siedziby albo miejsca zamieszkania:

AddressPol:

Country: [PL](#)Province (voivodeship): [Podkarpackie](#)County: [Mielecki](#)Municipality: [Mielec](#)Street: [Wojska Polskiego](#)Building number: [3](#)City: [Mielec](#)Postal code: [39-300](#)

Forma prawna jednostki:

Forma prawna jednostki: [17](#)

Primary activity of entity:

Kod PKD 2007:

3030Z

3316Z

2562Z

2573Z

8553Z

5223Z

7735Z

3311Z

3320Z

7219Z

Tax Identification Number (NIP): 8171720432

KRS number (National Court Register). Mandatory field for entities entered in the National Court Register (KRS).: 0000051791

Indication of the period covered by the financial statements:

Date from: 2025-01-01

Date To: 2025-12-31

Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe: 1 - sprawozdanie finansowe zawiera dane łącznie; 2 - sprawozdanie nie zawiera danych łącznych: 2

Continuity assumption:

Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości: 1 - tak, 2 - nie: 1

Wskazanie, czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności: 1 - Brak okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności; 2 - Wystąpiły okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności: 1

Accounting principles (policy). Adopted accounting (policy) principles, where the choice is allowed by statutory provisions, including:

valuation methods of assets and liabilities (as well as of amortisation)),:

Środki trwałe: -środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Wartości niematerialne i prawne: - amortyzowane są metodą liniową. Zapasy: - rozchód i wycena zapasów ujmowane są metodą „średniej ważonej” dla materiałów typu ZMTS oraz metodą „identyfikacji kosztów rzeczywistych” dla materiałów typu ZGPD i ZGBY. Inwestycje w nieruchomości: Inwestycje w nieruchomości wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Inwestycje w jednostki podporządkowane: Inwestycje w jednostki zależne, w jednostki współzależne oraz w jednostki stowarzyszone są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości. Pozostałe inwestycje długoterminowe: Pozostałe inwestycje długoterminowe (z wyłączeniem aktywów finansowych opisanych w nocie 4.11 oraz inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne opisanych w nocie 4.7) są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości. Rachunek zysków i strat jest sporządzany w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany w wariantcie pośrednim.

determining the financial result:

Wynik finansowy jednostki ustalono zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, obejmując wszystkie elementy wyniku na działalności operacyjnej, finansowej oraz pozostałych obszarach działalności. Wynik na działalności operacyjnej obejmuje przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług oraz odpowiadające im koszty działalności operacyjnej, w tym koszty bezpośrednie, pośrednie, koszty zarządu oraz koszty sprzedaży. W przypadku kontraktów długoterminowych przychody ujmowane są proporcjonalnie do stopnia zaawansowania ich realizacji, jeżeli stopień ten może zostać wiarygodnie ustalony. Pozostałe przychody i koszty operacyjne ujęto zgodnie z zasadą memoriału i współmierności, w tym m.in. skutki sprzedaży i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych, odpisy aktualizujące oraz różnice wynikające z operacji niebędących podstawową działalnością jednostki. Wynik na działalności finansowej uwzględnia przychody z tytułu odsetek, dywidend i dodatknych różnic kursowych oraz koszty finansowe, w tym odsetki, prowizje i ujemne różnice kursowe. Obejmuje również skutki wyceny i

rozliczenia instrumentów finansowych oraz stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Podatek dochodowy bieżący oraz odroczone ustalono zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi oraz zasadami tworzenia i rozwiązywania aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wynik finansowy netto jest rezultatem sumarycznego ujęcia opisanych powyżej kategorii przychodów i kosztów. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe o istotnym wpływie na wynik finansowy.

determining the financial statements preparation method:

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami(dalej „UoR”). Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

other:

Spółka podlega obowiązkowemu badaniu sprawozdania finansowego i nie stosuje uproszczeń w ewidencji zdarzeń gospodarczych i ich wycenie. Informacje dodatkowe prezentuje zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Szczegółowe zasady zostały załączone w pliku PZL_Sprawozdanie finansowe 2025.

Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu art. 64 ust. 1 pkt 4 UoR: 1,665.79

Sprawozdanie podlega wynikającemu z przepisów prawa obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta: 1 - tak, 2 - nie: 1

Balance sheet:

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni
Total assets	2,288,333,673.14	2,579,750,869.18
A. Fixed assets	354,521,021.61	373,737,269.60
I. Intangible assets	7,987,229.30	13,509,676.79
Oprogramowanie	7,447,526.30	6,148,825.43
Wartości niematerialne i prawne w budowie	532,493.14	7,215,851.36
3. Other intangible assets	0.00	0.00
4. Advances for intangible assets	7,209.86	145,000.00
II. Tangible fixed assets	194,957,362.40	205,992,761.85
1. Fixed assets	193,251,379.19	198,555,813.51
a) lands (including right to perpetual use of land)	1,943,082.70	1,943,082.70
b) buildings, premises, ownership rights, civil and water engineering structures	149,246,313.51	150,715,854.08
c) technical equipment and machinery	28,567,977.46	29,216,698.71
d) means of transport	1,462,892.31	1,851,446.21
e) other fixed assets	12,031,113.21	14,828,731.81
2. Capital work in progress	1,705,983.21	7,198,511.69
3. Advances for capital work in progress	0.00	238,436.65
III. Long-term receivables	8,856,584.26	0.00
3. From other entities	8,856,584.26	0.00
IV. Long-term investments	2,000.00	2,000.00
3. Long-term financial assets	2,000.00	2,000.00
b) in other entities, in which the entity has equity participation	2,000.00	2,000.00
– shares or stocks	2,000.00	2,000.00
V. Long-term accruals	142,717,845.65	154,232,830.96
1. Assets from deferred income tax	142,620,654.74	154,178,820.61
2. Other prepayments and accruals	97,190.91	54,010.35
B. Current assets	1,933,812,651.53	2,206,013,599.58
I. Inventory	167,412,079.42	209,396,174.94
1. Materials	39,956,945.10	47,226,109.56

2. Semi-finished goods and work-in-progress goods	126,611,260.83	161,712,808.75
5. Advances for deliveries and services	843,873.49	457,256.63
II. Short-term receivables	890,787,445.18	935,441,220.51
1. Receivables from related entities	66,346,689.68	17,940,116.14
Należności od powiązanych jednostek niezgłoszone do rozrachunku	32,561,998.31	0.00
a) trade receivables/payables, with a maturity period of:	33,784,691.37	17,940,116.14
– to 12 months	33,784,691.37	17,940,116.14
– over 12 months	0.00	0.00
b) other	0.00	0.00
3. Receivables from other entities	824,440,755.50	917,501,104.37
Należności od pozostałych jednostek niezgłoszone do rozrachunku	442,948,590.15	546,963,957.04
a) trade receivables/payables, with a maturity period of:	381,492,165.35	370,514,188.43
– to 12 months	381,492,165.35	370,514,188.43
b) arising from taxes, subsidies, customs, social and health insurances, and other public law liabilities	0.00	0.00
c) other	0.00	22,958.90
III. Short-term investments	863,958,361.29	1,054,268,281.53
1. Short-term financial assets	863,958,361.29	1,054,268,281.53
c) Cash and other financial assets	863,958,361.29	1,054,268,281.53
– cash in hand and in bank	863,958,361.29	1,054,268,281.53
IV. Short-term accruals	11,654,765.64	6,907,922.60
Total liabilities	2,288,333,673.14	2,579,812,176.55
A. Equity	1,575,805,831.82	1,636,775,454.07
I. Share capital (fund) / Suscribed capital	239,126,000.00	239,126,000.00
II. Supplementary/reserve capital (fund), including ?:	76,591,758.61	76,591,758.61
III. Balance of revaluation reserve, including :	-1,197,349.45	-110,292,814.52
– arising from fair value adjustment	-1,197,349.45	-110,292,814.52
V. Profit (loss) from previous years	1,061,350,509.98	1,145,002,703.30
VI. Net profit (loss)	199,934,912.68	286,347,806.68
B. Liabilities and provisions for liabilities	712,527,841.32	943,036,722.48
I. Liabilities provisions	162,516,278.06	166,971,763.46
1. Provision for deferred income tax	95,889,968.97	110,391,139.83
2. Pension and related benefits provisions	9,917,227.27	8,412,025.14
– long-term	3,646,854.08	3,180,276.77
– short-term	6,270,373.19	5,231,748.37
3. Other provisions	56,709,081.82	48,168,598.49
– long-term	2,643,904.24	8,241,929.04
– short-term	54,065,177.58	39,926,669.45
II. Long-term liabilities	0.00	5,349,885.32
3. To other entities	0.00	5,349,885.32
c) other financial liabilities	0.00	5,349,885.32
III. Short-term liabilities	491,471,804.59	709,519,132.42
1. Liabilities to related parties	46,471,749.00	83,310,182.65
a) trade receivables/payables, with a maturity period of:	46,471,749.00	83,310,182.65
– to 12 months	46,471,749.00	83,310,182.65
3. Liabilities to other parties	445,000,055.59	626,147,642.40
c) other financial liabilities	71,591,486.81	127,519,527.69
d) trade receivables/payables, with a maturity period of:	58,400,501.52	76,606,856.14

– to 12 months	58,400,501.52	76,606,856.14
e) advances for deliveries and services	277,575,546.00	381,919,341.15
g) arising from taxes, customs, social and health insurances, and other public law liabilities	11,380,246.24	15,089,067.50
h) arising from remunerations	26,041,244.20	25,012,849.92
i) other	11,030.82	0.00
4. Special funds	0.00	61,307.37
IV. Accruals and deferred income	58,539,758.67	61,134,633.91
2. Other prepayments and accruals	58,539,758.67	61,134,633.91
– long-term	10,245,909.42	12,014,100.09
– short-term	48,293,849.25	49,120,533.82

Profit and loss account:

Profit and loss account (single-step variant):

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni
A. Net sales, including:	1,880,177,199.55	1,734,404,155.84
– from related entities	375,975,600.52	337,666,732.28
I. Net revenue from sale of goods	1,876,129,162.29	1,637,159,576.83
II. Change in the balance of products (increase - positive value, decrease - negative value))	-22,859,938.68	75,862,316.69
III. Manufacturing cost of products for entity's own purpose	26,907,975.94	21,382,262.32
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów	0.00	0.00
B. Operating activity costs	1,591,306,612.78	1,366,903,689.91
I. Amortisation	28,175,858.65	28,495,776.12
II. Consumption of materials and energy	1,065,890,849.33	843,225,929.27
III. Outsourced services	243,250,710.77	264,827,846.88
IV. Taxes and fees, including:	6,104,634.89	5,808,064.72
– excise tax	5,000.00	3,300.00
V. Remunerations	179,587,929.98	160,775,770.87
VI. Social insurances and other benefits, including:	52,773,731.99	46,831,299.61
– pension	24,091,611.61	21,099,920.09
VII. Other costs by nature	15,522,897.17	16,939,002.44
C. Profit (loss) from sales) (A–B	288,870,586.77	367,500,465.93
D. Other operating income	21,058,408.66	21,913,046.19
I. Profit from disbursement of non-financial fixed asstes	0.00	15,793.41
II. Subsidies	12,816,567.60	12,963,943.67
IV. Other operating revenue	8,241,841.06	8,933,309.11
E. Other operating expenses	52,875,335.31	21,828,827.55
I. Loss from disposal of non-financial tangible assets	47,868.75	0.00
II. Revaluation of non-financial assets	33,979,676.90	1,369,557.44
III. Other operating costs	18,847,789.66	20,459,270.11
F. Operating profit (loss)) (C+D–E	257,053,660.12	367,584,684.57
G. Financial income	23,295,407.01	37,809,790.74
II. Interest, including:	23,295,407.01	37,809,790.74
V. Other	0.00	0.00
H. Financial costs	29,129,494.44	46,114,175.59
I. Interest, including:	268.06	296.44
IV. Other	29,129,226.38	46,113,879.15

I. Gross profit (loss)) (F+G–H	251,219,572.69	359,280,299.72
J. Income tax	51,284,660.01	72,932,493.04
L. Net profit (loss)) (I–J–K	199,934,912.68	286,347,806.68

Statement of changes in equity (fund):

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni
I. Opening balance of equity	1,636,775,454.08	1,446,644,610.50
Ia. Opening balance of equity after adjustments	1,636,775,454.08	1,446,644,610.50
1. Opening balance of share capital (fund) / subscribed capital	239,126,000.00	239,126,000.00
2. Closing balance of share capital (fund) / subscribed capital	239,126,000.00	239,126,000.00
2. Opening balance of supplementary/reserve capital (fund)	76,591,758.61	76,591,758.61
2. Supplementary capital (fund) at the end of the period	76,591,758.61	76,591,758.61
3. Opening balance of revaluation capital (fund) – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-110,292,814.52	-218,075,851.42
1. Changes in revaluation capital (fund)	109,095,465.07	107,783,036.90
a) increase (due to)	109,095,465.07	107,783,036.90
z tytułu wyceny instrumentów finansowych	109,095,465.07	107,783,036.90
2. Closing balance of revaluation capital (fund)	-1,197,349.45	-110,292,814.52
5. Opening balance of profit (loss) from previous years	1,431,350,509.99	1,349,002,703.30
1. Opening balance of previous years' profit	1,431,350,509.99	1,349,002,703.30
2. Opening balance of previous years' profit, after adjustments	1,431,350,509.99	1,349,002,703.30
b) decrease (due to)	-370,000,000.00	-204,000,000.00
Wyplata dywidendy	-370,000,000.00	-204,000,000.00
3. Closing balance of previous years' profit	1,061,350,509.99	1,145,002,703.30
7. Closing balance of profit (loss) from previous years	1,061,350,509.99	1,145,002,703.30
6. Net result	199,934,912.68	286,347,806.68
a) net profit	199,934,912.68	286,347,806.68
II. Closin balance of equity	1,575,805,831.83	1,636,775,454.07
III. Equity including proposed profit distribution (loss coverage)	1,575,805,831.83	1,636,775,454.07

Cash flow statement:

Cash flow statement (direct method):

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni
A. Cash flow from operating activities		
I. Net profit (loss)	199,934,912.68	286,347,806.68
II. Total adjustments	-13,521,464.63	-380,422,490.42
1. Amortisation	28,203,591.19	28,529,294.70
4. Profit (loss) from investment activities	411,796.45	-1,280,318.74

5. Change in provisions	-4,455,485.40	-48,276,416.82
6. Change in inventory	41,984,095.52	-45,430,442.27
7. Change in receivables	44,653,775.33	-159,840,908.18
8. Change in short-term liabilities, excluding loans and credits	-156,890,082.49	-160,257,396.60
9. Change in prepayments and accruals	4,173,267.03	-38,896,446.46
10. Other adjustments	28,397,577.74	45,030,143.95
III. Net cash from operating expenses) (I±II	186,413,448.05	-94,074,683.74
B. Cash flow from financial activities		
I. Proceeds	0.00	30,000.00
1. Sale of intangible assets and tangible assets	0.00	30,000.00
II. Expenses	17,286,745.16	7,714,718.66
1. Purchase of intangible assets and tangible fixed assets	17,286,745.16	7,714,718.66
III. Net cash flow from investing activities) (I–II	-17,286,745.16	-7,684,718.66
C. Cash flow from financial activities		
I. Proceeds	10,563,376.87	10,463,770.00
4. Other financial proceeds	10,563,376.87	10,463,770.00
II. Expenses	370,000,000.00	204,000,000.00
2. Dividend and other payments to shareholders	370,000,000.00	204,000,000.00
III. Net cash flow from financial activities) (I–II	-359,436,623.13	-193,536,230.00
D. Total net cash flow) (A.III±B.III±C.III	-190,309,920.24	-295,295,632.40
E. Change in cash on balance sheet:, w tym	-190,309,920.24	-295,295,632.40
F. Cash at the beginning of period	1,054,268,281.53	1,349,563,913.93
G. Cash at the end of period: (F±D), w tym	863,958,361.29	1,054,268,281.53

Additional information and clarifications:

Additional information and clarifications:

Description: [Proszę uzupełnić opis załącznika](#)

Attached file:

Nazwa pliku wraz z rozszerzeniem: [2025_PZL_31.12.2025.pdf](#)

Binary content of the base64-encoded file: [2025_PZL_31.12.2025.pdf](#)

Settlement of the difference between the basis of income tax and the financial result (profit, loss) gross. Fill in only obligated entities:

	Current year	Previous year
	Total value	Total value
A. Gross profit (loss) for a given year	251,219,572.69	359,280,299.72
B. Tax-exempt income (permanent differences between profit / loss for accounting purposes and income / loss for tax purposes), including:	10,563,376.68	10,463,770.00
C. Non-taxable revenue in the current year, including	26,822,198.41	38,384,309.33
D. Revenue subject to taxation in the current year, included in the accounting books of previous years, including	71,453,368.58	201,011,150.08
E. Expenses not allowable for tax purposes (permanent differences between profit / loss for accounting purposes and income / loss for tax purposes), including:	26,821,828.04	32,423,659.04
F. Not recognized as tax-deductible costs in current year:	108,971,344.04	100,895,660.51
G. Costs recognized as tax deductible costs in the current year and included in previous years' books, including:	138,713,925.98	172,847,809.37

H. Loss from previous years, including:	0.00	0.00
I. Other changes in tax basis, including:	3,042,152.90	-4,162,707.04
J. Income tax basis	285,408,765.18	467,752,173.61
K. Income tax	54,227,665.00	88,872,913.00

POLSKIE ZAKŁADY LOTNICZE SP. Z O.O.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2025
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2025 ROKU
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

Mielec, 24 czerwca 2026

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	4
1. Informacje ogólne	4
2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	4
3. Połączenie spółek handlowych	4
4. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	4
4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	4
4.2. Wartości niematerialne i prawne	4
4.3. Środki trwałe	5
4.4. Środki trwałe w budowie	5
4.5. Jednostki powiązane	6
4.6. Inwestycje w jednostki podporządkowane, zaangażowanie w kapitale i inne inwestycje długoterminowe ..	6
4.7. Leasing	6
4.8. Zapasy	6
4.9. Należności krótko- i długoterminowe	7
4.10. Transakcje w walucie obcej	7
4.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	7
4.12. Rozliczenia międzyokresowe	8
4.13. Kapitał podstawowy	8
4.14. Rezerwy	8
4.15. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	8
4.16. Koszty finansowania zewnętrznego	8
4.17. Odroczony podatek dochodowy	8
4.18. Rachunkowość zabezpieczeń	10
4.19. Wbudowane instrumenty pochodne	10
4.20. Uznawanie przychodów	11
Bilans	13
Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	16
Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	17
Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	18
Dodatkowe informacje i objaśnienia	19
1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego	19
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie są uwzględnione w sprawozdaniu finansowym	19
3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym	19
4. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy	19
5. Wartości niematerialne i prawne	20
6. Rzeczowe aktywa trwałe	22
7. Inwestycje	24
7.1 Inwestycje długoterminowe	24
8. Rozliczenia międzyokresowe czynne	24
9. Kapitały	25
10. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	25
11. Podział zysku/ pokrycie straty	26
11.1 Podział zysku/ pokrycie straty za rok poprzedni	26
11.2 Podział zysku/ pokrycie straty za rok bieżący	26
12. Rezerwy	26

Polskie Zakłady Lotnicze Sp.z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

13.	Odpisy aktualizujące wartość należności.....	27
14.	Aktywa i zobowiązania socjalne.....	27
15.	Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	27
16.	Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki.....	28
17.	Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe	28
18.	Inne umowy nieuwzględnione w bilansie	30
19.	Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży	30
20.	Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	31
21.	Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym.....	31
22.	Zapasy.....	31
23.	Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.....	31
24.	Podatek dochodowy	32
25.	Pozostałe przychody operacyjne.....	35
26.	Pozostałe koszty operacyjne	35
27.	Przychody finansowe.....	36
28.	Koszty finansowe.....	36
29.	Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie	36
30.	Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie	36
31.	Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych	36
32.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	37
33.	Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe	37
34.	Informacje o wynagrodzeniu firmy audytorskiej	37
35.	Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, oraz emeryturach wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących	38
36.	Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących	38
37.	Informacje o grupie kapitałowej i transakcjach z jednostkami powiązanymi.....	38
38.	Transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowe z pozostałymi stronami powiązanymi	41
39.	Wykaz podmiotów, których spółka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.....	41
40.	Wykaz podmiotów, w których spółka posiada zaangażowanie w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym podmiot	41
41.	Instrumenty finansowe.....	41
42.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	44

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Polskie Zakłady Lotnicze Sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 19.10.1998 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000051791. Spółce nadano numer statystyczny REGON 690573796 oraz numer NIP 8171720432. Siedziba Spółki mieści się pod adresem: Mielec ulica Wojska Polskiego 3

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Według umowy Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- produkcja statków powietrznych, a także podzespołów i części zamiennych oraz świadczenie usług serwisowych dla produkowanych wyrobów.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

2.1. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2025 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą, nie nabyła również zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej „UoR”).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

4.2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 lat
Patenty, licencje, znaki firmowe	3 lat
Oprogramowanie komputerowe	3-5 lat
Inne wartości niematerialne i prawne	3 lat

W przypadku zakończenia prac rozwojowych, prowadzonych przez Spółkę na własne potrzeby, Spółka amortyzuje je przez okres ekonomicznej użyteczności rezultatów prac rozwojowych. Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować tego okresu, Spółka przyjmuje nie dłuższy niż 5-letni okres dokonywania odpisów.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz stawki amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane stawki i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

4.3. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia prawa od osoby trzeciej. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka nie posiada środków trwałych, które podlegały przeszacowaniu

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3-14 lat
Środki transportu	5-7 lat
Inne środki trwałe	5-7 lat

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 10 000,00 złotych, odnoszone są jednorazowo w koszty.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz stawki amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane stawki i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

4.4. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również nakłady na nieruchomości zaliczane do inwestycji. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

4.5. Jednostki powiązane

Spółka przez jednostki powiązane rozumie dwie lub więcej spółek wchodzących w skład danej grupy kapitałowej, gdzie grupa kapitałowa rozumiana jest jako jednostka dominująca wraz z jednostkami zależnymi.

4.6. Inwestycje w jednostki podporządkowane, zaangażowanie w kapitale i inne inwestycje długoterminowe

Pozostałe inwestycje długoterminowe są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycji długoterminowych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych.

4.7. Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest kontroli nad momentem i pewnością co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Zależnie od celu użytkowania przedmiotu leasingu opłaty leasingowe zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej (w tym: ogólnego zarządu lub sprzedaży) lub pozostałej działalności operacyjnej.

4.8. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia oraz ceny sprzedaży netto.

Wyróżnia się następujące podstawowe rodzaje zapasów:

Materiały ZGBY – materiały kupowane poza Spółką, alokowane przez proces MRP do projektów produkcyjnych/elementów PSP

Materiały ZGPD – materiały produkowane w Spółce, alokowane przez proces MRP do projektów produkcyjnych/elementów PSP

Materiały ZMTS – materiały masowe, kupowane poza Spółką, pobierane przez wydziały produkcyjne i alokowane w węzeł Miscellaneous Material Pool (MMP). Węzeł MMP grupuje koszty materiałów ZMTS, materiałów chemicznych oraz materiałów kanaban. Podstawą alokacji kosztów węzła jest wartość materiałów bezpośrednich. Wyjątek od tej zasady to materiały ZMTS, materiały chemiczne i materiały kanban zużywane w przypadku realizacji kontraktów z materiałów bezpośrednich powierzonych przez klienta. Materiały te są alokowane na projekty (elementy PSP) dedykowane pod właściwy program. Aktualnie tak rozliczane są materiały przy realizacji kontraktów z PWC i LM Aero dla realizacji których klienci powierzają materiały bezpośrednie.

Materiały ZMTO – podzespoły produkcyjne (montażowe), przypisywane na stałe do danego projektu produkcyjnego/elementu PSP (nie podlegają procesowi MRP)

Rozchód zapasów odbywa się na podstawie dokumentów magazynowych. Wycena rozchodu materiałów typu ZMTS następuje wg ceny średnioważonej, zapasów ZGBY po rzeczywistej cenie zakupu metodą szczegółowej identyfikacji, natomiast zapasów typu ZGPD i ZMTO po rzeczywistym koszcie wytworzenia.

Zapasy produkcji w toku nie rzadziej niż na dzień bilansowy są wyceniane według kosztów wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto. Koszt wytworzenia obejmuje koszty bezpośrednio związane z wytworzeniem danego produktu oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich. Koszty bezpośrednio obejmują zużyte materiały bezpośrednie, koszty pozyskania i przetworzenia bezpośredniego produktu. Do kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz część stałych pośrednich kosztów produkcji odpowiadającą normalnemu wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży, powiększona o należną dotację przedmiotową.

4.9. Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

4.10. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż złoty są przeliczane na złote po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż złoty są przeliczane na złote przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31 grudnia 2025 roku	31 grudnia 2024 roku
USD	3,6016	4,1012
EUR	4,2267	4.2730
CHF	4,5390	4,5371
GBP	4,8399	5,1488
RON	0,8291	0,8589
PHP	0,0611	0,0709

4.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

4.12. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

4.13. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

4.14. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwa na naprawy gwarancyjne ujmowana jest na dzień bilansowy w odniesieniu do wszystkich produktów objętych gwarancją w wysokości ustalonej na podstawie przeszłych świadczeń w zakresie dokonanych napraw gwarancyjnych oraz zwrotów objętych gwarancją.

Spółka prowadzi program wypłaty odpraw emerytalnych. Wypłaty z tytułu powyższego programu odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów odpraw emerytalnych na cały okres zatrudnienia pracowników w Spółce. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych.

4.15. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/ pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

4.16. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli dotyczą zobowiązań, które zostało zaciągnięte w tym celu.

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące produktów lub towarów wymagających długiego okresu przygotowania ich do sprzedaży lub wytworzenia są odpisywane do rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym zostały poniesione.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

4.17. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy i kwoty odwracających się różnic przejściowych podlegają

kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwia polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone są w bilansie prezentowane oddzielnie.

4.18. Rachunkowość zabezpieczeń

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut, to przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu forward na zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

Jeśli instrument pochodny spełnia kryteria umożliwiające wyznaczenie go na instrument zabezpieczający, wówczas w zależności od charakteru zabezpieczenia, zmiany jego wartości godziwej są albo ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat, gdzie kompensują ujęte zmiany wartości godziwej zabezpieczanych aktywów, zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań, albo też ujmowane są jako oddzielny składnik kapitałów własnych, do momentu, gdy zabezpieczana pozycja nie zostanie ujęta w księgach rachunkowych. Zmiana wartości godziwej instrumentu pochodnego dotycząca nieskutecznej części zabezpieczenia jest natychmiast ujmowana w rachunku zysków i strat.

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń, polegającą na ograniczeniu zagrożenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych, wynikających z ryzyka zmiany kursu wymiany walut, związanego głównie z uprawdopodobnionymi przyszłymi transakcjami sprzedaży i kupna, realizowanymi w walucie obcej.

W przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które spełniają warunki umożliwiające stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za efektywne zabezpieczenie, jest ujmowana w kapitale z aktualizacji wyceny, natomiast część niestanowiąca w pełni efektywnego zabezpieczenia jest ujmowana bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Jeżeli zabezpieczane uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie lub zabezpieczana prognozowana transakcja prowadzą do ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania, wówczas w chwili ujęcia tego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski lub straty, które uprzednio były ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny, są uwzględniane w cenie nabycia lub inaczej określonej wartości początkowej składnika aktywów lub zobowiązania. W przypadku wszystkich innych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, zyski lub straty ujmowane początkowo w kapitale z aktualizacji wyceny są odnoszone do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, w którym zabezpieczane uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie lub zabezpieczana prognozowana transakcja wpływają na rachunek zysków i strat (np. w okresie, gdy dochodzi do prognozowanej transakcji sprzedaży).

Jednostka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, jego wykorzystanie dobiega końca lub następuje jego realizacja, lub jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były początkowo ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, są nadal wykazywane w tym kapitale aż do momentu wystąpienia zabezpieczanej transakcji. Jeżeli jednostka przestała spodziewać się, że zabezpieczana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny łączny zysk lub strata netto są odnoszone na rachunek zysków i strat bieżącego roku obrotowego.

4.19. Wbudowane instrumenty pochodne

W przypadku zawarcia umowy, której składnikiem jest wbudowany instrument pochodny, a całość lub część przepływów pieniężnych związanych z taką umową zmienia się w sposób podobny do tego, jaki wbudowany instrument pochodny powodowałby samodzielnie, należy wbudowany instrument pochodny wykazać w księgach rachunkowych odrębnie od umowy zasadniczej. Następuje to wtedy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- zawarta umowa będąca instrumentem finansowym nie jest zaliczana do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania są odnoszone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego,
- charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi,
- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- możliwe jest wiarygodne ustalenie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego.

W przypadku umów niebędących instrumentami finansowymi, których składnikiem jest instrument spełniający powyższe warunki, wbudowany instrument pochodny zalicza się do aktywów finansowych lub zobowiązań

finansowych przeznaczonych do obrotu oraz wycenia według wartości godziwej a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat.

4.20. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

4.20.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

4.20.2. Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

4.20.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

4.20.4. Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku przyznającej dywidendę, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

4.20.5. Dotacje i subwencje

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

4.20.6. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych stanowi, że zakładowy fundusz świadczeń socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 50 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w kwotach wynikających z układu zbiorowego pracy. Celem Funduszu jest subwencjonowanie utrzymania majątku socjalnego Spółki i finansowanie działalności socjalnej. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o niepodlegające zwrotowi wydatki z Funduszu.

Spółka wykazuje w bilansie oddzielnie saldo Funduszu i aktywa oraz zobowiązania Funduszu.

4.20.7. Usługi w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy

Przychody z kontraktów długoterminowych o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wykonane na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustalane są proporcjonalnie do stopnia zaawansowania tych kontraktów, jeżeli stopień ten, jak również przewidywane całkowite koszty wykonania kontraktu za cały czas jego realizacji, można ustalić w sposób wiarygodny.

Stopień zaawansowania kontraktu długoterminowego mierzy się udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia kontraktu do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania kontraktu. W wynik bieżącego okresu sprawozdawczego odnoszone są przychody naliczone/koszty poniesione do dnia rekalkulacji procentowego zaawansowania kontraktu, pomniejszone o przychody/koszty, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach obrachunkowych.

W przypadku, gdy kontrakt długoterminowy przewiduje, że cenę za ten kontrakt ustala się:

- w wysokości kosztów powiększonych o narzut zysku to przychód z wykonania niezakończonego kontraktu ustalany jest w wysokości kosztów odpowiadających wykonanej części kontraktu, powiększonych o narzut zysku,
- w wysokości ryczałtu to przychód z wykonania niezakończonego kontraktu ustalany jest proporcjonalnie do stopnia zaawansowania wykonania kontraktu, o ile stopień zaawansowania kontraktu na dzień bilansowy może zostać ustalony w sposób wiarygodny.

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonego kontraktu długoterminowego lub przewidywany, całkowity koszt jego wykonania nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustalany jest w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

Bez względu na zastosowany sposób ustalania przychodów, na wynik finansowy jednostki wpływają przewidywane straty związane z wykonaniem kontraktu długoterminowego. Przewidywaną na kontrakcie stratę należy ująć jako koszt.

Koszty wytworzenia niezakończonego kontraktu długoterminowego obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniego kontraktu do dnia bilansowego. Koszty poniesione przed zawarciem kontraktu długoterminowego, związane z realizacją jego przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie w przyszłości tych kosztów przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

Stosując zasadę rozliczenia kontraktów długoterminowych, Spółka ujmuje:

- nadwyżkę przychodów wynikających ze stopnia zaawansowania kontraktów długoterminowych nad przychodami wynikającymi z fakturowania w pozycji „Należności niezafakturowane”
- nadwyżkę przychodów zafakturowanych nad przychodami wynikającymi ze stopnia zaawansowania kontraktów długoterminowych w pozycji „Inne rozliczenia międzyokresowe” w pasywach,

Polskie Zakłady Lotnicze Sp.z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku
Bilans

BILANS

Aktywa

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2024 roku</i>
A. Aktywa trwałe		354 521 021,61	373 737 269,60
I. Wartości niematerialne i prawne	5	7 987 229,30	13 509 676,79
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Oprogramowanie		7 447 526,30	6 148 825,43
3. Inne wartości niematerialne i prawne		-	-
4. Wartości niematerialne i prawne w budowie		532 493,14	7 215 851,36
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		7 209,86	145 000,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	6	194 957 362,40	205 992 761,85
1. Środki trwałe		193 251 379,19	198 555 813,51
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 943 082,70	1 943 082,70
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		149 246 313,51	150 715 854,08
c) urządzenia techniczne i maszyny		28 567 977,46	29 216 698,71
d) środki transportu		1 462 892,31	1 851 446,21
e) inne środki trwałe		12 031 113,21	14 828 731,81
2. Środki trwałe w budowie	6	1 705 983,21	7 198 511,69
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	238 436,65
III. Należności długoterminowe		8 856 584,26	-
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek		8 856 584,26	-
IV. Inwestycje długoterminowe	7	2 000,00	2 000,00
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		2 000,00	2 000,00
a) w pozostałych jednostkach		2 000,00	2 000,00
- udziały lub akcje		2 000,00	2 000,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w powiązanych jednostkach		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	142 717 845,65	154 232 830,96
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		142 620 654,74	154 178 820,61
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		97 190,91	54 010,35
B. Aktywa obrotowe		1 933 812 651,53	2 206 013 599,58
I. Zapasy	22	167 412 079,42	209 396 174,94
1. Materiały		39 956 945,10	47 226 109,56
2. Półprodukty i produkty w toku		126 611 260,83	161 712 808,75
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		-	-
5. Zaliczki na dostawy i usługi		843 873,49	457 256,63

Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Polskie Zakłady Lotnicze Sp.z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku
Bilans

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2025 roku	Na dzień 31 grudnia 2024 roku
I. Należności krótkoterminowe		890 787 445,18	935 441 220,51
1. Należności od jednostek powiązanych		66 346 689,68	17 940 116,14
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		33 784 691,37	17 940 116,14
- do 12 miesięcy		33 784 691,37	17 940 116,14
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) należności od jednostek powiązanych niezgłoszone do rozrachunku		32 561 998,31	-
2. Należności od pozostałych jednostek		824 440 755,50	917 501 104,37
a) Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		381 492 165,35	370 514 188,43
- do 12 miesięcy		381 492 165,35	370 514 188,43
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		-	-
c) inne		-	22 958,90
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
e) należności od jednostek pozostałych niezgłoszone do rozrachunku		442 948 590,15	546 963 957,04
II. Inwestycje krótkoterminowe		863 958 361,29	1 054 268 281,53
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		863 958 361,29	1 054 268 281,53
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31	863 958 361,29	1 054 268 281,53
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		863 958 361,29	1 054 268 281,53
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
III. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	11 654 765,64	6 907 922,60
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-
Aktywa razem		2 288 333 673,14	2 579 750 869,18

Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Polskie Zakłady Lotnicze Sp.z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku
Bilans

Pasywa

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2025 roku	Na dzień 31 grudnia 2024 roku
A. Kapitał (fundusz) własny		1 575 805 831,82	1 636 775 454,07
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	9	239 126 000,00	239 126 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		76 591 758,61	76 591 758,61
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		(1 197 349,45)	(110 292 814,52)
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem)spółki		-	-
- na udziały (akcje) własne		-	-
V. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych		1 061 350 509,98	1 145 002 703,30
VI. Zysk/ (strata) netto		199 934 912,68	286 347 806,68
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		712 527 841,32	942 975 415,11
I. Rezerwy na zobowiązania	12	162 516 278,06	166 971 763,46
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		95 889 968,97	110 391 139,83
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		9 917 227,27	8 412 025,14
- długoterminowa		3 646 854,08	3 180 276,77
- krótkoterminowa		6 270 373,19	5 231 748,37
3. Pozostałe rezerwy		56 709 081,82	48 168 598,49
- długoterminowe		2 643 904,24	8 241 929,04
- krótkoterminowe		54 065 177,58	39 926 669,45
II. Zobowiązania długoterminowe		-	5 349 885,32
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		-	5 349 885,32
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	5 349 885,32
III. Zobowiązania krótkoterminowe		491 471 804,59	709 519 132,42
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		46 471 749,00	83 310 182,65
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	37	46 471 749,00	83 310 182,65
- do 12 miesięcy		46 471 749,00	83 310 182,65
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		445 000 055,59	626 147 642,40
a) inne zobowiązania finansowe		71 591 486,81	127 519 527,69
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		58 400 501,52	76 606 856,14
- do 12 miesięcy		58 400 501,52	76 606 856,14
- powyżej 12 miesięcy		-	-
c) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		277 575 546,00	381 919 341,15
d) zobowiązania wekslowe		-	-
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		11 380 246,24	15 089 067,50
f) z tytułu wynagrodzeń		26 041 244,20	25 012 849,92
g) inne		11 030,82	-
3. Fundusze specjalne		-	61 307,37
IV. Rozliczenia międzyokresowe	15	58 539 758,67	61 134 633,91
1. Inne rozliczenia międzyokresowe		58 539 758,67	61 134 633,91
- długoterminowe		10 245 909,42	12 014 100,09
- krótkoterminowe		48 293 849,25	49 120 533,82
Pasywa razem		2 288 333 673,14	2 579 750 869,18

Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Polskie Zakłady Lotnicze Sp.z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku
Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		1 880 177 199,55	1 734 404 155,84
- od jednostek powiązanych		375 975 600,52	337 666 732,28
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	19	1 876 129 162,29	1 637 159 576,83
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		(22 859 938,68)	75 862 316,69
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		26 907 975,94	21 382 262,32
B. Koszty działalności operacyjnej		1 591 306 612,78	1 366 903 689,91
I. Amortyzacja		28 175 858,65	28 495 776,12
II. Zużycie materiałów i energii		1 065 890 849,33	843 225 929,27
III. Usługi obce		243 250 710,77	264 827 846,88
IV. Podatki i opłaty, w tym:		6 104 634,89	5 808 064,72
- podatek akcyzowy		5 000,00	3 300,00
V. Wynagrodzenia		179 587 929,98	160 775 770,87
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		52 773 731,99	46 831 299,61
- emerytalne		24 091 611,61	21 099 920,09
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		15 522 897,17	16 939 002,44
C. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (A – B)		288 870 586,77	367 500 465,93
D. Pozostałe przychody operacyjne	25	21 058 408,66	21 913 046,19
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	15 793,41
II. Dotacje		12 816 567,60	12 963 943,67
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
IV. Inne przychody operacyjne		8 241 841,06	8 933 309,11
E. Pozostałe koszty operacyjne	26	52 875 335,31	21 828 827,55
I. Strata z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych		47 868,75	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		33 979 676,90	1 369 557,44
III. Inne koszty operacyjne		18 847 789,66	20 459 270,11
F. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		257 053 660,12	367 584 684,57
G. Przychody finansowe	27	23 295 407,01	37 809 790,74
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
II. Odsetki, w tym:		23 295 407,01	37 809 790,74
- od jednostek powiązanych		-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	-
V. Inne		-	-
H. Koszty finansowe	28	29 129 494,44	46 114 175,59
I. Odsetki, w tym:		268,06	296,44
- dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, - w jednostkach powiązanych		-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	-
IV. Inne		29 129 226,38	46 113 879,15
I. Zysk/ (strata) brutto (F + G - H)		251 219 572,69	359 280 299,72
J. Podatek dochodowy	24	51 284 660,01	72 932 493,04
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
L. Zysk/ (strata) netto (I – J – K)		199 934 912,68	286 347 806,68

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Polskie Zakłady Lotnicze Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku
Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		1 636 775 454,08	1 446 644 610,50
- korekty błędów		-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		1 636 775 454,08	1 446 644 610,50
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		239 126 000,00	239 126 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		239 126 000,00	239 126 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		76 591 758,61	76 591 758,61
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		76 591 758,61	76 591 758,61
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		(110 292 814,52)	(218 075 851,42)
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	41	109 095 465,07	107 783 036,90
a) zmniejszenia z tytułu wyceny instrumentów finansowych	41	-	-
b) zwiększenia z tytułu wyceny instrumentów finansowych		109 095 465,07	107 783 036,90
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	41	(1 197 349,45)	(110 292 814,52)
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		-	-
a) zwiększenie		-	-
b) zmniejszenie		-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		-	-
5. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		1 431 350 509,99	1 349 002 703,30
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		1 431 350 509,99	1 349 002 703,30
- zmniejszenie z tytułu wypłaty dywidendy		370 000 000,00	204 000 000,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		1 061 350 509,99	1 145 002 703,30
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
5.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		1 061 350 509,99	1 145 002 703,30
6. Wynik netto		199 934 912,68	286 347 806,68
a) zysk netto		199 934 912,68	286 347 806,68
b) strata netto		-	-
c) odpisy z zysku		-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		1 575 805 831,83	1 636 775 454,07
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		1 575 805 831,83	1 636 775 454,07

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk/ (strata) netto		199 934 912,68	286 347 806,68
II. Korekty razem		(13 521 464,63)	(380 422 490,42)
1. Amortyzacja		28 203 591,19	28 529 294,70
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-	-
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej		411 796,45	(1 280 318,74)
5. Zmiana stanu rezerw		(4 455 485,40)	(48 276 416,82)
6. Zmiana stanu zapasów	32	41 984 095,52	(45 430 442,27)
7. Zmiana stanu należności		44 653 775,33	(159 840 908,18)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	32	(156 890 082,49)	(160 257 396,60)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		4 173 267,03	(38 896 446,46)
10. Inne korekty		28 397 577,74	45 030 143,95
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		186 413 448,05	(94 074 683,74)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		-	30 000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	30 000,00
II. Wydatki		(17 286 745,16)	(7 714 718,66)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(17 286 745,16)	(7 714 718,66)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(17 286 745,16)	(7 684 718,66)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		10 563 376,87	10 463 770,00
1. Inne wpływy finansowe		10 563 376,87	10 463 770,00
II. Wydatki		370 000 000,00	204 000 000,00
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		370 000 000,00	204 000 000,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek		-	-
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
4. Odsetki		-	-
5. Inne wydatki finansowe		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		(359 436 623,13)	(193 536 230,00)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)		(190 387 190,45)	(295 295 632,40)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		(190 309 920,24)	(295 295 632,40)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu		1 054 268 281,53	1 349 563 913,93
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym		863 268 281,53	1 054 268 281,53

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO**

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 24.06.2026 nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE SĄ UWZGLĘDNIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po dniu bilansowym Zarząd Spółki monitoruje sytuację geopolityczną i makroekonomiczną, w szczególności:

- (i) trwający konflikt zbrojny w Ukrainie oraz związane z nim sankcje międzynarodowe wobec Federacji Rosyjskiej i Republiki Białorusi,
- (ii) konflikt na Bliskim Wschodzie, w tym działania zbrojne w Strefie Gazy oraz napięcia pomiędzy Izraelem a państwami regionu,
- (iii) eskalację napięć w rejonie Morza Czerwonego i Zatoki Adeńskiej, powodującą zakłócenia w międzynarodowej żegludze i handlu, w tym na trasach przez Kanał Sueski.

Wymienione zdarzenia nie miały bezpośredniego wpływu na wyniki finansowe Spółki. Jednak Zarząd na bieżąco monitoruje ich rozwój ze względu na możliwe pośrednie skutki, takie jak wzrost kosztów materiałów, ograniczenia w dostępności surowców oraz zakłócenia w międzynarodowych łańcuchach dostaw. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie zidentyfikowano istotnego wpływu na sytuację finansową i wyniki Spółki.

3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

W bieżącym roku obrotowym nie dokonano korekt błędów, które mogłyby mieć wpływ na porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy.

4. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY

W bieżącym roku Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości ani korekt błędów, w związku z czym nie miała obowiązku zaprezentowania informacji liczbowych zapewniających porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy.

5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Oprogramowa nie</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Wartości niematerialne i prawne w budowie</i>	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Razem</i>
<u>Wartość początkowa</u>						
Saldo otwarcia	-	59 822 250,20	4 634 412,82	7 215 851,36	145 000,00	71 817 514,38
Zwiększenia, w tym:		344 360,00	-	532 493,14	-	876 853,14
Nabycie	-	344 360,00	-	532 493,14	-	876 853,14
Inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	137 790,14	137 790,14
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	137 790,14	137 790,14
Transfery	-	7 215 851,36	-	(7 215 851,36)	-	-
Saldo zamknięcia	-	67 382 461,56	4 634 412,82	532 493,14	7 209,86	72 556 577,38
<u>Umorzenie</u>						
Saldo otwarcia	-	53 654 565,38	4 634 412,82	-	-	58 288 978,20
Zwiększenia, w tym:	-	6 261 510,49	-	-	-	6 261 510,49
Amortyzacja okresu	-	6 261 510,49	-	-	-	6 261 510,49
Inne	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	59 916 075,87	4 634 412,82	-	-	64 550 488,69
<u>Odpisy aktualizujące</u>						
Saldo otwarcia	-	18 859,39	-	-	-	18 859,39
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	18 859,39	-	-	-	18 859,39
<u>Wartość netto</u>						
Saldo otwarcia	-	6 148 825,43	-	7 215 851,36	145 000,00	13 509 676,79
Saldo zamknięcia	-	7 447 526,30	-	532 493,14	7 209,86	7 987 229,30

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Oprogramowa nie</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Wartości niematerialne i prawne w budowie</i>	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Razem</i>
<u>Wartość początkowa</u>						
Saldo otwarcia	-	58 510 515,45	5 040 637,02	8 204 630,50	178 350,00	71 934 132,97
Zwiększenia, w tym:		308 995,00	-	294 725,00	-	603 720,00
Nabycie	-	308 995,00	-	294 725,00	-	603 720,00
Inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	280 764,39	406 224,20	-	33 350,00	720 338,59
Likwidacja	-	280 764,39	406 224,20	-	-	686 988,59
Inne	-	-	-	-	33 350,00	33 350,00
Transfery	-	1 283 504,14	-	(1 283 504,14)	-	-
Saldo zamknięcia	-	59 822 250,20	4 634 412,82	7 215 851,36	145 000,00	71 817 514,38
<u>Umorzenie</u>						
Saldo otwarcia	-	48 050 697,35	5 040 637,02	-	-	53 091 334,37
Zwiększenia, w tym:	-	5 884 632,42	-	-	-	5 884 632,42
Amortyzacja okresu	-	5 884 632,42	-	-	-	5 884 632,42
Inne	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	280 764,39	406 224,20	-	-	686 988,59
Likwidacja	-	280 764,39	406 224,20	-	-	686 988,59
Inne	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	53 654 565,38	4 634 412,82	-	-	58 288 978,20
<u>Odpisy aktualizujące</u>						
Saldo otwarcia	-	18 859,39	-	-	-	18 859,39
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	18 859,39	-	-	-	18 859,39
<u>Wartość netto</u>						
Saldo otwarcia	-	10 440 958,71	-	8 204 630,50	178 350,00	18 823 939,21
Saldo zamknięcia	-	6 148 825,43	-	7 215 851,36	145 000,00	13 509 676,79

6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

	Grunty	w tym: Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>									
Saldo otwarcia	4 320 218,19	4 320 218,19	234 095 697,82	180 589 057,53	5 481 869,94	140 480 234,26	7 198 511,69	238 436,65	572 404 026,08
Zwiększenia, w tym:	-	-	4 464 757,00	2 866 654,28	-	2 154 394,38	1 694 881,90	-	11 180 687,56
Nabycie	-	-	4 464 757,00	2 866 654,28	-	2 154 394,38	1 694 881,90	-	11 180 687,56
Zmniejszenia w tym:	-	-	37 630,98	2 714 846,34	1,00	72 100,70	(14 307,89)	238 436,65	3 048 707,78
Likwidacja i sprzedaż	-	-	37 630,98	2 714 846,34	1,00	72 100,70	(14 307,89)	-	2 810 271,13
Przeksięgowanie	-	-	-	-	-	-	-	238 436,65	238 436,65
Transfer	-	-	396 943,00	3 822 702,40	-	2 982 072,87	(7 201 718,27)	-	-
Saldo zamknięcia	4 320 218,19	4 320 218,19	238 919 766,84	184 563 567,87	5 481 868,94	145 544 600,81	1 705 983,21	-	580 536 005,86
<u>Umorzenie</u>									
Saldo otwarcia	2 377 135,49	2 377 135,49	83 319 003,33	147 592 308,54	3 630 423,73	121 035 325,34	-	-	357 954 196,43
Zwiększenia, w tym:	-	-	6 369 110,34	7 478 324,93	388 553,90	7 706 091,53	-	-	21 942 080,70
Amortyzacja okresu	-	-	6 369 110,34	7 478 324,93	388 553,90	7 706 091,53	-	-	21 942 080,70
Zmniejszenia, w tym:	-	-	14 660,34	2 714 846,34	1,00	72 100,70	-	-	2 801 608,38
Sprzedaż i likwidacja	-	-	14 660,34	2 714 846,34	1,00	72 100,70	-	-	2 801 608,38
Saldo zamknięcia	2 377 135,49	2 377 135,49	89 673 453,33	152 355 787,13	4 018 976,63	128 669 316,17	-	-	377 094 668,75
<u>Odpis aktualizujący</u>									
Saldo otwarcia	-	-	60 840,41	3 780 050,28	-	4 616 177,11	-	-	8 457 067,80
Zwiększenia	-	-	-	-	-	242 444,48	-	-	242 444,48
Zmniejszenia	-	-	60 840,41	140 247,00	-	14 450,56	-	-	215 537,97
Saldo zamknięcia	-	-	-	3 639 803,28	-	4 844 171,03	-	-	8 483 974,31
<u>Wartość netto</u>									
Saldo otwarcia	1 943 082,70	1 943 082,70	150 715 854,08	29 216 698,71	1 851 446,21	14 828 731,81	7 198 511,69	238 436,65	205 992 761,85
Saldo zamknięcia	1 943 082,70	1 943 082,70	149 246 313,51	28 567 977,46	1 462 892,31	12 031 113,41	1 705 983,21	-	194 957 362,40

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	Grunty	w tym: Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>									
Saldo otwarcia	4 320 218,19	4 320 218,19	232 975 879,84	177 542 258,43	5 543 209,14	138 309 038,36	4 376 007,44	412 344,08	563 478 955,48
Zwiększenia, w tym:	-	-	147 000,00	2 173 407,77	-	1 683 867,03	7 165 540,99	(173 907,43)	10 995 908,36
Nabycie	-	-	147 000,00	2 173 407,77	-	1 683 867,03	7 165 540,99	(173 907,43)	10 995 908,36
Zmniejszenia w tym:	-	-	-	1 395 255,41	61 339,20	595 068,77	19 174,38	-	2 070 837,76
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	1 395 255,41	61 339,20	595 068,77	19 174,38	-	2 070 837,76
Transfer	-	-	972 817,98	2 268 646,74	-	1 082 397,64	(4 323 862,36)	-	-
Saldo zamknięcia	4 320 218,19	4 320 218,19	234 095 697,82	180 589 057,53	5 481 869,94	140 480 234,26	7 198 511,69	238 436,65	572 404 026,08
<u>Umorzenie</u>									
Saldo otwarcia	2 377 135,49	2 377 135,49	76 995 017,24	139 777 229,22	3 254 548,93	114 943 060,09	-	-	337 346 990,97
Zwiększenia, w tym:	-	-	6 323 986,09	9 206 174,64	437 214,00	6 677 287,52	-	-	22 644 662,25
Amortyzacja okresu	-	-	6 323 986,09	9 206 174,64	437 214,00	6 677 287,52	-	-	22 644 662,25
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	1 391 095,32	61 339,20	585 022,27	-	-	2 037 456,79
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	1 391 095,32	61 339,20	585 022,27	-	-	2 037 456,79
Saldo zamknięcia	2 377 135,49	2 377 135,49	83 319 003,33	147 592 308,54	3 630 423,73	121 035 325,34	-	-	357 954 196,43
<u>Odpis aktualizujący</u>									
Saldo otwarcia	-	-	60 840,41	5 195 977,81	-	4 517 299,26	-	-	9 774 117,48
Zwiększenia	-	-	-	-	-	152 294,73	-	-	152 294,73
Zmniejszenia	-	-	-	1 415 927,53	-	53 416,88	-	-	1 469 344,41
Saldo zamknięcia	-	-	60 840,41	3 780 050,28	-	4 616 177,11	-	-	8 457 067,80
<u>Wartość netto</u>									
Saldo otwarcia	1 943 082,70	1 943 082,70	155 920 022,19	32 569 051,40	2 288 660,21	18 848 679,01	4 376 007,44	412 344,08	216 357 847,03
Saldo zamknięcia	1 943 082,70	1 943 082,70	150 715 854,08	29 216 698,71	1 851 446,21	14 828 731,81	7 198 511,69	238 436,65	205 992 761,85

Wartość gruntów użytkowanych wieczystie na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiła 1 943 082,70 złotych (na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość ta wynosiła 1 943 082,70 złotych).

Na dzień 31 grudnia 2025 roku na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy i innych (z wyłączeniem umów leasingu finansowego) Spółka użytkowała środki trwałe o wartości około 5 206 680,61 złotych (na dzień 31 grudnia 2024 roku odpowiednio 4 690 837,14 złotych).

Nakłady inwestycyjne dokonane w bieżącym roku obrotowym wyniosły 12 057 540,70 złotych (w 2024 roku odpowiednio 11 599 628,36 złotych) i obejmowały nakłady dokonane w związku z ochroną środowiska w kwocie 580 330,12 złotych (w 2024 roku odpowiednio 407 435,70 złotych).

Nakłady inwestycyjne planowane na rok 2026 roku wynoszą 13 305 600,00 złotych (w tym na ochronę środowiska 144 000,00 złotych).

Wartość prac badawczo-rozwojowych, które nie zostały zakwalifikowane do wartości niematerialnych i prawnych zgodnie z art. 33 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości, wyniosła w bieżącym roku obrotowym 8 534 112,74 złotych (w 2024 roku odpowiednio 6 557 531,43 złotych).

8. INWESTYCJE

Inwestycje długoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

	<i>Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach</i>	<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	<i>Aktywa finansowe</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia:	-	2 000,00	-	2 000,00
Wartość brutto	5 010 033,12	2 000,00	-	5 012 033,12
Odpisy aktualizujące	(5 010 033,12)	-	-	(5 010 033,12)
Saldo zamknięcia :	-	2 000,00	-	2 000,00
Wartość brutto	5 010 033,12	2 000,00	-	5 012 033,12
Odpisy aktualizujące	(5 010 033,12)	-	-	(5 010 033,12)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	<i>Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach</i>	<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	<i>Aktywa finansowe</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia:	-	2 000,00	-	2 000,00
Wartość brutto	5 010 033,12	2 000,00	-	5 012 033,12
Odpisy aktualizujące	(5 010 033,12)	-	-	(5 010 033,12)
Saldo zamknięcia :	-	2 000,00	-	2 000,00
Wartość brutto	5 010 033,12	2 000,00	-	5 012 033,12
Odpisy aktualizujące	(5 010 033,12)	-	-	(5 010 033,12)

9. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

	31 grudnia 2025 roku	31 grudnia 2024 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	142 620 654,74	146 538 994,72
Prowizja od udzielonej gwarancji	97 190,91	54 010,35
Razem długoterminowe	142 717 845,65	146 593 005,07
Opłacone ubezpieczenia	3 928 317,06	4 178 383,14
Opłacone prenumeraty i inne opłaty	2 364 250,48	1 266 984,19
Opłacona nauka- Scholar	57 902,40	46 152,40
Przedpłacony podatek VAT w eksporcie	5 304 295,70	1 416 402,87
Razem krótkoterminowe	11 654 765,64	6 907 922,60

10. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2025 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 239 126 000,00 złotych i był podzielony na 239 126 udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 239 126 000,00 złotych i był podzielony na 239 126 udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

31 grudnia 2025 roku

	Ilość udziałów	Ilość głosów	Wartość nominalna jednego udziału	Udział w kapitale podstawowym
Lockheed Martin Helicopter Company Ltd.	239 126	100	1 000,00	100%
Razem	239 126	100	1 000,00	100%

31 grudnia 2024 roku

	Ilość udziałów	Ilość głosów	Wartość nominalna jednego udziału	Udział w kapitale podstawowym
Lockheed Martin Helicopter Company Ltd.	239 126	100	1 000,00	100%
Razem	239 126	100	1 000,00	100%

11. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31 grudnia 2025 roku	31 grudnia 2024 roku
<i>Krótkoterminowe</i>		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Inne*	71 591 486,81	127 519 527,69
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	71 591 486,81	127 519 527,69

*Wycena instrumentów zabezpieczających

12. PODZIAŁ ZYSKU/ POKRYCIE STRATY

11.1 Podział zysku/ pokrycie straty za rok poprzedni

Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się w dniu 18 czerwca 2025 roku podjęło uchwałę o pozostawieniu zysku za rok poprzedni w całości jako nierozliczone zyski z lat poprzednich.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 18 czerwca 2025 roku wypłacono w dniu 10 lipca 2025 roku dywidendę w łącznej kwocie 370 000 000,00 PLN.

11.2 Podział zysku/ pokrycie straty za rok bieżący

Zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku złotych, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, Zarząd proponuje wypłacić w całości w formie dywidendy.

13. REZERWY

W okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>Razem</i>
Stan na dzień 1 stycznia 2025 roku	110 391 139,83	8 412 025,14	30 005 524,60	18 163 073,89	166 971 763,46
Zwiększenia	-	1 757 863,45	24 909 517,64	15 621 338,06	42 288 719,15
Wykorzystanie	14 501 170,86	252 661,32	8 627 368,50	6 100 843,73	29 482 044,41
Rozwiązanie	-	-	8 299 027,54	8 963 132,60	17 262 160,14
Stan na dzień 31 grudnia 2025 roku, w tym:	95 889 968,97	9 917 227,27	37 988 646,20	18 720 435,62	162 516 278,06
Długoterminowe	95 889 968,97	3 646 854,08	2 643 904,24	-	102 180 727,29
Krótkoterminowe	-	6 270 373,19	35 344 741,96	18 720 435,62	60 335 550,77

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>Razem</i>
Stan na dzień 1 stycznia 2024 roku	158 397 903,94	15 411 926,04	20 991 228,54	20 447 121,76	215 248 180,28
Zwiększenia	-	16 524 538,64	12 733 099,52	6 257 228,00	35 514 866,16
Wykorzystanie	-	7 237 850,33	3 188 444,53	-	10 426 294,86
Rozwiązanie	48 006 764,11	16 286 589,21	530 358,93	8 541 275,87	73 364 988,12
Stan na dzień 31 grudnia 2024 roku, w tym:	110 391 139,83	8 412 025,14	30 005 524,60	18 163 073,89	166 971 763,46
Długoterminowe	110 391 139,83	3 180 276,77	8 241 929,04	-	121 813 345,64
Krótkoterminowe	-	5 231 748,37	21 763 595,56	18 163 073,89	45 158 417,82

14. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku**

	<i>Odpisy aktualizujące należności długoterminowe</i>	<i>Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe</i>
Stan na dzień 1 stycznia 2025 roku	-	10 381,62
Zwiększenia	-	11 324 833,36
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	9 497,08
Stan na dzień 31 grudnia 2025 roku	-	11 325 717,90

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	<i>Odpisy aktualizujące należności długoterminowe</i>	<i>Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe</i>
Stan na dzień 1 stycznia 2024 roku	-	884,54
Zwiększenia	-	9 497,08
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2024 roku	-	10 381,62

15. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych wymaga od przedsiębiorstwa, którego liczba pracowników wynosi 50 osób lub więcej, utworzenia i prowadzenia zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Spółka prowadzi taki fundusz dokonując wymaganych przepisami odpisów. Dodatkowo Spółka wnosi niektóre socjalne aktywa trwałe do funduszu.

Celem funduszu jest dofinansowywanie działań socjalnych Spółki, pożyczek dla pracowników oraz pozostałych wydatków socjalnych. Na fundusz składają się zakumulowane wpłaty do funduszu pomniejszone o bezzwrotne wydatki funduszu. Skład oraz rodzaj aktywów, zobowiązań oraz kosztów związanych z funduszem, zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Aktywa i zobowiązania, wpływy i wydatki zakładowego funduszu świadczeń socjalnych

	<i>31 grudnia 2025 roku</i>	<i>31 grudnia 2024 roku</i>
Środki pieniężne	151 691,36	144 022,19
Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	5 520 118,80	4 719 224,40
	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>
Wpłaty wniesione do funduszu świadczeń socjalnych w okresie	5 520 118,80	4 719 224,40
Bezzwrotne wydatki funduszu	5 512 449,63	4 697 581,14

16. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

	<i>31 grudnia 2025 roku</i>	<i>31 grudnia 2024 roku</i>
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2a. Razem inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	10 245 909,42	12 014 100,09
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:		

- Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych	10 245 909,42	12 014 100,09
2b. Razem inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	48 293 849,25	49 120 533,82
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:		
- Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych	1 749 194,38	2 253 190,89
Inne, w tym,:	46 544 654,87	46 867 342,93
- Kontrakty długoterminowe	46 544 654,87	46 867 342,93
- Rozliczenia kosztów zakupu materiałów i usług	-	-
Rozliczenia międzyokresowe – razem	58 539 758,67	61 134 633,91

17. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku.

18. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE

a) Odpowiedzialność za produkt

Jak opisano we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, przedmiotem działalności Spółki jest produkcja statków powietrznych, a także podzespołów oraz części zamiennych. W przypadku nieprawidłowego działania któregośkolwiek z produktów, istnieje ryzyko pojawienia się ewentualnych roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu odpowiedzialności za produkt oraz napraw gwarancyjnych. W opinii Zarządu zawarte ubezpieczenia są wystarczające by chronić Spółkę przed takimi roszczeniami, jak również nie istniały przypadki istotnych roszczeń skierowanych przeciwko Spółce z tego tytułu, jednakże nie ma pewności, iż takie roszczenia nie pojawią się w przyszłości lub iż pokrycie ubezpieczeniowe okaże się wystarczające.

b) Gwarancje bankowe

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość udzielonych gwarancji bankowych wyniosła:

Beneficjent	Gwarant	Wartość
Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie	CITI PL	300 000,00 zł
Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie	CITI PL	25 000 000,00 zł
Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie	CITI PL	480 000,00 zł
Skarb Państwa Inspektorat Uzbrojenia	PKO	33 300 000,00 zł
Department Of National Defense/Armed Forces Of The Philippines	MIZUHO BANK	31 790 184,78 \$
Department Of National Defense/Armed Forces Of The Philippines	MIZUHO BANK	31 790 184,78\$
The General Inspectorate Of Aviation Of The Ministry Of The Interior	Credit Agricole NY/ BCR Romania	3 137 335,20 \$
The General Inspectorate Of Aviation Of The Ministry Of The Interior	Credit Agricole NY/ BCR Romania	9 412 005,60 \$
Department Of National Defense/Armed Forces Of The Philippines	MIZUHO BANK	31 790 184,78 \$
Skarb Państwa - Komendant Główny Policji	PKO BP	1 664 756,73 zł
State Of Israel Ministry Of National Security	Bank Hapoalim B.M	3 200 000,00 \$
Skarb Państwa 3 Regionalna Baza Logistyczna	CITI PL	638 000,00 zł

Skarb Państwa 3 Regionalna Baza Logistyczna	CITI PL	1 220 000,00 zł
Skarb Państwa 3 Regionalna Baza Logistyczna	CITI PL	10 000 000,00 zł
Skarb Państwa - Komendant Główny Policji	CITI PL	9 400 000,00 zł
Skarb Państwa – Jw. 2305	CITI PL	690 000,00 zł
Skarb Państwa - Komendant Główny Policji	mBANK	965 872,29 zł
State Of Israel Ministry Of National Security	corporate guarantee	64 000 000,00 \$

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość udzielonych gwarancji bankowych wyniosła:

Beneficjent	Gwarant	Wartość
Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie	CITI PL	300 000,00 zł
Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie	CITI PL	5 000 000,00 zł
Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie	CITI PL	480 000,00 zł
Skarb Państwa Inspektorat Uzbrojenia	PKO	33 300 000,00 zł
Department Of National Defense/Armed Forces Of The Philippines	MIZUHO BANK	31 790 184,78 \$
Department Of National Defense/Armed Forces Of The Philippines	MIZUHO BANK	31 790 184,78\$
The General Inspectorate Of Aviation Of The Ministry Of The Interior	Credit Agricole NY/ BCR Romania	3 137 335,20 \$
The General Inspectorate Of Aviation Of The Ministry Of The Interior	Credit Agricole NY/ BCR Romania	9 412 005,60 \$
Department Of National Defense/Armed Forces Of The Philippines	MIZUHO BANK	31 790 184,78 \$
Skarb Państwa - Komendant Główny Policji	PKO BP	5 549 189,09 zł
Skarb Państwa - Komendant Główny Policji	PKO BP	35 000 000,00 zł
Skarb Państwa 3 Regionalna Baza Logistyczna	CITI PL	1 220 000,00 zł
Skarb Państwa – Jw. 2305	CITI PL	184 720,00 zł
Skarb Państwa - Komendant Główny Policji	CITI PL	9 400 000,00 zł
Skarb Państwa – Jw. 2305	CITI PL	690 000,00 zł
Skarb Państwa Agencja Uzbrojenia	PEKAO	47 838 000,00 zł
Skarb Państwa – Komendant Główny Policji	CITI PL	460 000,00 zł
Skarb Państwa - Komendant Główny Policji	mBank	16 517 528,44 zł
Skarb Państwa - Komendant Główny Policji	mBank	965 872,29 zł

c) Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka nie posiada innych niż wymienione powyżej zobowiązań warunkowych.

Łączna kwota zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez Spółkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych i pozabilansowych wyniosła na 31 grudnia 2025 roku 83 658 629,02 złotych oraz 175 119 895,14 dolarów amerykańskich

Łączna kwota zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez Spółkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych i pozabilansowych wyniosła na 31 grudnia 2024 roku 156 905 309,82 złotych oraz 107 919 895,14 dolarów amerykańskich.

19. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE

Poza umowami opisanymi w notcie 17 Spółka posiadała następujące umowy nieuwzględnione w bilansie:

zawarte na dzień 31 grudnia 2025 roku

- umowy leasingu operacyjnego:
 - 27 samochodów osobowych

zawarte na dzień 31 grudnia 2024 roku

- umowy leasingu operacyjnego:
 - 26 samochodów osobowych

20. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w 2025 i 2024 roku była następująca:

<i>Rodzaj działalności</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>
1. Usługi	174 535 814,45	220 200 834,25
Przychód ze sprzedaży krajowej	48 133 593,48	73 752 616,61
Przychód ze sprzedaży eksportowej	126 402 220,97	146 448 217,64
2. Wyroby gotowe	1 701 593 347,84	1 416 958 742,58
Przychód ze sprzedaży krajowej	30 634 088,19	256 670 977,45
Przychód ze sprzedaży eksportowej	1 670 959 259,65	1 160 287 765,13
Przychody netto ze sprzedaży, razem:	1 876 129 162,29	1 637 159 576,83
<i>Obszar działalności</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>
1. Stany Zjednoczone Ameryki	381 757 844,97	400 839 361,20
2. Niemcy	45 193 170,55	1 812 751,15
3. Kanada	30 991 218,10	33 869 504,13
4. Polska	78 767 681,67	330 423 594,06
5. Estonia	1 253 285,90	1 759 195,48
6. Jordania	1 063 961,47	279 275,50
7. Grecja	-	2 079,65
8. Nepal	1 433 733,42	1 472 507,63
9. Filipiny	1 189 085 453,30	790 995 505,36
10. Izrael	30 577 491,98	16 891 058,26
11. Rumunia	101 221 795,88	57 510 275,84
12. Hiszpania	2 368,48	70 977,14
13. Kenia	654 817,76	482 114,88
14. Czechy	13 766 999,68	-
15. Pozostałe	359 339,13	751 376,55
Przychody netto ze sprzedaży, razem	1 876 129 162,29	1 637 159 576,83

21. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2025 roku Spółka dokonała odpis aktualizujący wartość środków trwałych w kwocie 242 444,88 zł. W roku poprzednim Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość środków trwałych na wartość 152 294,73 zł.

22. ODSETKI ORAZ RÓŻNICE KURSOWE, KTÓRE POWIĘKSZYŁY CENĘ NABYCIA TOWARÓW LUB KOSZT WYTWORZENIA PRODUKTÓW W ROKU OBROTOWYM

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2025 roku, jak i w roku poprzednim, Spółka nie powiększyła ceny nabycia towarów lub kosztu wytworzenia produktów o odsetki oraz różnice kursowe.

23. ZAPASY

<i>Tytuł</i>	<i>31 grudnia 2025 roku</i>	<i>31 grudnia 2024 roku</i>
1. Materiały	39 956 945,10	47 226 109,56
2. Półprodukty i produkty w toku	126 611 260,83	161 712 808,75
3. Produkty	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	843 873,49	457 256,63
Ogółem zapasy w cenie sprzedaży netto	167 412 079,42	209 396 174,94
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(148 000 368,90)	(131 296 072,89)

Na dzień 31 grudnia 2025 roku odpis aktualizujący wartość zapasów wynosi 148 000 368,90 złotych i jest o 16 704 296,01 złotych wyższy od odpisu aktualizującego wartość zapasów na dzień 31 grudnia 2024 roku. Zmiana wynika z utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących w 2025 roku w kwocie 41 263 806,45 złotych oraz rozwiązania odpisów w kwocie 24 559 510,44 złotych.

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku w Spółce nie miała miejsca likwidacja zapasów (w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku Spółka zlikwidowała zapasy o wartości brutto 124 069,19 złotych, na które był utworzony odpis w kwocie 121 728,14 złotych).

Na dzień 31.12.2025 roku Spółka posiadała nakłady na produkcję samolotów M28 (o numerach #344 oraz od #348 do #352) w wysokości 130 729 315,51 złotych. W 2025 roku w porównaniu do 2024 roku wartość odpisów na zapasy samolotów M28 spadła o 20 483 232,14 złotych i wynosiła 51 598 028,04 złotych. Spadek odpisów wynika ze sprzedaży samolotów #353 i #354.

Na dzień 31.12.2024 roku Spółka posiadała nakłady na produkcję samolotów M28 (o numerach #344, od #348 do #354) w wysokości 211 975 707,40 złotych.

24. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

25. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>
Zysk/ (strata) brutto	251 219 572,69	359 280 299,72
(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	26 822 198,41	38 384 309,33
rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	24 559 510,44	4 631 209,34
rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	9 497,08	-
rozwiązanie odpisu na środki trwałe M28	-	1 469 344,41
rozliczenie kosztów materiałów i usług	-	22 345 060,53
zarachowane przychody z tytułu wykonania kontraktu	-	7 459 618,98
inne	2 253 190,89	2 479 076,07
(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	135 793 172,08	133 319 319,55
amortyzacja środków trwałych objętych dotacją	1 523 839,83	1 749 725,05
koszty zwrócone w formie dotacji	10 563 376,68	10 463 770,00
odpis aktualizujący wartość zapasu	47 214 353,98	8 312 314,75
odpis na środki trwałe	242 444,88	152 294,73
odpis aktualizujący wartość należności	11 324 820,94	9 497,08
koszty usług niematerialnych nie spełniających definicji kosztów uzyskania	13 673 812,30	15 234 942,00
kary umowne	113 124,23	3 396 249,37
PFRON	947 675,00	979 359,00
Inne koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	49 675 766,13	85 801 196,69
Inne rezerwy	513 958,11	7 219 970,88
(+) Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	71 453 368,58	201 011 150,08
- zarachowane przychody z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	71 453 368,58	201 011 150,08
(-) Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	138 713 925,98	172 847 809,37
- zarachowane koszty z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	138 713 925,98	172 847 809,37
(+/-) Inne różnice	(7 521 223,78)	(14 626 077,04)
- należne przychody z tytułu wystawionych faktur	5 138 772,41	(2 233 559,15)
- dotacje	(10 563 376,68)	(10 463 770,00)
- nieodpłatnie otrzymane materiały,	281 626,00	581 912,00
- różnica pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	(2 378 245,51)	(2 511 059,89)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	285 408 765,18	467 752 173,87
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy (bieżący)	54 227 665,00	88 872 913,00
Korekta podatku lata ubiegłe		
Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 943 004,99)	(15 940 419,96)
Podatek dochodowy – razem	51 284 660,01	72 932 493,04

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składerek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym

terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe. W dniu 02 grudnia 2020 roku, Spółka otrzymała decyzję o wsparciu nr 64/ARP/OML/2020 (zmienionej Decyzją Ministra Rozwoju i Technologii nr 216/DRI/22 z dnia 28 czerwca 2022 roku oraz kolejno Decyzją Ministra Rozwoju i Technologii nr 434/DRI/2023) wydaną przez Zarząd Agencji Rozwoju Przemysłu z siedzibą w Warszawie, działający w imieniu Ministra Rozwoju, Pracy i Technologii, uprawniającą do skorzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w związku z realizacją nowej inwestycji.

Zwolnienie z podatku dotyczy dochodu osiągniętego z działalności gospodarczej określonej w decyzji o wsparciu, prowadzonej na terenie wskazanym w tej decyzji, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 10 maja 2018 r. o wspieraniu nowych inwestycji (Dz.U. z 2023 r. poz. 342, z późn. zm.).

W ramach otrzymanej decyzji o wsparciu Spółka zobowiązała się do poniesienia kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych w wysokości co najmniej 24.900.000,00 zł, zatrudnienia w związku nową inwestycją po dniu uzyskania decyzji 5 nowych pracowników, zakończenia inwestycji w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku, oraz do utrzymania działalności przez minimalny okres wymagany przepisami prawa.

Na dzień bilansowy Spółka zrealizowała wszystkie warunki prowadzenia działalności określone w decyzji o wsparciu.

W 2025 roku Spółka nie skorzystała ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych. Na dzień złożenia sprawozdania finansowego nie została przygotowana analiza możliwości wykorzystania ulgi w oparciu o dochód osiągnięty z tytułu nowej inwestycji na terenie wskazanym w decyzji o wsparciu. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, zwolnieniu podlega dochód podatkowy uzyskany z działalności gospodarczej prowadzonej w ramach realizowanej inwestycji, do wysokości dostępnego limitu pomocy publicznej, ustalonego na podstawie poniesionych nakładów kwalifikowanych oraz intensywności pomocy przewidzianej dla danego regionu.

Łączna kwota zdyskontowanej wartości pomocy publicznej z tytułu działalności prowadzonej w ramach realizowanej inwestycji wynosi na dzień 31 grudnia 2025 r. 13 990 857,00 zł.

Spółka nie przygotowuje planów finansowych w układzie pozwalającym na rzetelne oszacowanie dochodu z działalności kwalifikowanej, zgodnie z zasadami określonymi w decyzji o wsparciu oraz obowiązującymi przepisami podatkowymi, który mógłby stanowić podstawę oszacowania poziomu wykorzystania ulgi. Stosując zasadę ostrożności, Spółka podjęła decyzję o nie rozpoznawaniu aktywa z tytułu podatku odroczonego w związku z przysługującym jej zwolnieniem.

Podatek wyrównawczy - Filar 2 reformy BEPS 2.0

Filar 2 reformy BEPS 2.0 wprowadza ogólne ramy 15% globalnego podatku minimalnego zatwierdzonego w ramach prac na forum OECD. W przypadku państw członkowskich Unii Europejskiej, pierwszym etapem wprowadzenia nowych reguł było przyjęcie Dyrektywy Rady UE 2022/2523 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zapewnienia globalnego minimalnego poziomu opodatkowania międzynarodowych grup przedsiębiorstw oraz dużych grup krajowych w Unii Europejskiej (dalej: „**Dyrektywa**”).

W przypadku Polski, w której działalność operacyjną prowadzi Lockheed Martin, ustawa z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych (Dz. U. 2024, poz. 1685 – dalej „**Ustawa**”), wdrażająca przepisy Dyrektywy, została opublikowana w dniu 19 listopada 2024 r. Zgodnie z Ustawą, polskie regulacje prawne, nakładające obowiązki na podmioty zobowiązane, weszły w życie z dniem 1 stycznia 2025 r. (dla wszystkich trzech podatków wyrównawczych, tj. globalnego podatku wyrównawczego, krajowego podatku wyrównawczego oraz podatku wyrównawczego od niedostatecznie opodatkowanych zysków), z możliwością dobrowolnego zastosowania tychże regulacji od dnia 1 stycznia 2024 r. przypadku globalnego oraz krajowego podatku wyrównawczego (Spółka nie zastosowała dobrowolnego regulacji od dnia 1 stycznia 2024 r.).

W toku weryfikacji efektywnej stawki opodatkowania („**ETR**”) Grupy Lockheed Martin w Polsce (dwie spółki uwzględniając Polskie Zakłady Lotnicze Sp. o.o.) za rok 2025 na potrzeby krajowego podatku wyrównawczego („**QDMTT**”) wynikającego z Ustawy, Spółka kwalifikuje się do zastosowania uproszczonych zasad przejściowych Transitional CbCR Safe Harbour, w tym Simplified ETR (test uproszczonej stawki podatkowej). W efekcie, Spółka nie oczekuje zapłaty podatku QDMTT za 2025 r.

Obowiązek w zakresie złożenia deklaracji w zakresie podatku QDMTT zostanie zrealizowany w ustawowym terminie. Na potrzeby złożenia ww. deklaracji zostaną przeprowadzone finalne kalkulacje zobowiązania podatkowego z tytułu podatku QDMTT.

W związku z powyższym, w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku nie zostały ujęte żadne dodatkowe obciążenia podatkowe wynikające z regulacji Filaru 2.

Stosownie do art. 37 ust. 12 ustawy o rachunkowości z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych, Spółka nie tworzy rezerw ani nie ustala aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z globalnym podatkiem wyrównawczym, krajowym podatkiem wyrównawczym oraz podatkiem wyrównawczym od niedostatecznie opodatkowanych zysków.

Na rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat/ za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2025</i>	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2025</i>	<i>31 grudnia 2024</i>
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Należności krótkoterminowe	7 459 618,98	7 459 618,98	-	7 459 618,98
Umowy długoterminowe - zarachowane należności	475 510 588,46	546 963 957,04	(71 453 368,58)	(201 011 150,08)
Dodatnie różnice kursowe Hedge	-	-	-	(32 917 315,00)
Dodatnie różnice kursowe	21 713 839,76	26 582 423,08	(4 868 583,32)	(26 198 333,41)
Razem dodatnie różnice przejściowe	504 684 047,20	581 005 999,10	(76 321 951,90)	(252 667 179,51)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	95 889 968,97	110 391 139,83	(14 501 170,86)	(48 006 764,11)
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Rezerwy z tytułu nagród odpraw emerytalnych	4 357 146,15	3 700 179,24	656 966,91	(460 655,56)
Ujemne różnice kursowe	8 386 585,28	5 183 165,05	3 203 420,23	2 341 523,14
Ujemne różnice kursowe Hedge	61 537 553,10	22 576 598,49	38 960 954,61	22 576 598,49
Koszt wynagrodzeń	345 590,16	167 856,38	177 733,78	(268 111,41)
SAC True up i TP	5 223 789,24	-	5 223 789,24	-
Należności krótkoterminowe	2 302 275,86	2 387 292,69	(85 016,83)	68 716,71
Odpis aktualizujący wartość środków trw.PWC	750 271,60	507 826,72	242 444,88	152 294,73
Odpis aktualizujący wartość aktywów tr.Bedek	1 997 211,07	1 997 211,07	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	11 325 717,90	10 381,62	11 315 336,28	9 497,08
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	148 000 368,90	131 296 072,89	16 704 296,01	1 369 557,44
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	4 828 275,87	5 382 224,67	(553 948,80)	(2 058 008,75)
Koszt przyrządów F-16	11 310 104,92	13 863 752,69	(2 553 647,77)	(2 651 746,57)
Kontrakty długoterminowe	46 533 256,48	46 850 245,36	(316 988,88)	2 559 483,42
Zobowiązania z tyt.niezapł. składek ZUS	-	-	-	(4 507 619,26)
Zobowiązania z tyt.umów cywilnoprawnych	51 454,00	56 710,47	(5 256,47)	5 940,82
Rezerwa na pozostałe koszty	2 094 963,53	7 360 761,49	(5 265 797,96)	2 038 770,47
Rezerwa na breakage i profit fee	-	-	-	(22 345 060,53)
Rezerwa na bonus	6 653 285,92	6 375 145,65	278 140,27	774 163,53
Rezerwa na dodatkowe wynagrodzenie	1 285 541,83	1 023 952,30	261 589,53	(362 620,88)
Rezerwa na straty i dokończenie produkcji	16 625 472,09	15 819 369,86	806 102,23	(4 627 751,90)
Rezerwa na urlopy	5 560 081,12	4 711 845,90	848 235,22	448 309,96
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	37 988 646,20	30 005 524,60	7 983 121,60	9 014 296,06
Umowy długoterminowe-produkcja w toku	373 477 433,76	512 191 359,74	(138 713 925,98)	(172 847 809,37)
Razem ujemne różnice przejściowe	750 635 024,98	811 467 476,88	(60 832 451,90)	(168 770 232,38)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	142 620 654,75	154 178 820,61	(11 558 165,86)	(32 066 344,15)
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - netto	142 620 654,75	154 178 820,61	
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego.			(2 943 004,99) (15 940 419,96)

26. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	-	15 793,41
- zysk z tytułu rozchodu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	15 793,41
Dotacje	12 816 567,60	12 963 943,67
Inne przychody operacyjne, w tym:	8 241 841,06	8 933 309,11
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	9 496,93
- przychody z tytułu refaktur	7 068 057,06	6 714 104,74
- sprzedaż materiałów	898 681,22	709 421,65
- rozwiązanie odpisu na środki trwałe	215 537,97	1 469 344,41
- zwrot program scholar, kurs ang,	27 725,00	-
- inne	31 839,81	30 941,38
Pozostałe przychody operacyjne, razem	21 058 408,66	21 913 046,19

27. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	47 868,75	-
- strata z tytułu rozchodu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	47 868,75	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	33 979 676,90	1 369 557,44
- odpis na należności	11 324 833,36	-
- odpis aktualizujący zapasy magazynowe	22 654 843,54	1 369 557,44
Inne koszty operacyjne, w tym:	18 847 789,66	20 459 270,11
- koszty złej jakości,	11 350 025,89	9 424 237,59
- odpis na środki trwałe	242 444,88	152 294,73
- darowizny	562 460,00	228 660,00
- koszt złomowanych zapasów, braków produkcyjnych, materiałów nieprzydatnych itp.	4 742 504,55	940 668,49
- prace konserwacyjne na statkach powietrznych	1 287 866,75	1 045 200,37
- koszty NRE	-	657 401,00
- kara umowna	115 111,90	3 400 879,58
- rezerwa na straty	-	2 311 547,97
- koszty związane z rekultywacją	330 252,74	461 208,81
- reklamacja	170 054,56	-
- proporcja roczna VAT	-	1 685 051,29
- inne	47 068,39	152 120,28
Pozostałe koszty operacyjne, razem	52 875 335,31	21 828 827,55

28. PRZYCHODY FINANSOWE

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>
Odsetki, w tym:	23 295 407,01	37 809 790,74
- odsetki bankowe	23 295 407,01	37 809 790,74
Inne, w tym:	-	-
- różnice kursowe*	-	-
Przychody finansowe, razem	23 295 407,01	37 809 790,74

* pozycja „różnice kursowe” w przychodach finansowych obejmuje nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi

29. KOSZTY FINANSOWE

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>
Odsetki w tym:	268,06	296,44
- odsetki bankowe	268,06	296,44
- odsetki pozostałe	-	-
Inne, w tym:	29 129 226,38	46 113 879,15
- różnice kursowe*	29 129 226,38	46 113 879,15
Koszty finansowe, razem	29 129 494,44	46 114 175,59

* pozycja „różnice kursowe” w kosztach finansowych obejmuje nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi

30. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>
Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym:	160 319,36	596 935,44
odsetki od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	-
różnice kursowe od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	-

31. PRZYCHODY I KOSZTY O NADZWYCZAJNEJ WARTOŚCI LUB KTÓRE WYSTĄPIŁY INCYDENTALNIE

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2025 roku, jak i w roku poprzednim, nie wystąpiły przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub incydentalne.

32. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>31 grudnia 2025 roku</i>	<i>31 grudnia 2024 roku</i>
Środki pieniężne w banku	868 163 320,94	1 064 596 347,90
- rachunki bieżące	867 617 708,36	1 063 861 966,79
- rachunek VAT	545 612,58	734 381,11
- Wycena środków pieniężnych	(4 204 959,65)	(10 328 066,37)
Środki pieniężne, razem	863 958 361,29	1 054 268 281,53

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT stanowią środki o ograniczonej możliwości dysponowania.

33. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>
<i>Należności</i>		
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	44 653 775,33	(159 840 908,18)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	44 653 775,33	(159 840 908,18)
<i>Zobowiązania</i>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko i długoterminowych	(162 119 286,95)	(156 372 486,90)
- Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	5 229 204,46	(3 884 909,70)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(156 890 082,49)	(160 257 396,60)
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>		
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 173 267,03)	(38 896 446,46)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(4 173 267,03)	(38 896 446,46)
<i>Zapasy</i>		
Bilansowa zmiana stanu zapasów	41 984 095,52	(45 430 442,27)
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	41 984 095,52	(45 430 442,27)

34. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>
<i>Grupa zatrudnionych</i>		
Zarząd	5	5
Pracownicy umysłowi	763,13	903,71
Pracownicy fizyczni	897,66	764,52
Zatrudnienie, razem	1 665,79	1 673,23

35. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie firmy audytorskiej wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku i dnia 31 grudnia 2024 roku w podziale na rodzaje usług:

<i>Rodzaj usługi</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	280 000,00	255 000,00

Pozostałe usługi	-	-
Razem, w tym:	280 000,00	255 000,00
- należne na dzień bilansowy	112 000,00	255 000,00
- wypłacone na dzień bilansowy	168 000,00	-

36. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, ORAZ EMERYTURACH WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Spółki wyniosły:

<i>Wynagrodzenia</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>
Zarząd Spółki	4 952 769,24	4 625 599,73
Wynagrodzenia, razem	4 952 769,24	4 625 599,73

Spółka nie posiadała w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2025 roku ani w roku poprzednim programów emerytalnych i o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących oraz administrujących.

37. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2025 roku, jak i w roku poprzednim, Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących bądź administrujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

38. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

a) Grupa kapitałowa

Spółka funkcjonuje w ramach grupy kapitałowej Lockheed Martin Corporation, Bethesda, Maryland, 20817, USA. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, jest sporządzane przez Lockheed Martin Corporation oraz jest dostępne do wglądu w siedzibie Lockheed Martin Corporation, Bethesda, Maryland, 20817, USA.

b) Podmiot dominujący

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest Sikorsky Aircraft Corporation z siedzibą w Stratford, Connecticut, USA.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa w punkcie a, sporządzane jest przez Sikorsky Aircraft Corporation z siedzibą w Stratford, Connecticut, USA. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest dostępne do wglądu w siedzibie Sikorsky Aircraft Corporation Stratford, Connecticut, USA.

Wielkość transakcji z podmiotem dominującym wyniosła:

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>
	<i>Ogółem</i>	<i>Ogółem</i>
Zakupy SAC	787 153 330,01	674 826 424,80
Sprzedaż*	270 577 271,02	223 991 379,14

	<i>31 grudnia 2025 roku</i>	<i>31 grudnia 2024 roku</i>
	<i>Ogółem</i>	<i>Ogółem</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług*	56 101 149,99	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	46 434 160,40	82 408 885,42

*W przychodach ze sprzedaży oraz należnościach od Sikorsky Aircraft Corporation uwzględniono wycenę kontraktów długoterminowych oraz należności niezgłoszone do rozrachunku wynikające z tej wyceny jak również przychody z tytułu refaktur prezentowane w pozostałych przychodach operacyjnych.

c) Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi, w tym z podmiotami znajdującymi się wraz ze Spółką pod wspólną kontrolą podmiotu dominującego

Wielkość transakcji Spółki z pozostałymi podmiotami powiązanymi wyniosła:

Spółka A Lockheed Martin Global

(4010)

	<i>Rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2024 roku</i>
	<i>Ogółem</i>	<i>Ogółem</i>
Zakupy	7 706 384,15	7 206 793,43
Sprzedaż*	617 124,49	536 449,29
	<i>31 grudnia 2025 roku</i>	<i>31 grudnia 2024 roku</i>
	<i>Ogółem</i>	<i>Ogółem</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót, usług	-	71 397,59
Należności z tytułu dostaw, robót i usług*	20 430,82	-

* W przychodach ze sprzedaży oraz należnościach od Lockheed Martin Global uwzględniono przychody z tytułu refaktur

Spółka B LM Aeronautics

(4666)

	<i>Rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2024 roku</i>
	<i>Ogółem</i>	<i>Ogółem</i>
Sprzedaż*	106 418 028,69	115 534 904,80
	<i>31 grudnia 2025 roku</i>	<i>31 grudnia 2024 roku</i>
	<i>Ogółem</i>	<i>Ogółem</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług*	9 298 695,13	17 236 752,08

* W przychodach ze sprzedaży oraz należnościach od LM Aeronautics uwzględniono przychody z tytułu refaktur.

Spółka C LM Missiles & Fire Control

(4580)

	<i>Rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2024 roku</i>
	<i>Ogółem</i>	<i>Ogółem</i>
Sprzedaż*	919 380,25	147 342,59
	<i>31 grudnia 2025 roku</i>	<i>31 grudnia 2024 roku</i>
	<i>Ogółem</i>	<i>Ogółem</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług*	59 984,65	7 341,15

Spółka D Lockheed Martin Corp.
(600141)

	<i>Rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2024 roku</i>
	Ogółem	Ogółem
Sprzedaż*	6 842 827,24	6 635 972,20

	<i>31 grudnia 2025 roku</i>	<i>31 grudnia 2024 roku</i>
	Ogółem	Ogółem
Należności z tytułu dostaw, robót i usług*	625 013,88	696 022,91

* W przychodach ze sprzedaży oraz należnościach od Lockheed Martin Corp. uwzględniono przychody z tytułu refaktur

Spółka E Lockheed Martin
(600166)

	<i>Rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2024 roku</i>
	Ogółem	Ogółem
Sprzedaż*	15 000,00	-
Zakupy	19 443 909,76	24 669 381,60

	<i>31 grudnia 2025 roku</i>	<i>31 grudnia 2024 roku</i>
	Ogółem	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług LM	37 588,60	-

Spółka F Sikorsky Commercial Inc
(600241)

	<i>Rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2024 roku</i>
	Ogółem	Ogółem
Zakupy	3 123 152,15	7 792 392,80
Sprzedaż*	115 073,87	141 097,89

	<i>31 grudnia 2025 roku</i>	<i>31 grudnia 2024 roku</i>
	Ogółem	Ogółem
Należności z tytułu dostaw, robót i usług*	241 415,21	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług LM	-	829 899,64

* W przychodach ze sprzedaży oraz należnościach od Sikorsky Commercial Inc uwzględniono przychody z tytułu refaktur

Spółka G LM Global International

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>
	Ogółem	Ogółem
Zakupy	1 660 870,37	-

Spółka H LM Overseas Services Corp

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>
	Ogółem	Ogółem
Zakupy	(5 541,47)	-

39. TRANSAKCJE ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE Z POZOSTAŁYMI STRONAMI POWIĄZANYMI

Warunki transakcji zawieranych przez Spółkę ze stronami powiązanymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku i w roku poprzednim nie odbiegały od warunków rynkowych.

40. WYKAZ PODMIOTÓW, KTÓRYCH SPÓŁKA JEST WSPÓLNIKIEM PONOSZĄCYM NIEOGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚĆ MAJĄTKOWĄ

Spółka w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2025 roku i w roku poprzednim nie była wspólnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową w żadnym podmiocie.

41. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU

31 grudnia 2025 roku

(w tysiącach złotych)

<i>Nazwa podmiotu</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Wartość bilansowa udziałów/ akcji</i>	<i>Udział w kapitale własnym (%)</i>	<i>Zysk/(strata) netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku*</i>	<i>Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2025 roku*</i>
1 .Lotnisko Mielec Sp. z o.o.	Mielec	2,0	0,01%	518,09	37 257,64

31 grudnia 2024 roku

<i>Nazwa podmiotu</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Wartość bilansowa udziałów/ akcji</i>	<i>Udział w kapitale własnym (%)</i>	<i>Zysk/(strata) netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2024 roku</i>
1. Lotnisko Mielec Sp. z o.o	Mielec	2,0	0,01%	2 280,36	36 739,55

42. INSTRUMENTY FINANSOWE

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych i kursów wymiany walut, którym zarządza za pomocą instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych. Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Spółka posiada pisemne wytyczne i zalecenia w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym, które określają jej całłościowe strategie operacyjne, poziom tolerancji ryzyka oraz ogólną filozofię zarządzania ryzykiem, a także

opracowała procedury mające na celu zapewnienie terminowego i szczegółowego monitorowania i kontrolowania transakcji zabezpieczających. Raz do roku obowiązujące w Spółce wytyczne obejmowane są przeglądem przez Zarząd Spółki, a raz na kwartał przeprowadzana jest kontrola ich stosowania w praktyce. Polityka księgowa Spółki dotycząca instrumentów pochodnych została opisana we wprowadzeniu.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada nadwyżkę środków finansowych oraz ma możliwość korzystania z finansowania z grupy Lockheed Martin. Spółka korzysta z lokat, otwieranych w Banku na podstawie aktualnego oprocentowania proponowanego przez bank. Spółka nie korzysta z pożyczek uzależnionych od stóp procentowych obowiązujących na rynku w związku z powyższym Spółka nie jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych w zakresie pożyczki, co wpływa na zmniejszenie rentowności lokat finansowych lub też zwiększenie kosztów zaciągniętych pożyczek. Spółka nie może dokonywać samodzielnych inwestycji swego portfela inwestycyjnego bez wytycznych i zatwierdzeń w grupie.

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 70% zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 80% kosztów wyrażonych jest w innych walutach niż waluta sprawozdawcza.

Spółka zawiera transakcje zabezpieczające poprzez grupę, aby zminimalizować wpływ różnic kursowych na przepływy finansowe spółki

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka zabezpieczyła transakcje zakupów denominowane w walutach obcych, z tytułu których na dzień bilansowy istniały uprawdopodobnione przyszłe rozrachunki.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka zabezpieczyła transakcje zakupów denominowane w walutach obcych, z tytułu których na dzień bilansowy istniały uprawdopodobnione przyszłe rozrachunki.

Ryzyko kredytowe

Polityka kredytowa jest spójna ze strategią Spółki i uwzględnia jej długoterminowe cele. Polityka ta zapewnia optymalne zaangażowanie środków Spółki na należności, dokonywanie sprzedaży tylko w przypadku ryzyka na akceptowalnym poziomie i w najbardziej korzystny dla Spółki sposób. Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez drugą stronę warunków określonych w umowach związanych z instrumentami finansowymi Spółki zasadniczo ogranicza się do kwot, o które zobowiązania drugiej strony przewyższają zobowiązania Spółki.

Inne zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	71 591 486,81	127 519 527,69
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	5 349 885,32
Razem inne zobowiązania finansowe	71 591 486,81	132 869 413,01

Inne należności finansowe

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Krótkoterminowe należności finansowe	-	-
Długoterminowe należności finansowe	8 856 584,026	-
Razem inne należności finansowe	8 856 584,026	-

Charakterystyka instrumentów finansowych
31 grudnia 2025 roku

Ilość instrumentów finansowych	575
Wartość instrumentów finansowych	230 882 436,42
Istotne warunki i terminy, które mogą wpływać na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych	zmiana harmonogramu dostaw
Sposób ujmowania skutków przeszacowania aktywów zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, to jest, czy jednostka odnosi je do przychodów lub kosztów finansowych, czy też do kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	kapitał z aktualizacji wyceny
Wartość instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, jak również odpowiednio skutki przeszacowania	
- odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym	109 095 465,07
- zaliczone do kosztów finansowych okresu sprawozdawczego	28 655 844,82
- zaliczone do kosztów operacyjnych	182 373 839,28
- zaliczone do przychodów operacyjnych	36 388 431,66

Charakterystyka instrumentów finansowych
31 grudnia 2024 roku

Ilość instrumentów finansowych	707
Wartość instrumentów finansowych	804 329 786,28
Istotne warunki i terminy, które mogą wpływać na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych	zmiana harmonogramu dostaw
Sposób ujmowania skutków przeszacowania aktywów zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, to jest, czy jednostka odnosi je do przychodów lub kosztów finansowych, czy też do kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	kapitał z aktualizacji wyceny
Wartość instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, jak również odpowiednio skutki przeszacowania:	
- odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym	107 783 036,90
- zaliczone do kosztów finansowych okresu sprawozdawczego	16 873 352,45
- zaliczone do kosztów operacyjnych	103 749 466,10
- zaliczone do przychodów operacyjnych	44 347 261,09

Tabela zmian w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

Stan kapitału na początek okresu	Okresowa wycena pozycji zabezpieczanych (110 292 814,52)
Zwiększenia, z tytułu okresowej wyceny pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczeniem zmian w przepływach pieniężnych	109 095 465,07
Stan kapitału na koniec okresu	(1 197 349,45)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

Stan kapitału na początek okresu	Okresowa wycena pozycji zabezpieczanych (218 075 851,42)
----------------------------------	---

Zwiększenia, z tytułu okresowej wyceny pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczeniem zmian w przepływach pieniężnych	107 783 036,90
Stan kapitału na koniec okresu	(110 292 814,52)

Wartość godziwa

Instrumenty finansowe prezentowane są w sprawozdaniu w wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych została ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych przy użyciu aktualnie obowiązujących stóp procentowych.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Spółka stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń dla zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Instrumentem zabezpieczającym jest seria transakcji forward. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała 575 kontrakty terminowe, które zostały zawarte w celu zabezpieczenia planowanej transakcji zakupu 502 577 796,00 USD, 2 283 000,00 EUR i sprzedaży w 458 203 798,96 USD. Zgodnie z tymi kontraktami, Spółka zobowiązana jest dokonać zakupu USD i EUR lub sprzedaży USD po ustalonym kursie terminowym, z terminami rozliczenia przypadającymi w okresie od 01.01.2026 do 23.06.2028. Na dzień 31 grudnia 2025 roku niezrealizowana strata w kwocie (1 197 349,45) PLN została ujęta w kapitale własnym.

43. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Po dniu bilansowym Zarząd Spółki monitoruje sytuację geopolityczną i makroekonomiczną, w szczególności:

- (i) trwający konflikt zbrojny w Ukrainie oraz związane z nim sankcje międzynarodowe wobec Federacji Rosyjskiej i Republiki Białorusi,
- (ii) konflikt na Bliskim Wschodzie, w tym działania zbrojne w Strefie Gazy oraz napięcia pomiędzy Izraelem a państwami regionu,
- (iii) eskalację napięć w rejonie Morza Czerwonego i Zatoki Adeńskiej, powodującą zakłócenia w międzynarodowej żegludze i handlu, w tym na trasach przez Kanał Sueski.

Wymienione zdarzenia nie miały bezpośredniego wpływu na wyniki finansowe Spółki. Jednak Zarząd na bieżąco monitoruje ich rozwój ze względu na możliwe pośrednie skutki, takie jak wzrost kosztów materiałów, ograniczenia w dostępności surowców oraz zakłócenia w międzynarodowych łańcuchach dostaw. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie zidentyfikowano istotnego wpływu na sytuację finansową i wyniki Spółki.