



STARWARD INDUSTRIES

**RAPORT KWARTALNY
01.07.2024 - 30.09.2024**

Starward Industries Spółka Akcyjna

Autoryzowany Doradca

Navigator Capital[®]
 Value delivered.

Raport sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „*Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect*”.

Rolę Autoryzowanego Doradcy dla Starward Industries S.A. pełni spółka Navigator Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (00-105), ul. Twarda 18, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000380467.

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| 1. Podsumowanie Zarządu | 4 |
| 2. Informacje o zasadach przyjętych do sporządzenia raportu | 7 |
| 3. Podstawowe dane | 8 |
| 3.1. Dane kontaktowe i rejestrowe | 8 |
| 3.2. Zarząd i Rada Nadzorcza | 9 |
| 3.3. Opis działalności | 9 |
| 4. Istotne wydarzenia w zakończonym kwartale | 10 |
| 5. Istotne wydarzenia, które nastąpiły po zakończeniu trzeciego kwartału 2024 r. | 11 |
| 6. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2024 r. | 13 |
| 6.1. Komentarz Spółki do wyników za trzeci kwartał 2024 r. | 13 |
| 6.2. Skrócony bilans | 14 |
| 6.3. Skrócony rachunek zysków i strat | 18 |
| 6.4. Skrócony rachunek przepływów pieniężnych | 21 |
| 6.5. Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym | 24 |
| 7. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym | 26 |
| 8. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Spółki oraz harmonogram ich realizacji | 26 |
| 9. Podejmowane przez Spółkę w okresie objętym raportem inicjatywy nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań | 27 |
| 10. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji | 27 |
| 11. Struktura akcjonariatu Starward Industries | 28 |
| 12. Informacja na temat umów lock-up | 29 |
| 13. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Starward Industries, w przeliczeniu na pełne etaty | 29 |

1. Podsumowanie Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

zapraszamy do zapoznania się z raportem okresowym Starward Industries S.A. za trzeci kwartał 2024 r. W niniejszym raporcie przedstawiamy przekrojowo podsumowanie wydarzeń, jakie miały miejsce w raportowanym okresie oraz po jego zakończeniu, tj. do dnia publikacji niniejszego raportu.

W trzecim kwartale tego roku kontynuowaliśmy prace nad drugą grą studia (projekt#2 lub Phoenix). Tuż po zakończeniu kwartału osiągnęliśmy etap w produkcji, który pozwolił na dokładniejsze zaprezentowanie Phoenixa potencjalnym partnerom biznesowym. Ponadto 12 listopada zaprezentowaliśmy publicznie Music Preview projektu#2, tj. materiał wideo, który pokazuje graczom i inwestorom jakiej muzyki i jakiego klimatu mogą spodziewać się po nowej grze. Zapowiedzieliśmy też datę revealu Phoenixa, który odbędzie się podczas Golden Joystick Awards w dniu 21 listopada 2024. W ramach powyższego wydarzenia przedstawimy reveal nowego projektu oraz pokażemy Teaser Trailer. Tego samego dnia wystartuje także karta projektu#2 w sklepie Steam.

Ponadto trzeci kwartał i okres bezpośrednio po jego zakończeniu to działania mające na celu wsparcie naszego pierwszego tytułu, The Invincible, zwiększające szansę na pozostanie przez grę long sellerem, a więc produktem sprzedającym się stale, w długim okresie, tak jak inne gry z tego gatunku, które odniosły sukces. Obejmują one przede wszystkim celowane promocje, wprowadzenie nowych dodatków kosmetycznych, poprawki błędów i balansu gry, a także udostępnianie nowych opcji, które wzbogacają rozgrywkę.

Dodatkowo stale nawiązujemy współpracę z innymi producentami i wydawcami, aby tworzyć wspólne zestawy sprzedażowe (*bundle*), co pozwoli na osiągnięcie obopólnych korzyści oraz dotarcie do szerszego grona odbiorców. W ramach okresu objętego niniejszym raportem Spółka przeprowadziła cross promocję np. z firmą Iron Wood, twórcami bardzo dobrze przyjętej gry Pacific Drive. Wszystkie te inicjatywy mają na celu nie tylko dalszy rozwój naszego tytułu, ale także umocnienie jego pozycji na rynku i zbudowanie jeszcze większej społeczności graczy.

Jednocześnie sprzedaż The Invincible w ostatnich miesiącach okazała się lepsza od spodziewanej, a przychody dodatkowo wspierał rosnący kurs dolara. Wyniki sprzedaży za lipiec i sierpień, które otrzymaliśmy po publikacji raportu za drugi kwartał bieżącego roku, okazały się lepsze od estymacji, które posiadaliśmy podczas jego publikacji. Od września 2024 r. spadły również stałe koszty funkcjonowania Spółki, z uwagi na przeprowadzone redukcje w zespole. Zmiany te, oprócz zmniejszenia kosztów, dały efekt w postaci zwiększenia tempa pracy i efektywności zespołu, który jest teraz jeszcze wydajniej zarządzany oraz składa się wyłącznie z osób o wysokich kompetencjach i bogatym doświadczeniu zawodowym. Stawiamy na wysoce wykwalifikowany zespół, ściśle współpracujący ze sobą, którego działanie jest koordynowane bezpośrednio. Dzięki temu w krótkim czasie byliśmy w stanie osiągnąć znaczny postęp w produkcji projektu#2, który już wkrótce zostanie ujawniony. Jesteśmy niezmiernie ciekawi pierwszej publicznej reakcji na nasz nowy produkt i cieszymy się, że w następnych miesiącach będziemy mogli prezentować coraz więcej materiałów na jego temat.

Ponadto w czasie revealu projektu#2 ujawnimy także przybliżony moment jego premiery.

Wyższe od zakładanych przychody, niższe koszty i korzystniejszy kurs dolara spowodowały, że sytuacja finansowa spółki jest lepsza niż sądziliśmy jeszcze we wrześniu. Liczymy też na zwiększone przychody z grudniowych okresowych promocji własnych oraz Autumn i Winter Sale na Steam. Jednocześnie rozmawiamy z dotychczasowymi pożyczkodawcami w sprawie ewentualnego przedłużenia terminów spłaty pożyczek, a także jak wskazano wcześniej, z potencjalnymi partnerami biznesowymi. Nie jesteśmy obecnie w złej sytuacji, nie szukamy jakiegokolwiek finansowania w pośpiechu, ale bierzemy pod uwagę, że ciekawa forma współpracy mogłaby przyspieszyć rozwój Spółki i dać jej dodatkowe zabezpieczenie. Na tym etapie nie możemy jeszcze mówić o żadnych konkretnych decyzjach. Będą one podejmowane po dokładnej analizie dostępnych możliwości i z uwzględnieniem najlepszego interesu Spółki. Wszystkie istotne informacje w tym zakresie będą przekazywane do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami.

Zoptymalizowaliśmy także koszty w zakresie zobowiązań wynikających z porozumienia i umowy pożyczki zawartej z akcjonariuszem Markiem Markuszewskim. Na początku listopada zawarliśmy porozumienie z ww. akcjonariuszem, zgodnie z którym akcjonariusz zrezygnował z żądania spłaty pożyczki od Spółki, w zamian za co zachował 25 tys. akcji bez konieczności ich umorzenia. Jednocześnie Marek Markuszewski zobowiązał się przekazać 125 tys. akcji na cele motywacyjne dla pracowników i współpracowników Spółki, zamiast przeznaczyć je do umorzenia. Dzięki ww. porozumieniu Starward Industries nie musi spłacać pożyczki wraz z odsetkami, ani przeprowadzać procedury umorzenia akcji, co pozwala zaoszczędzić czas i środki finansowe. Dzięki umorzeniu

pożyczki zyskujemy dodatkowe środki na realizację naszych planów, a także oszczędności, bo umorzenie generuje dodatkowe koszty i wymaga znacznego nakładu pracy. Przekazanie tych akcji przez Marka Markuszewskiego jest bezkosztowe dla Spółki i łatwiejsze w realizacji.

Wszystkie powyższe działania i okoliczności skutkują tym, że sytuacja Spółki jest lepsza niż spodziewana podczas publikacji raportu za drugi kwartał bieżącego roku.

Oczywiście nie zamierzamy “spocząć na laurach”, jeszcze wiele przed nami i zamierzamy intensywnie kontynuować prace nad rozwojem Spółki i jej produktów.

Z lektury raportu dowiecie się Państwo, że na koniec raportowanego okresu wartość zapasów wyniosła 8 658 354,68 zł, zaś przychody netto ze sprzedaży produktów w trzecim kwartale 2024 r. wyniosły 609 248,33 zł przy kosztach działalności operacyjnej wynoszących 742 231,53 zł. Poniesione koszty związane są zasadniczo ze wspieraniem i aktualizacjami gry The Invincible, mającymi na celu jej dalszy rozwój oraz produkcją drugiej gry wideo. Zaraportowana została strata netto w wysokości 341 735,49 zł, która jest zgodna z założeniami budżetowymi Spółki, zmienionymi po gorszej od oczekiwań premierze gry The Invincible. Jednocześnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w bieżącym kwartale 138 033,32 zł.

Na dzień publikacji niniejszego raportu liczebność naszego zespołu wynosi 14 osób.

Zapraszamy do lektury całego raportu.

Zarząd Starward Industries S.A.



2. Informacje o zasadach przyjętych do sporządzenia raportu

Niniejszy raport kwartalny Starward Industries S.A. za okres 01.07.2024 r. – 30.09.2024 r. został sporządzony zgodnie z przepisami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.”

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. (z późn. zm.) o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią. Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN). W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy

Spółki za dany okres sprawozdawczy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jego rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny. Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zmian zasad (polityki) rachunkowości. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Starward Industries S.A. za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. nie podlegało badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. W skład Starward Industries S.A. nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

3. Podstawowe dane

3.1. Dane kontaktowe i rejestrowe

| | |
|------------------------------|---|
| Firma: | Starward Industries Spółka Akcyjna |
| Kraj siedziby: | Polska |
| Siedziba i adres: | ul. Przemysłowa 12, 30-701 Kraków, Polska |
| Adres poczty elektronicznej: | info@starward.industries |
| Strona internetowa: | www.starwardindustries.com |
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| KRS: | 0000750305 |
| Regon: | 381277255 |
| NIP: | 6772437711 |

Starward Industries S.A. ("**Spółka**", "**Starward Industries**") powstała na podstawie aktu notarialnego z dnia 10 września 2018 r. (rep. A Nr 13664/2018), sporządzonego przez notariusza Marcina Satorę.

Postanowieniem z dnia 27 września 2018 r. (sygn. akt KR.XI NS-REJ.KRS/28215/18/135) wydanym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000750305.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

3.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

Na koniec dnia 30 września 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu był następujący:

- **Maciej Dobrowolski** - Członek Zarządu
- **Andrzej Szafraniec** - Członek Zarządu

Na koniec dnia 30 września 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej był następujący:

- **Bartosz Karasiński** - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Jerzy Feliński** - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- **Bernard Gudowski** - Członek Rady Nadzorczej
- **Katarzyna Burek** - Członkini Rady Nadzorczej
- **Paweł Wilkos** - Członek Rady Nadzorczej

W trakcie raportowanego kwartału nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

3.3. Opis działalności

Starward Industries to deweloper gier z tzw. segmentu indie i AA, przeznaczonych na komputery osobiste oraz konsole do gier Playstation i Xbox, stworzony w 2018 r. przez zespół z wieloletnim doświadczeniem w takich firmach jak CD Projekt RED, Reality Pump, Techland, na czele którego stał Marek Markuszewski – były Prezes Zarządu i zarazem autor koncepcji studia.

Firma w ciągu roku pozyskała do współpracy osoby z branży gamedev, nabyła licencję na adaptację wybitnej powieści Sci-Fi oraz stworzyła plan przedsięwzięcia. W czerwcu 2018 r. przedstawiciele firmy spotkali się z grupą inwestorów indywidualnych, którzy

zapewnili pierwszą rundę finansowania i rozpoczęli wspólne prace nad rozwojem koncepcji studia. W rezultacie powstała struktura firmy oraz długoterminowy plan operacyjny i finansowy. Zwieńczeniem prac było zawiązanie w dniu 10 września 2018 r. w Krakowie spółki akcyjnej pod obecną nazwą. Została ona zarejestrowana w KRS w dniu 27 września 2018 r., natomiast w październiku tego samego roku rozpoczęła działalność w pełnym składzie osobowym (core team). Z początkiem 2020 roku Starward Industries rozpoczęła przygotowania do debiutu na rynku NewConnect, którego zwieńczeniem było rozpoczęcie notowań w dniu 19 sierpnia 2020 r. Wydarzenie to zakończyło proces upublicznienia Spółki.

Na datę niniejszego raportu Spółka jest po premierze swojego pierwszego produktu - gry fabularnej The Invincible, opartej o powieść "Niezwycięzony" Stanisława Lema, słynnego polskiego pisarza, którego książki rozeszły się w dziesiątkach milionów egzemplarzy na całym świecie. Starward Industries dysponuje wyłączną licencją na produkcję gry wideo na motywach powieści "Niezwycięzony", która obowiązuje do 25 stycznia 2028 r.

Spółka jest pionierem w komputerowej adaptacji twórczości Stanisława Lema. Nie powielala przy tym żadnych wzorców powstałych do tej pory wokół twórczości tego pisarza, lecz stworzyła autorską wizję przekazu, za co otrzymała kilka nagród branżowych, jak również prestiżową nagrodę Paszport Polityki 2023 w kategorii Kultura cyfrowa.

The Invincible została ciepło przyjęta przez graczy - średnia pozytywnych ocen na Steam długo utrzymywała się powyżej 90%, obecnie wynosi około 88%, co w ocenie Spółki jest bardzo dobrym

wynikiem po upływie roku od premiery. Niestety gra nie osiągnęła oczekiwanego sukcesu komercyjnego. W ocenie Spółki produkt trafił w niszę i jego sprzedaż jest dobra na tle innych gier w gatunku, jednak nie jest tak wysoka, jak można byłoby się spodziewać przed premierą, w szczególności analizując liczbę dodań gry do wishlisty w serwisie Steam.

Aktualnie Spółka skupia się na rozwoju swojego nowego IP o roboczym tytule Phoenix, którego szczegóły nie zostały jeszcze ujawnione. Ma to jednak być produkcja znacząco wzbogacona o gameplay i mechaniki, których brakowało w The Invincible, z zachowaniem wysokiej jakości oprawy graficznej. Założenia gameplayowe nowego tytułu poddawane są ocenie znaczących specjalistów z branży, by jak najlepiej odpowiadał on oczekiwaniom przyszłych graczy.

Spółka rozważa różne modele rozwoju swoich przyszłych tytułów, w tym model early access. Podjęła jednakże zasadnicze założenie, iż kolejne produkty zawsze będą powstawały "na zakładkę" - preprodukcja kolejnej gry, będzie rozpoczynała się przed premierą poprzedniej. Działanie takie ma na celu ustabilizowanie sytuacji organizacyjnej i finansowej Spółki, zmniejszenie odstępów czasowych pomiędzy kolejnymi premierami oraz wzmocnienie pozycji Spółki na rynku i w branży gamedev.

4. Istotne wydarzenia w zakończonym kwartale

W lipcu 2024 roku:

- W dniu **10 lipca 2024 r.** Spółka zawarła dwie umowy pożyczki ze swoimi akcjonariuszami, w tym ze spółką Chiswick Creative Ventures Limited z siedzibą w Londynie.

Na podstawie zawartych Umów pożyczkodawcy udzielili Spółce pożyczek na łączną kwotę 150 000,00 zł, w tym 100 000,00 zł udzieliła spółka Chiswick Creative Ventures Limited z siedzibą w Londynie, a 50 000,00 zł udzielił inny akcjonariusz. W/w pożyczki oprocentowane są na 6% w skali roku. Kwoty pożyczki wraz z odsetkami mają zostać zwrócone pożyczkodawcom w terminie do dnia 1 stycznia 2025 r.

- Także w dniu **10 lipca 2024 r.** Zespół osiągnął piąty etap prac (MS5) nad projektem#2.

W sierpniu 2024 roku:

- W dniu **9 sierpnia 2024 r.** osiągnięte zostały cele produkcyjne szóstego etapu prac (MS6) nad nową grą Spółki.
- W dniach **27 sierpnia - 9 września 2024 r.** prowadzona była promocja gry The Invincible, w ramach której grę można było nabyć w Steam z 34% zniżką.

We wrześniu 2024 roku:

- W dniu **2 września 2024 r.** udostępniona została aktualizacja do gry The Invincible pn. New Horizon. W jej ramach wprowadzono możliwość rozgrywki w języku japońskim oraz kolejne modyfikacje wyglądu łazika.
- W dniu **24 września 2024 r.** w ramach współpracy z 11 bit studios S.A. i Blackbird Interactive/Focus Entertainment udostępniona została następna aktualizacja The Invincible, dzięki której gracze mogą spersonalizować swój łazik skórkami inspirowanymi grami Frostpunk 2 oraz Hardspace: Shipbreaker.

5. Istotne wydarzenia, które nastąpiły po zakończeniu trzeciego kwartału 2024 r.

W październiku 2024 roku:

- W dniu **4 października 2024 r.** osiągnięte zostały cele produkcyjne siódmego etapu prac (MS7) nad nową grą Spółki.
- W dniu **21 października 2024 r.** w ramach współpracy z Ironwood Studios, twórcą Pacific Drive udostępniono kolejną aktualizację The Invincible pn. Retro Zone. Wprowadza ona do gry nowe krajobrazy i elementy historii, jaka wydarzyła się na Regis III, a także nowe skórki.
- W dniu **23 października 2024 r.** nakładem Wydawnictwa Literackiego ukazał się Niezwyciężony Stanisława Lema w

fizycznym wydaniu książkowym z okładkową grafiką i wewnętrznymi ilustracjami zaczerpniętymi z gry The Invincible.

W listopadzie 2024 roku:

- W dniu **6 listopada 2024 r.** Zespół osiągnął ósmy etap prac (MS8) nad projektem#2.
- W dniu **12 listopada 2024 r.** Spółka opublikowała w mediach społecznościowych oraz serwisie YouTube Music Preview z drugiej gry oraz zapowiedziała debiut Teaser Trailera powyższej produkcji, który zaplanowano na 21 listopada 2024 r. w ramach wydarzenia Golden Joystick Awards. W tym samym dniu odbędzie się także game reveal z ujawnieniem karty Steam oraz podaniem przybliżonego terminu premiery.



6. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2024 r.

6.1. Komentarz Spółki do wyników za trzeci kwartał 2024 r.

Na dzień 30 września 2024 r. suma bilansowa Spółki wyniosła 10 108 992,39 zł, w tym kapitały własne stanowiły 8 165 664,41 zł, a aktywa obrotowe 9 337 426,87 zł. Na koniec trzeciego kwartału 2024 r. wartość zapasów Spółki wyniosła 8 658 354,68 zł i obejmuje koszty wykonanych prac deweloperskich.

Jednocześnie w zakończonym trzecim kwartale 2024 r. przychody netto ze sprzedaży produktów wyniosły 609 248,33 zł, a zmiana stanu produktów wyniosła -181 624,89 zł, co przełożyło się na łączną wartość pozycji “przychody netto ze sprzedaży” wynoszącą 427 623,44 zł. Spółka poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 742 231,53 zł, w większości z tytułu usług obcych bezpośrednio związanych z pracami związanymi z ze wspieraniem i aktualizacjami gry The Invincible, mającymi na celu jej dalszy rozwój, utrzymanie sprzedaży na możliwie wysokim poziomie i uprawdopodobnienie wystąpienia tzw. “długiego ogona sprzedażowego” oraz produkcją drugiej gry wideo Spółki. Zaraportowana strata netto w wysokości 341 735,49 zł jest zgodna z założeniami budżetowymi Spółki, zmienionymi po gorszej od oczekiwań premierze gry The Invincible. Jednocześnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w bieżącym kwartale 138 033,32 zł. Sprzedaż The Invincible w lipcu i sierpniu zgodnie z wynikami, które otrzymaliśmy po publikacji raportu za drugi kwartał bieżącego roku, okazała się lepsza od estymacji, które posiadaliśmy podczas jego publikacji (ze względu na formułę rozliczenia z wydawcą wyniki otrzymujemy z opóźnieniem, np. wyniki za lipiec znane są w połowie września, przelew kwoty

przychodów otrzymujemy pod koniec września, a księgowo są one przyporządkowane do sierpnia). Ponadto kurs dolara zaczął wzrastać od końca trzeciego kwartału i ta tendencja nadal się utrzymuje. Od września 2024 r. spadły również stałe koszty funkcjonowania Spółki, z uwagi na przeprowadzone redukcje w zespole.

Wyższe przychody, niższe koszty i korzystniejszy kurs dolara spowodowały, że sytuacja finansowa spółki jest lepsza niż sądziliśmy przy publikacji raportu za drugi kwartał bieżącego roku, a nawet jeszcze we wrześniu. Jednocześnie Spółka prowadzi rozmowy z dotychczasowymi pożyczkodawcami w sprawie ewentualnego przedłużenia terminów spłaty pożyczek, a także z potencjalnymi partnerami biznesowymi. Sytuacja jest lepsza niż przewidywana wcześniej, dlatego Spółka nie szuka jakiegokolwiek finansowania w pośpiechu. Bierze jednak pod uwagę, że ciekawa forma współpracy mogłaby przyspieszyć rozwój Spółki i dać jej dodatkowe zabezpieczenie, o którym była mowa także w opisie sytuacji finansowej w poprzednim raporcie kwartalnym. Taka współpraca mogłaby pozwolić na zmniejszenie ryzyka płynnościowego w wypadku wystąpienia okresów niższej sprzedaży The Invincible lub ewentualnej zmiany tendencji kursu dolara, w której to walucie otrzymujemy przychody. Na tym etapie nie można jeszcze mówić o żadnych konkretnych decyzjach. Będą one podejmowane po dokładnej analizie dostępnych możliwości i z uwzględnieniem najlepszego interesu Spółki, a wszystkie istotne

informacje w tym zakresie będą przekazywane do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami.

Do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka pozyskała środki wspomagające finansowanie bieżącej działalności w kwocie 800 000 zł w postaci pożyczek. Na mocy porozumienia zawartego przez Spółkę w dniu 6 listopada 2024 r. z akcjonariuszem Markiem

Markuszewskim, otrzymana od akcjonariusza pożyczka w kwocie 200 000 zł wraz z odsetkami została umorzona. Wobec czego w chwili obecnej Spółka nie posiada żadnych zobowiązań finansowych wobec powyższego akcjonariusza, a kwota pożyczek pozostałych do spłaty innym podmiotom wynosi 600 000 zł powiększone o należne odsetki.

6.2. Skrócony bilans

| Aktywa (PLN) | 30.09.2024 r. | 31.12.2023 r. | 30.09.2023 r. |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|
| Aktywa trwałe | 771 565,52 | 818 128,38 | 1 190 669,81 |
| <u>Wartości niematerialne i prawne</u> | <u>1 005,29</u> | <u>2 513,33</u> | <u>3 016,01</u> |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartość firmy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inne wartości niematerialne i prawne | 1 005,29 | 2 513,33 | 3 016,01 |
| Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <u>Rzeczowe aktywa trwałe</u> | <u>77 172,68</u> | <u>122 227,50</u> | <u>143 164,63</u> |
| Środki trwałe | 77 172,68 | 122 227,50 | 143 164,63 |
| Środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <u>Należności długoterminowe</u> | <u>26 854,93</u> | <u>26 854,93</u> | <u>26 854,93</u> |

| | | | |
|--|---------------------|---------------------|----------------------|
| Od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Od pozostałych jednostek | 26 854,93 | 26 854,93 | 26 854,93 |
| <u>Inwestycje długoterminowe</u> | <u>40 105,80</u> | <u>40 105,80</u> | <u>39 377,80</u> |
| Nieruchomości | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 40 105,80 | 40 105,80 | 39 377,80 |
| Inne inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <u>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</u> | <u>626 426,82</u> | <u>626 426,82</u> | <u>978 256,44</u> |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 9 760,00 | 9 760,00 | 244 923,00 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | 616 666,82 | 616 666,82 | 733 333,44 |
| Aktywa obrotowe | 9 337 426,87 | 9 699 474,91 | 12 745 538,68 |
| <u>Zapasy</u> | <u>8 658 354,68</u> | <u>8 949 190,77</u> | <u>10 979 930,53</u> |
| Materiały | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Półprodukty i produkty w toku | 877 985,29 | 0,00 | 10 979 930,53 |
| Produkty gotowe | 7 780 369,39 | 8 949 190,77 | 0,00 |
| Towary | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | |
|--|--------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Zaliczki na dostawy i usługi | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <u>Należności krótkoterminowe</u> | <u>206 405,05</u> | <u>190 340,47</u> | <u>187 572,96</u> |
| Należności od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Należności od pozostałych jednostek | 206 405,05 | 190 340,47 | 187 572,96 |
| <u>Inwestycje krótkoterminowe</u> | <u>388 213,10</u> | <u>318 061,23</u> | <u>1 395 684,71</u> |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 388 213,10 | 318 061,23 | 1 395 684,71 |
| <ul style="list-style-type: none"> • w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 | 518 321,24 |
| <ul style="list-style-type: none"> - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 | 518 321,24 |
| <ul style="list-style-type: none"> • środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 388 213,10 | 318 061,23 | 877 363,47 |
| <ul style="list-style-type: none"> - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 388 213,10 | 317 961,23 | 876 705,91 |
| <ul style="list-style-type: none"> - inne środki pieniężne | 0,00 | 100,00 | 657,56 |
| Inne inwestycje krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <u>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</u> | <u>84 454,04</u> | <u>241 882,44</u> | <u>182 350,48</u> |
| Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Udziały (akcje) własne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| AKTYWA RAZEM | 10 108 992,39 | 10 517 603,29 | 13 936 208,49 |

| Pasywa (PLN) | 30.09.2024 r. | 31.12.2023 r. | 30.09.2023 r. |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Kapitał własny | 8 165 664,41 | 9 150 628,12 | 9 792 811,32 |
| Kapitał (fundusz) podstawowy | 253 629,35 | 253 629,35 | 253 629,35 |
| Kapitał (fundusz) zapasowy | 8 896 998,77 | 11 096 538,09 | 11 096 538,09 |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) netto | (984 963,71) | (2 199 539,32) | (1 557 356,12) |
| Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1 943 327,98 | 1 366 975,17 | 4 143 397,17 |
| <u>Rezerwy na zobowiązania</u> | <u>868 409,35</u> | <u>891 109,35</u> | <u>969 131,26</u> |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 816 761,00 | 816 761,00 | 915 172,00 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 5 477,79 | 5 477,79 | 7 788,70 |
| Pozostałe rezerwy | 46 170,56 | 68 870,56 | 46 170,56 |
| <u>Zobowiązania długoterminowe</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | |
|--|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Wobec pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <u>Zobowiązania krótkoterminowe</u> | <u>1 074 918,63</u> | <u>475 865,82</u> | <u>274 265,91</u> |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 1 074 918,63 | 475 865,82 | <u>274 265,91</u> |
| Fundusze specjalne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <u>Rozliczenia międzyokresowe</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>2 900 000,00</u> |
| Ujemna wartość firmy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 | 2 900 000,00 |
| PASYWA RAZEM | 10 108 992,39 | 10 517 603,29 | 13 936 208,49 |

6.3. Skrócony rachunek zysków i strat

| Rachunek zysków i strat (PLN) | 01.07.2024 - 30.09.2024 | 01.01.2024 - 30.09.2024 | 01.07.2023 - 30.09.2023 | 01.01.2023 - 30.09.2023 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży | 427 623,44 | 1 416 584,73 | 967 333,25 | 2 834 323,23 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 609 248,33 | 1 707 420,82 | 0,00 | 0,00 |
| Zmiana stanu produktów | (181 624,89) | (290 836,09) | 967 333,25 | 2 834 323,23 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Koszty działalności operacyjnej | 742 231,53 | 2 375 172,56 | 1 552 932,79 | 4 631 249,58 |
| Amortyzacja | 12 655,79 | 36 305,01 | 39 374,93 | 85 235,15 |
| Zużycie materiałów i energii | 8 799,05 | 20 771,11 | 19 887,54 | 53 838,00 |
| Usługi obce | 571 493,58 | 1 813 934,49 | 1 174 535,46 | 3 527 614,61 |
| Podatki i opłaty | 2 633,00 | 2 950,66 | 233,30 | 3 623,15 |
| Wynagrodzenia | 111 807,85 | 379 891,08 | 246 953,02 | 665 131,39 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 25 630,48 | 84 981,71 | 50 654,70 | 155 519,79 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 9 211,78 | 36 338,50 | 21 293,84 | 140 287,49 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | (314 608,09) | (958 587,83) | (585 599,54) | (1 796 926,35) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 287,39 | 8 789,48 | 400 001,94 | 400 006,36 |
| Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 284,55 | 566,76 | 0,00 | 0,00 |
| Dotacje | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inne przychody operacyjne | 2,84 | 8 222,72 | 400 001,94 | 400 006,36 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 0,68 | 25,61 | 1 600,64 | 1 862,84 |
| Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Inne koszty operacyjne | 0,68 | 25,61 | 1 600,64 | 1 862,84 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (314 321,38) | (949 823,96) | (187 198,24) | (1 398 782,83) |
| Przychody finansowe | 0,18 | 0,54 | 10 932,69 | 65 655,89 |
| Dywidendy i udziały w zyskach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Odsetki | 0,18 | 0,54 | 10 932,69 | 65 655,89 |
| Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Koszty finansowe | 27 414,29 | 35 140,29 | 68 303,01 | 84 605,95 |
| Odsetki | 0,00 | 0,20 | 0,00 | 1,48 |
| Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inne | 27 414,29 | 35 140,09 | 68 303,01 | 84 604,47 |
| Zysk (strata) brutto | (341 735,49) | (984 963,71) | (244 568,56) | (1 417 732,89) |
| Podatek dochodowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 139 623,23 |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ZYSK (STRATA) NETTO | (341 735,49) | (984 963,71) | (244 568,56) | (1 557 356,12) |

6.4. Skrócony rachunek przepływów pieniężnych

| Rachunek przepływów pieniężnych (PLN) | 01.07.2024 - 30.09.2024 | 01.01.2024 - 30.09.2024 | 01.07.2023 - 30.09.2023 | 01.01.2023 - 30.09.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk (strata) netto | (341 735,49) | (984 963,71) | (244 568,56) | (1 557 356,12) |
| <u>Korekty razem</u> | <u>479 768,81</u> | <u>244 297,53</u> | <u>(783 061,85)</u> | <u>(2 981 789,50)</u> |
| Amortyzacja | 12 655,79 | 36 305,01 | 39 374,93 | 85 235,15 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 0,00 | 0,00 | (4 588,85) | 11 113,20 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmiana stanu rezerw | 0,00 | (22 700,00) | 0,00 | 156 956,66 |
| Zmiana stanu zapasów | 181 624,89 | 290 836,09 | (967 333,25) | (2 829 693,73) |
| Zmiana stanu należności | 357 134,00 | (16 064,58) | (41 720,92) | (22 516,25) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | (110 665,91) | (201 507,39) | (159 459,52) | (217 789,59) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 39 020,04 | 157 428,40 | 350 665,76 | (165 094,94) |
| Inne korekty | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 138 033,32 | (740 666,18) | (1 027 630,41) | (4 539 145,62) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |

| | | | | |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| <u>Wpływy</u> | <u>270,00</u> | <u>13 278,78</u> | <u>0,00</u> | <u>3 100 000,00</u> |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 270,00 | 13 278,78 | 0,00 | 0,00 |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Z aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3 100 000,00 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <u>Wydatki</u> | <u>1 842,03</u> | <u>2 460,73</u> | <u>24 441,23</u> | <u>136 963,87</u> |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 842,03 | 2 460,73 | 24 441,23 | 136 963,87 |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Na aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inne wydatki inwestycyjne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 572,03) | 10 818,05 | (24 441,23) | 2 963 036,13 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| <u>Wpływy</u> | <u>150 000,00</u> | <u>800 000,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kredyty i pożyczki | 150 000,00 | 800 000,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inne wpływy finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <u>Wydatki</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Spląty kredytów i pożyczek | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Odsetki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inne wydatki finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 150 000,00 | 800 000,00 | 0,00 | 0,00 |
| Przepływy pieniężne netto razem | 286 461,29 | 70 151,87 | (1 052 071,64) | (1 576 109,49) |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 286 461,29 | 70 151,87 | (1 052 071,64) | (1 576 109,49) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 101 751,81 | 318 061,23 | 1 929 435,11 | 2 453 472,96 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 388 213,10 | 388 213,10 | 877 363,47 | 877 363,47 |

6.5. Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym

| Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym (PLN) | 01.07.2024 - 30.09.2024 | 01.01.2024 - 30.09.2024 | 01.07.2023 - 30.09.2023 | 01.01.2023 - 30.09.2023 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 8 507 399,90 | 9 150 628,12 | 10 037 379,88 | 11 350 164,44 |
| Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 8 507 399,90 | 9 150 628,12 | 10 037 379,88 | 11 350 164,44 |
| <u>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</u> | <u>253 629,35</u> | <u>253 629,35</u> | <u>253 629,35</u> | <u>253 629,35</u> |
| Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 253 629,35 | 253 629,35 | 253 629,35 | 253 629,35 |
| <u>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</u> | <u>11 096 538,09</u> | <u>11 096 538,09</u> | <u>12 954 432,78</u> | <u>12 954 432,78</u> |
| Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | (2 199 539,32) | (2 199 539,32) | (1 857 894,69) | (1 857 894,69) |
| Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 8 896 998,77 | 8 896 998,77 | 11 096 538,09 | 11 096 538,09 |
| <u>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <u>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |

| | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <u>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</u> | <u>(2 199 539,32)</u> | <u>(2 199 539,32)</u> | <u>(1 857 894,69)</u> | <u>0,00</u> |
| Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Strata z lat ubiegłych na początek okresu | (2 199 539,32) | (2 199 539,32) | (1 857 894,69) | 0,00 |
| Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | (2 199 539,32) | (2 199 539,32) | (1 857 894,69) | 0,00 |
| Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wynik netto | (341 735,49) | (984 963,71) | (244 568,56) | (1 557 356,12) |
| Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 8 165 664,41 | 8 165 664,41 | 9 792 811,32 | 9 792 811,32 |
| Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 8 165 664,41 | 8 165 664,41 | 9 792 811,32 | 9 792 811,32 |

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

Nie dotyczy. Do daty niniejszego raportu Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych. Ze względu na specyfikę branży produkcji i sprzedaży gier wideo, zdaniem Starward Industries nie jest możliwe precyzyjne określenie potencjalnych poziomów liczby sprzedanych egzemplarzy gry w przyszłości, a wszelkie zakładane

dane mogą mieć charakter wyłącznie orientacyjny. Dlatego też Spółka na datę niniejszego Raportu nie sporządza żadnych wiążących planów sprzedaży produktów w zakresie liczby sprzedanych kopii produkowanej gry.

8. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Spółki oraz harmonogram ich realizacji

| Nakłady inwestycyjne | 01.07.2024 - 30.09.2024 | 01.01.2024 - 30.09.2024 | 01.07.2023 - 30.09.2023 | 01.01.2023 - 30.09.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | PLN | PLN | PLN | PLN |
| Wydatki inwestycyjne | 1 842,03 | 2 460,73 | 24 441,23 | 136 963,87 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 842,03 | 2 460,73 | 24 441,23 | 136 963,87 |
| Na aktywa finansowe, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Udzielone pożyczki długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Spółka nie poniosła dotychczas znaczących nakładów inwestycyjnych w rzeczowe środki trwałe. Nakłady na prace rozwojowe nad grami i utrzymanie zespołu projektowo-produkcyjnego są ujmowane zarówno jako koszty wynagrodzeń i usług obcych (w zależności od formy współpracy z członkami zespołu produkcyjnego), jak i wartości niematerialne.

W trzecim kwartale 2024 r. Spółka nie ponosiła nakładów na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

9. Podejmowane przez Spółkę w okresie objętym raportem inicjatywy nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań

Nie dotyczy. W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie podejmowała inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie z perspektywy przedmiotowego pytania.

Wszelkie inicjatywy podejmowane przez Spółkę związane są z rozwijaniem pierwszego projektu o tytule "The Invincible" ("Niezwyciężony") oraz produkcją drugiej gry wideo, co z natury

rzeczy ma charakter innowacyjny i rozwojowy. W ocenie Starward Industries prowadzone projekty nastawione są na ciągły rozwój poprzez stosowanie najnowszych dostępnych technologii, które są podstawą budowy solidnej bazy potencjalnych odbiorców. W szczególności Zarząd Spółki na bieżąco analizuje i rozwija dostępne technologie, m.in. w zakresie silników gier, pod kątem ich wykorzystania w procesie produkcji.

10. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W trzecim kwartale 2024 r. oraz na datę raportu Starward Industries odpowiednio nie tworzyła i nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Spółkę przepisów o rachunkowości. Jak

również odpowiednio nie posiadała i nie posiada żadnych udziałów w jakichkolwiek jednostkach zależnych.

11. Struktura akcjonariatu Starward Industries

Tabela poniżej prezentuje strukturę akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, ze wskazaniem w szczególności akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

| LP | AKCJONARIUSZ | L. AKCJI | % AKCJI | L. GŁOSÓW | % GŁOSÓW |
|----|------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| 1 | Marek Markuszewski | 194 000 | 9,94% | 194 000 | 9,94% |
| 2 | 11 bit studios S.A. | 116 787 | 5,99% | 116 787 | 5,99% |
| 3 | Marcin Przasnyski | 99 800 | 5,12% | 99 800 | 5,12% |
| 4 | Bartosz Karasiński** | 33 000 | 1,69% | 33 000 | 1,69% |
| 5 | Andrzej Szafraniec* | 15 051 | 0,77% | 15 051 | 0,77% |
| 6 | Maciej Dobrowolski* | 12 700 | 0,65% | 12 700 | 0,65% |
| 7 | Pracownicy i współpracownicy | 328 500 | 16,84% | 328 500 | 16,84% |
| 8 | Pozostali akcjonariusze <5% | 1 151 157 | 59,00% | 1 151 157 | 59,00% |
| | RAZEM | 1 950 995 | 100,00% | 1 950 995 | 100,00% |

*Zarząd / ** Rada Nadzorcza

Dane dotyczące struktury akcjonariatu Starward Industries prezentowane są zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, w szczególności na podstawie liczby akcji wskazanych w raportach

bieżących związanych z transakcjami na akcjach i mogą nie uwzględniać transakcji, które nie rodziły obowiązków raportowania.

12. Informacja na temat umów lock-up

Według najlepszej wiedzy Zarządu na datę sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego stroną umowy o ograniczeniu zbycia akcji Spółki jest akcjonariusz Marek Markuszewski. Ograniczenie zbywalności obowiązuje w stosunku do 125 000 akcji posiadanych przez akcjonariusza, do chwili ich zbycia na rzecz współpracowników lub pracowników Spółki zgodnie z informacją wskazaną w raporcie bieżącym ESPI nr 18/2024 z dnia 6 listopada

2024 r. Pozostałe akcje Spółki, zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, nie są objęte ograniczeniami zbywalności.

13. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Starward Industries, w przeliczeniu na pełne etaty

Według stanu na koniec trzeciego kwartału 2024 r. w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu Ustawy Kodeks Pracy Spółka zatrudniała 2 i 1/4 osoby. Jednocześnie Starward Industries na stałe współpracuje z 12 osobami, które świadczą na rzecz Spółki usługi na podstawie umów cywilnoprawnych.

Sporządzono w Krakowie, dnia 14 listopada 2024 roku.

