

DEFENCE.HUB S.A.

RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES 01.07.2025 – 30.09.2025

SPIS TREŚCI

1 INFORMACJE OGÓLNE

- I. DANE JEDNOSTKI
- II. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI
- III. OKRESY PREZENTOWANE
- IV. SPÓŁKI POWIĄZANE - PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ
- V. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

2 KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DEFENCE.HUB S.A.

- I. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
- II. BILANS
- III. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM
- IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

3 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- I. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPLYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE.
- II. KOMENTARZ ZARZĄDU DEFENCE.HUB S.A. DOTYCZĄCY REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH.
- III. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEC DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZANIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.
- IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZECZ DEFENCE.HUB S.A.

1

Informacje ogólne

I. Dane jednostki

Firma	Defence.Hub Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres siedziby	ul. Krucza 16/22, Warszawa 00-526
NIP	113-295-74-45
REGON	368935731
Kraj rejestracji	Polska
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000708072
Oddziały (zakłady)	spółka nie posiada oddziałów (zakładów)

Spółka została zawiązana na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 23 listopada 2017 roku o numerze Rep. A 10293/2017. W dniu 7 grudnia 2017 r. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000708072.

II. Czas trwania jednostki

Spółka DEFENCE.HUB S.A. została utworzona na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe prezentuje dane w następujących okresach:

- dla rachunku zysków i strat od 1 lipca 2025 roku do 30 września 2025 roku oraz od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku wraz z danymi porównawczymi od 1 lipca 2024 roku do 30 września 2024 roku oraz od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku,
- dla bilansu stan na dzień 30 września 2025 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 30 września 2024 roku,
- dla zestawienia zmian w kapitale własnym od 1 lipca 2025 roku do 30 września 2025 roku oraz od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku wraz z danymi porównawczymi od 1 lipca 2024 roku do 30 września 2024 roku oraz od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku,
- dla rachunku przepływów pieniężnych od 1 lipca 2025 roku do 30 września 2025 roku oraz od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku wraz z danymi porównawczymi od 1 lipca 2024 roku do 30 września 2024 roku oraz od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku.

■ Struktura

Na dzień przekazania raportu struktura akcjonariatu Defence.Hub S.A. prezentuje się następująco:

AKCJONARIUSZ	L.AKCJI	% AKCJI	L.GŁOSÓW	% GŁOSÓW
M. Nowak Fundacja Rodzinna	1 855 711	20,85%	1 855 711	20,85%
Janusz Bednarowicz bezpośrednio i pośrednio przez Ragnar Trade sp. z o.o.	940 243	10,56%	940 243	10,56%
Pozostali	6 104 046	68,59%	6 104 046	69,59%
Razem	8 900 000	100,00%	8 900 000	100,00%

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 890.000,00 PLN (osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 8.900.000 (osiem milionów dziewięćset tysięcy) akcji serii A, B, C, E oraz F. Akcje te nie są uprzywilejowane ani nie są przedmiotem zabezpieczeń. Zbywalność Akcji nie jest ograniczona, a z akcjami i prawami do akcji nie są związane żadne świadczenia dodatkowe.

■ Zarząd

Członkowie Zarządu Spółki są powoływani przez Radę Nadzorczą, która określa liczbę członków na daną kadencję. Członek Zarządu może zostać odwołany wyłącznie z ważnych powodów, o których mowa w art. 370 Kodeksu spółek handlowych. W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2025 roku wchodził:

Bartłomiej Denis-Świerszcz powołany do Zarządu Spółki na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 04 września 2025 roku. Kadencja Członka Zarządu upływa w dniu 31 grudnia 2029 roku. Mandat Członka Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu, tj. w dniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2029 rok.

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym raportem doszło do następujących zmian w składzie Zarządu Emitenta:

- w dniu 18 lipca 2025 roku Pan Robert Wesołowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu;
- w dniu 18 lipca 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Pana Bartłomieja Denisa-Świerszcza powierzając mu jednocześnie pełnienie funkcji Prezesa Zarządu;
- w dniu 21 sierpnia 2025 roku Pan Bartłomiej Denis-Świerszcz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
- w dniu 21 sierpnia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Pana Cezarego Ciarcińskiego powierzając mu jednocześnie pełnienie funkcji Prezesa Zarządu;
- w dniu 04 września 2025 roku Pan Cezary Ciarciński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
- w dniu 04 września 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Pana Bartłomieja Denisa-Świerszcza powierzając mu jednocześnie pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.

■ Rada Nadzorcza

Z zastrzeżeniem postanowień §8 ust. 3a-3d Statutu Spółki (tj. uprawnień osobistych akcjonariuszy Spółki), Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie większością 55% kapitału zakładowego Spółki, jednocześnie określając liczbę członków Rady Nadzorczej na daną kadencję. Zgodnie z § 8 ust. 2 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza Emitenta składa się 5 (pięciorga) członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji wynoszącej 4 (cztery) lata.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2025 roku wchodził:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej	Pan Jarosław Kaim
Członek Rady Nadzorczej	Pan Andrzej Szurek
Członek Rady Nadzorczej	Pani Edyta Głyda
Członek Rady Nadzorczej	Pani Grażyna Wolińska
Członek Rady Nadzorczej	Pan Janusz Pietrak

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym raportem doszło do następujących zmian w składzie Zarządu Emitenta:

- w dniu 18 lipca 2025 roku rezygnację ze składu Rady Nadzorczej złożyli: Pani Aneta Siedlecka, Pan Paweł Wesołowski, Pan Michał Gembicki, Pani Kamila Szwarz-Skudlarska i Pan Marcin Wardaszkowski;
- w dniu 21 sierpnia 2025 roku nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej: Pana Jarosława Kaima, Pana Andrzeja Szurka, Panią Edytę Głydę, Panią Grażynę Wolińską i Pana Janusza Pietraka. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powierzyło pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Jarosławowi Kaim.

Ponadto po zakończeniu okresu sprawozdawczego dniu 16 października 2025 roku rezygnację ze składu Rady Nadzorczej złożyła Pani Edyta Głyda.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 14 listopada 2025 roku wchodzi:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej	Pan Jarosław Kaim
Członek Rady Nadzorczej	Pan Andrzej Szurek
Członek Rady Nadzorczej	Pani Grażyna Wolińska
Członek Rady Nadzorczej	Pan Janusz Pietrak

IV. Spółki powiązane

Spółka nie posiada udziałów w innych jednostkach.

V. Zasady (polityka) rachunkowości

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe spółki Defence.Hub S.A. za okres od 1 lipca 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku nie podlega badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami:

- Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”;
- Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami) oraz Załącznik nr 1 do tej Ustawy „Zakres informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym, o którym mowa w art. 45 ustawy, dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i reasekuracji” („UoR”).

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy podzielony na okresy sprawozdawcze odpowiadające poszczególnym miesiącom w roku obrotowym. Spośród fakultatywnych metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego stosowane są metody ujęte w polityce rachunkowości obowiązującej w Spółce. Rachunek zysków i strat Spółka sporządza w wariantcie kalkulacyjnym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządza metodą pośrednią. Walutą sprawozdawczą jest złoty polski.

■ Metody wyceny aktywów i pasywów

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne rozpoznaje się, gdy prawdopodobne jest, że przyniosą bezpośrednie korzyści ekonomiczne. Początkowo ujmuje się je według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, natomiast później wycenia według tych samych wartości pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Amortyzacja liniowa dokonywana jest przez okres szacowanej użyteczności, który wynosi:

- koszty zakończonych prac rozwojowych - 1 rok,
- patenty, licencje, znaki firmowe - 2 lata,
- oprogramowanie komputerowe - 2 lata,
- inne wartości niematerialne i prawne - 5 lat.

Prace rozwojowe prowadzone na własne potrzeby i zakończone amortyzuje się przez okres ekonomicznej użyteczności rezultatów; jeżeli ten okres nie da się wiarygodnie oszacować, stosuje się okres nie dłuższy niż 5 lat.

Okres użyteczności oraz metodę amortyzacji weryfikuje się na koniec każdego roku obrotowego, aby odpowiadały przewidywanemu rozkładowi korzyści ekonomicznych.

Na dzień bilansowy Spółka ocenia, czy wartość bilansowa nie przekracza przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych; w razie potrzeby dokonuje obniżenia do ceny sprzedaży netto, a odpisy z tytułu trwałej utraty wartości ujmuje w pozostałych kosztach operacyjnych.

Środki trwałe

Wartość początkową ujmuje się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszoną o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje wszystkie koszty poniesione do dnia przyjęcia środka do używania - w tym koszty budowy, montażu, przystosowania, ulepszenia, obsługi zobowiązań finansowych oraz różnice kursowe, pomniejszone o przychody z tych tytułów.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka do użytkowania (np. naprawy, przeglądy, opłaty eksploatacyjne) ujmuje się w wyniku finansowym roku, w którym wystąpiły. Jeżeli można udokumentować, że zwiększyły one oczekiwane przyszłe korzyści ekonomiczne, zwiększają wartość początkową środka. Wartość początkową środka trwałego powiększają również koszty ulepszeń (przebudowa, rozbudowa, modernizacja, rekonstrukcja), jeżeli wartość użytkowa tego środka po ich zakończeniu przewyższa wartość pierwotną.

Amortyzację środków trwałych (z wyjątkiem gruntów) dokonuje się metodą liniową na okres odpowiadający szacowanej ekonomicznej użyteczności lub krótszy z okresów: ekonomicznej użyteczności albo prawa do używania, zgodnie z następującymi ramami:

- Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej - 10 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny - 4 lata
- Środki transportu - 5 lat
- Inne środki trwałe - 5 lat

Środki trwałe o jednostkowej wartości początkowej niższej lub równej 3,5 tys. zł ujmują się jednorazowo w koszty. Amortyzację rozpoczyna się w miesiącu następnym po przyjęciu środka do używania. Okresy ekonomicznej użyteczności i metody amortyzacji poddaje się corocznemu przeglądowi, by odzwierciedlały przewidywany rozkład przyszłych korzyści.

Na dzień bilansowy Spółka ocenia, czy wartość bilansowa nie przekracza przewidywanych przyszłych korzyści; w przypadku wskazania przesłanek wartość ta jest obniżana do ceny sprzedaży netto, a odpisy z tytułu trwałej utraty wartości ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenia się jako suma kosztów bezpośrednio związanych z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszona o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Materiały inwestycyjne stanowią część tych środków. Amortyzacja nie jest naliczana do momentu zakończenia budowy i oddania środka do użytkowania.

Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostki podporządkowane obejmują inwestycje w jednostki zależne. Spółka poprzez jednostki zależne rozumie jednostki kontrolowane przez Spółkę. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonego o ewentualną utratę wartości. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycji długoterminowych jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki trwałej utraty wartości składnika lub grupy aktywów finansowych. Jeśli tak, ustala możliwą do odzyskania wartość i dokonuje odpisu aktualizującego, równoważnego różnicy między wartością możliwą do odzyskania, a wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość ustala się następująco:

- 1) **Aktywa finansowe wyceniane według skorygowanej ceny nabycia** - odpis stanowi różnicę między wartością księgową, a bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych efektywną stopą procentową stosowaną dotychczas przy wycenie składnika aktywów finansowych,
- 2) **Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej** - odpis to różnica między ceną nabycia a wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny. Dla dłużnych instrumentów finansowych wartość godziwa oznacza bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych bieżącą rynkową stopą procentową dla podobnych instrumentów. Skumulowaną stratę z aktualizacji wyceny ujmują się w kosztach finansowych w kwocie nie mniejszej niż odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczaną do kosztów finansowych.
- 3) **Pozostałe aktywa finansowe** - odpis stanowi różnicę między wartością księgową a bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych bieżącą rynkową stopą procentową dla podobnych instrumentów.

Trwała utrata wartości aktywów niefinansowych

Na dzień bilansowy Spółka ocenia, czy aktywa wymagają odpisu aktualizującego z powodu utraty wartości. Wszystkie aktywa, dla których pojawiają się przesłanki utraty wartości, podlegają analizie - jeżeli aktywo nie generuje niezależnych przepływów pieniężnych, analizie poddawana jest cała grupa, do której należy.

W przypadku RMK czynnych (prawa licencyjne - koszt przyszłych okresów) oraz zapasów test utraty wartości wykonuje się corocznie oraz dodatkowo, gdy pojawiają się przesłanki, stosując metodę DCF. Wartość odzyskiwalna to wyższa z wartości handlowej lub użytkowej, przy czym wartość użytkowa oznacza bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych odpowiednią stopą dyskonta, uwzględniającą rynkową wartość pieniądza oraz specyficzne ryzyko.

Jeśli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto, dokonuje się odpisu obniżającego wartość aktywa (lub grupy aktywów) do poziomu odzyskiwalnego, a różnica ujmowana jest w wyniku finansowym okresu. W kolejnych okresach, jeśli wartość wzrośnie w wyniku ustania przyczyn utraty, odpis zostaje częściowo lub w całości odwrócony, co ujmują się w wyniku finansowym.

Leasing

Spółka korzysta z leasingu, by odpłatnie użytkować lub pobierać korzyści z obcych środków trwałych lub wartości niematerialnych przez określony czas. Umowy leasingu dzieli się na:

Finansowy - przenosi zasadniczo wszystkie korzyści i ryzyko związane z posiadaniem aktywów. W takim przypadku przedmiot leasingu ujmują się jako środek trwały, a równocześnie rejestruje zobowiązanie odpowiadające wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonych na początek umowy. Opłaty leasingowe dzieli się między koszty finansowe (ujmowane w rachunku zysków i strat) a zmniejszenie salda zobowiązania, tak by uzyskać stałą stopę odsetek od pozostałej do spłaty kwoty. Amortyzacja odbywa się jak dla własnych środków trwałych, chyba że brak jest kontroli nad momentem przejścia prawa własności - wtedy stosuje się krótszy okres: przewidywany okres użytkowania lub okres leasingu.

Operacyjny - obejmuje pozostałe umowy leasingu. Opłaty leasingowe ujmują się liniowo jako koszty w rachunku zysków i strat przez cały okres leasingu. W zależności od celu użytkowania, koszty te zalicza się do działalności operacyjnej (np. ogólnego zarządu, sprzedaży) lub do pozostałej działalności operacyjnej.

Zapasy

Zapasy wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia. Obecnie spółka ujmuje jedynie „Produkty w toku” i „Wyroby gotowe”. Na kontach ewidencjonowane są wszystkie koszty bezpośrednio związane z produkcją lub wydawaniem gier wideo. Gry produkowane samodzielnie (własne) są finansowane i rozwijane przez Spółkę, która jest właścicielem wszystkich praw autorskich związanych z powstającym tytułem. Gry wydawane są to gry, do których prawa do dystrybucji, adaptacji i wydania Spółka nabywa na mocy Umów Licencyjnych (wydawniczych). Do kosztów wytworzenia należą, m.in.:

- wynagrodzenia pracowników produkcyjnych,
- usługi programistyczne,
- koszty lokalizacji i udźwiękowienia,
- koszty portingu (przeniesienia gier z PC na konsole),
- koszty usług graficznych, w tym przygotowania materiałów wykorzystywanych w grach.

Koszty tworzenia gier (własnych przed rozpoczęciem sprzedaży lub wydawanych przed ich wprowadzeniem do sprzedaży) ujmują się jako „Produkcja w toku” aż do momentu pierwszej sprzedaży lub potwierdzenia braku przyszłych przychodów. Po zakończeniu projektu koszty te przeksięgowuje się na „Produkty gotowe” - pozycję obejmującą ukończone projekty, które weszły do sprzedaży.

Dla każdego ukończonego produktu spółka przygotowuje wiarygodne szacunki przychodów ze sprzedaży i ustala współczynnik, na podstawie którego koszty projektu rozliczane są proporcjonalnie do sprzedaży. Współczynnik ten oblicza się jako stosunek nakładów ujętych jako „Produkty gotowe” do szacowanych przyszłych przychodów.

Spółka raz w roku przygotowuje budżet ogólny i wylicza minimalną marżę na sprzedaży, a szacunki przychodów dla poszczególnych produktów aktualizuje na dzień bilansowy - w razie odchyłań dokonuje korekty zgodnie z wewnętrzną polityką rachunkowości. Test na utratę wartości zapasów przeprowadza się corocznie oraz w sytuacjach wskazujących na możliwość ich utraty, stosując metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF).

Na podstawie art. 4 ust. 1b UoR Spółka odstąpiła od stosowania art. 34 ust. 3 UoR ze względu na fakt, iż w ocenie Spółki stosowanie tego przepisu UoR nie pozwoliłoby na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki.

Spółka stosuje metodę FIFO („pierwsze weszło, pierwsze wyszło”). Obecnie nie posiada towarów w magazynie. Cena sprzedaży netto to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży, pomniejszona o VAT, podatek akcyzowy, rabaty, opusty oraz koszty przystosowania aktywów do sprzedaży, a powiększona o należną dotację przedmiotową.

Należności krótkoterminowe i długoterminowe

Należności handlowe ujmują się według kwoty wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące, które odzwierciedlają stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty. Odpisy te ustala się w następujących przypadkach:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności.

Odpisy aktualizujące ujmują się jako koszty operacyjne lub finansowe, zależnie od rodzaju należności. Należności przeterminowane podlegają indywidualnej analizie, a ich wartość spisuje się na podstawie protokołu (podpisanego przez Zarząd) w sytuacji, gdy przewidywane koszty procesowe i egzekucyjne dochodzenia wierzytelności są równe lub wyższe od kwoty należności.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne obniżają wcześniej dokonane odpisy aktualizujące. Jeśli odpisów nie dokonano lub były one niewystarczające, różnica ujmowana jest jako koszty operacyjne lub finansowe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania ujemne się według kwoty wymaganej zapłaty. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych, na dzień ich powstania ujemne się według średniego kursu NBP dla danej waluty z dnia poprzedzającego dzień powstania obowiązku podatkowego, a wycenia się na dzień wyceny według aktualnego średniego kursu NBP dla danej waluty.

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.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych, gdy koszty dotyczą przyszłych okresów, natomiast bierne rozliczenia odzwierciedlają prawdopodobne zobowiązania bieżącego okresu.

Czynne rozliczenia mogą dotyczyć m.in. praw licencyjnych oraz innych istotnych kosztów (np. ubezpieczeń). Prawa licencyjne do wydawania gier wideo nabywane przez spółkę ujemne się według ceny nabycia, na podstawie faktur jako koszt przyszłych okresów. Odpis tych praw (przedpłacone tantiemy) na koszty dokonywany jest proporcjonalnie do osiągniętego przychodu ze sprzedaży, zgodnie z umownymi stawkami. W pierwszej kolejności odpisuje się kwotę prawa licencyjnego, aż do pełnego wykorzystania minimalnej gwarancji - przy czym kurs naliczeń pochodzi z faktury zaksięgowanej na czynnych rozliczeniach. Dalsze koszty licencyjne związane ze sprzedażą ujemne się jako zobowiązanie („Rozliczenie licencji”), naliczane według kursu z ostatniego dnia miesiąca. Na dzień bilansowy spółka przeprowadza test na utratę wartości niewykorzystanych minimalnych gwarancji, szacując wartość możliwą do odzyskania.

Bierne rozliczenia obejmują prawdopodobne zobowiązania bieżącego okresu, wynikające m.in.:

- ze świadczeń wykonanych przez kontrahentów, których wysokość można wiarygodnie oszacować,
- z obowiązku wykonania przyszłych świadczeń dla pracowników (w tym emerytalnych) oraz dla osób nieznanymi, np. z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za produkty długotrwałego użytku.

Rezerwami nie są bierne rozliczenia dotyczące niefakturowanych dostaw i usług (zgodnie z art. 39 ust. 2 pkt 1 ustawy) - te ujemne się jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, nawet jeśli ich ilość lub cena wymagają szacunków.

W przypadku czynnych rozliczeń RMK (prawa licencyjne - koszty przyszłych okresów) test na utratę wartości wykonuje się corocznie oraz przy wystąpieniu przesłanek, stosując metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF).

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzy się, gdy Spółka ma istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) z przeszłych zdarzeń, którego wypełnienie prawdopodobnie zmniejszy zasoby ekonomiczne, a kwotę zobowiązania można wiarygodnie oszacować. Rezerw nie tworzy się na przyszłe straty operacyjne, nagrody jubileuszowe ani odprawy emerytalne, jeśli ich ujawnienie nie zakłóca rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej.

Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Kredyty bankowe i pożyczki ujemne się początkowo według kosztu, odpowiadającego otrzymanym środkom pieniężnym. Zobowiązania finansowe wycenia się - nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego - według skorygowanej ceny nabycia. Natomiast zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu (w tym instrumenty pochodne) wycenia się według wartości godziwej, a zyski lub straty z tej zmiany ujemne się w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujmowany w rachunku zysków i strat składa się z części bieżącej, naliczanej zgodnie z przepisami podatkowymi, oraz z części odroczonej, wynikającej z różnicy między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu.

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy ustala się metodą zobowiązań bilansowych dla wszystkich różnic przejściowych między wartością podatkową a bilansową aktywów i zobowiązań. Rezerwa na odroczonego podatek tworzona jest dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem tych wynikających z amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składników przy transakcjach niestanowiących połączenia jednostek (gdy nie wpływają na wynik finansowy ani dochód do opodatkowania). Dodatkowo, rezerwa dotyczy dodatnich różnic z inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych - chyba że terminy i kwoty tych różnic są kontrolowane i nie ulegną odwróceniu. Aktywa z tytułu odroczonego podatku ujemne się dla ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych, chyba że wynikają one z początkowego ujęcia przy podobnych transakcjach. W przypadku ujemnych różnic dotyczących udziałów, ujemne się je tylko w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne ich odwrócenie przy osiągnięciu dochodu do opodatkowania. Zarówno aktywa, jak i rezerwy wycenia się według stawek podatkowych obowiązujących w okresie realizacji.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa ujmuje się po pomniejszeniu o podatek VAT, z wyjątkiem sytuacji, gdy VAT zapłacony przy zakupie nie podlega odzyskaniu - wtedy stanowi on część kosztu nabycia lub koszt operacyjny. Należności i zobowiązania prezentowane są z uwzględnieniem kwoty VAT. Kwota netto VAT możliwa do odzyskania lub wymagająca zapłaty ujęta jest jako część należności lub zobowiązań.

Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych (z wyjątkiem inwestycji długoterminowych) oraz te powstałe przy zapłacie należności, zobowiązań czy sprzedaży walut ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe. W niektórych przypadkach mogą być zaliczone do kosztu wytworzenia produktów, towarów lub środków trwałych. Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych rozlicza się w ten sposób, że dodatnie zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny, a ujemne zmniejszają ten kapitał do wysokości wcześniej podwyższonej wartości - w przeciwnym razie ujmuje się je jako koszty finansowe.

Kapitały Własne

Kapitał podstawowy ujmuje się według wartości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Jeśli akcje są nabywane po cenie przekraczającej wartość nominalną, nadwyżka trafia do kapitału zapasowego. W przypadku wykupu akcji własnych, kwota zapłaty ujmowana jest w pozycji „akcje własne”. Koszty emisji nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy związany z emisją, natomiast pozostałe koszty stanowią koszty finansowe. Kapitał zapasowy tworzy się m.in. z wypracowanych zysków i emisji akcji, a jego zmniejszenie następuje w wyniku uchwał o pokryciu strat z lat ubiegłych lub wypłacie dywidendy. Zaliczki na dywidendy wypłacone w trakcie roku ujmuje się jako podział zysku w danym okresie.

Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (z wyłączeniem świadczeń związanych z rozwiązaniem stosunku pracy i świadczeń kapitałowych) ujmuje się jako zobowiązanie, uwzględniając już wypłacone kwoty, oraz jako koszt okresu lub koszt wytworzenia składnika aktywów, jeśli są początkowo ewidencjonowane w bilansie. Spółka nie oferuje programów świadczeń po zakończeniu zatrudnienia.

Aktywa i zobowiązania warunkowe

Warunkowy składnik aktywów to potencjalny składnik, który powstanie w wyniku zdarzeń przeszłych, potwierdzonych dopiero przy wystąpieniu (lub nie) niepewnych przyszłych zdarzeń, na które Spółka nie ma pełnej kontroli. Aktywa warunkowe podlegają bieżącej ocenie; gdy wpływ korzyści ekonomicznych staje się praktycznie pewny, ujmuje się je wraz z przychodem w danym okresie. Zobowiązanie warunkowe to możliwy obowiązek, który powstanie na skutek zdarzeń przeszłych i potwierdzi się przy wystąpieniu niepewnego zdarzenia, lub obowiązek, który nie jest ujmowany, gdy wypływ środków jest mało prawdopodobny lub kwotę trudno oszacować. Na dzień bilansowy Spółka ujmuje krótki opis każdego zobowiązania warunkowego, a w miarę możliwości - wiarygodne oszacowanie jego skutków finansowych oraz przesłanki niepewności co do kwoty lub terminu wypływu środków. Gdy wypływ staje się prawdopodobny, tworzy się odpowiednią rezerwę.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

■ Ustalenie wyniku finansowego

Przychody i koszty

Przychody i koszty ujmowane są zgodnie z zasadą memoriału i współmierności, w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu płatności. Przychody to wpływy ekonomiczne brutto ze zwykłej działalności Spółki, skutkujące zwiększeniem kapitału własnego (z wyłączeniem wpłat akcjonariuszy). Ujmuje się wyłącznie otrzymane lub należne kwoty, wycenione w wartości godziwej i pomniejszone o przyznane rabaty.

Przychody ze sprzedaży gier wideo, pomniejszone o koszt dostępu do platformy dystrybucyjnej, są ujmowane na podstawie raportów sprzedaży. W przypadku braku ostatecznego raportu na koniec okresu, Spółka szacuje sprzedaż i tworzy rezerwy, prezentowane w rachunku zysków i strat.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym. Koszty działalności operacyjnej w pełni obciążają koszt własny sprzedaży, z wyjątkiem tych, które dotyczą przyszłych okresów (odnoszone są wówczas na rozliczenia międzyokresowe).

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują zdarzenia niezwiązane bezpośrednio ze zwykłą działalnością Spółki (m.in. wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i WNiP, tworzone rezerwy, skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych).

Przychody finansowe obejmują głównie odsetki (od lokat, za zwłokę w regulowaniu należności), prowizje, rozwiązane rezerwy z działalności finansowej oraz dodatnie różnice kursowe. Koszty finansowe to głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki, prowizje, opłaty manipulacyjne oraz ujemne różnice kursowe.

Odsetki

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

Dotacje i subwencje

Dotacje i subwencje ujmowane są w wartości godziwej, gdy istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania i spełnienia warunków. Jeśli dotyczą pozycji kosztowej, odracza się je w bilansie i ujmuje w przychodach proporcjonalnie do kosztów, które mają kompensować. W przypadku finansowania nabycia lub wytworzenia środka trwałego, również są odraczane w bilansie i ujmowane jako przychód przez okres amortyzacji tego środka trwałego.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

■ Ustalenie sposobu sporządzania kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego

Celem niniejszego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego jest rzetelne i zgodne z UoR przedstawienie wyników finansowych działalności Spółki, jej sytuacji finansowej, przepływów środków pieniężnych, a w konsekwencji wyników zarządzania przez kierownictwo zasobami Spółki. Prezentowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe składa się z następujących elementów:

- Informacji ogólnych o Spółce, w tym zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania,
- Bilansu,
- Rachunku Zysków i Strat w układzie kalkulacyjnym,
- Zestawienie ze zmian w kapitale własnym,
- Rachunku przepływów pieniężnych,
- Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Spółka sporządziła niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadą memoriału, to jest przez ujęcie wszystkich przypadających na jej rzecz przychodów i obciążających ją kosztów związanych z tymi przychodami dotyczących danego okresu, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Aktywa i zobowiązania nie są kompensowane. W bilansie dokonano podziału aktywów i zobowiązań na krótko i długoterminowe z uwagi na kryterium płynności oraz terminu realizacji nie później niż 12 miesięcy po dniu bilansowym.

2

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe DEFENCE.HUB S.A.

I. Rachunek Zysków i Strat (wariant kalkulacyjny)¹

	w zł	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	2 455 131,53	1 055 492,59	2 906 214,98	803 536,53
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 455 131,53	1 055 492,59	2 906 214,98	803 536,53
B.	Koszty sprzedanych produktów, w tym:	1 202 218,09	568 812,02	1 567 750,21	421 372,25
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	1 202 218,09	568 812,02	1 567 750,21	421 372,25
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 252 913,44	486 680,57	1 338 464,77	382 164,28
D.	Koszty sprzedaży	245 593,40	80 444,94	499 989,92	118 944,89
E.	Koszty ogólnego zarządu	812 944,68	326 245,24	879 789,99	259 177,60
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	194 375,36	79 990,39	(41 315,14)	4 041,79
G.	Pozostałe przychody operacyjne	488 926,87	92 743,16	285 802,45	94 605,79
I.	Dotacje	272 286,00	90 762,00	272 286,00	90 762,00
II.	Inne przychody operacyjne	216 640,87	1 981,16	13 516,45	3 843,79
H.	Pozostałe koszty operacyjne	575 718,25	145 525,05	448 366,73	147 629,05
I.	Inne koszty operacyjne	575 718,25	145 525,05	448 366,73	147 629,05
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	107 583,98	27 208,50	(203 879,42)	(48 981,47)
J.	Przychody finansowe	19 775,31	4 202,37	38 762,77	4 337,92
I.	Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Inne	19 775,31	4 202,37	38 762,77	4 337,92
K.	Koszty finansowe	51 459,34	3 105,48	44 551,71	15 920,30
I.	Odsetki	843,61	27,84	3 035,88	712,67
II.	Inne	50 615,73	3 077,64	41 515,83	15 207,63
L.	Zysk (strata) brutto	75 899,95	28 305,39	(209 668,36)	(60 563,85)
M.	Podatek dochodowy	(134 268,00)	0,00	(123 277,00)	0,00
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
O.	Zysk (strata) netto	210 167,95	28 305,39	(86 391,36)	(60 563,85)

Warszawa, dnia 14 listopada 2025 roku

¹ Zgodnie z pkt 4.1. do Załącznika nr 3 Regulaminu ASO Emitent w kwartalnym raporcie okresowym powinien zawrzeć kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi emitenta zasadami rachunkowości; w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zawierać powinno co najmniej: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych - w zakresie oznaczonym literami i cyframi rzymskimi oraz cyframi arabskimi, w zależności od prowadzonej działalności w załączniku nr 1, 2 lub 3 do ustawy o rachunkowości. Emitent z uwagi na zachowanie przejrzystości prezentowanych danych, nie prezentuje w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym większości pozycji oznaczonych literami i cyframi rzymskimi oraz cyframi arabskimi, które w okresie bieżącym i porównywalnym posiadały wartość 0.

II. Bilans

	AKTYWA	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
A.	AKTYWA TRWAŁE	1 606 903,55	2 244 229,67	2 091 369,87
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 591 509,27	2 224 586,31	2 066 317,05
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 291 738,04	1 865 843,72	1 722 317,30
	Inne wartości niematerialne i prawne	299 771,23	358 742,59	343 999,75
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	15 394,28	19 643,36	14 474,82
	Środki trwałe	15 394,28	19 643,36	14 474,82
	- urządzenia techniczne i maszyny	15 394,28	19 643,36	14 474,82
	- środki transportu	0,00	0,00	0,00
	- środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	10 578,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	4 275 306,20	3 342 955,44	3 521 906,03
I.	Zapasy	2 846 826,03	2 535 981,54	2 730 117,60
	Półprodukty i produkty w toku	2 170 596,94	1 960 528,48	1 918 886,19
	Produkty gotowe	676 229,09	575 453,06	811 231,41
II.	Należności krótkoterminowe	483 513,52	441 268,38	465 810,36
	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
	Należności od pozostałych jednostek	483 513,52	441 268,38	465 810,36
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	298 092,03	246 571,51	370 624,29
	- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	134 370,09	147 879,11	44 134,67
	- inne	51 051,40	46 817,76	51 051,40
III.	Inwestycje krótkoterminowe	445 675,48	61 943,80	42 784,85
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	445 675,48	61 943,80	42 784,85
	- udzielone pożyczki	430 000,00	0,00	0,00
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	15 675,48	61 943,80	42 784,85
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	499 291,17	303 761,72	283 193,22
C.	NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	5 882 209,75	5 587 185,11	5 613 275,90

Warszawa, dnia 14 listopada 2025 roku

	PASYWA	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 739 586,85	3 357 994,32	3 529 418,90
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	890 000,00	890 000,00	890 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	7 023 916,75	7 023 916,75	7 023 916,75
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	6 292 004,99	6 292 004,99	6 292 004,99
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(4 384 497,85)	(4 469 531,07)	(4 469 531,07)
VI.	Zysk (strata) netto	210 167,95	(86 391,36)	85 033,22
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 142 622,90	2 229 190,79	2 083 857,00
I.	Rezerwy na zobowiązania	212 940,50	143 419,94	347 675,71
1.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	144 846,00
2.	Pozostałe rezerwy	212 940,50	143 419,94	202 829,71
	- krótkoterminowa	212 940,50	143 419,94	202 829,71
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
	- inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 112 824,53	905 864,98	647 037,42
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 112 824,53	905 864,98	647 037,42
	- kredyty i pożyczki	550 000,00	0,00	0,00
	- inne zobowiązania finansowe	0,00	12 349,23	5 486,13
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	538 368,83	855 917,21	612 281,93
	- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	11 328,68	37 598,54	18 426,64
	- z tytułu wynagrodzeń	3 210,92	0,00	0,00
	- inne	9 916,10	0,00	10 842,72
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	816 857,87	1 179 905,87	1 089 143,87
	PASYWA RAZEM	5 882 209,75	5 587 185,11	5 613 275,90

Warszawa, dnia 14 listopada 2025 roku

III. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	w zł	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
I	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	3 529 418,90	3 711 281,46	3 444 385,68	3 418 558,17
	- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
II	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), po korektach	3 529 418,90	3 711 281,46	3 444 385,68	3 418 558,17
1	Kapitał podstawowy na początek okresu	890 000,00	890 000,00	890 000,00	890 000,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie - emisja udziałów/akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	890 000,00	890 000,00	890 000,00	890 000,00
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	7 023 916,75	7 023 916,75	7 023 916,75	7 023 916,75
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (emisja akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
b	Zmniejszenie (pokrycie straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	7 023 916,75	7 023 916,75	7 023 916,75	7 023 916,75
3	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(4 384 497,85)	(4 202 635,29)	(4 469 531,07)	(4 495 358,58)
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	4 384 497,85	4 202 635,29	4 469 531,07	4 495 358,58
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 384 497,85	4 202 635,29	4 469 531,07	4 495 358,58
a	zwiększenie (przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia)	0,00	0,00	0,00	0,00
b	Zmniejszenie (pokrycie z kapitału zapasowego)	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	4 384 497,85	4 202 635,29	4 469 531,07	4 495 358,58
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(4 384 497,85)	(4 202 635,29)	(4 469 531,07)	(4 495 358,58)
6	Wynik netto	210 167,95	28 305,39	(86 391,36)	(60 563,85)
a	Zysk netto	210 167,95	28 305,39	0,00	0,00
b	Strata netto	0,00	0,00	(86 391,36)	(60 563,85)
II	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	3 739 586,85	3 739 586,85	3 357 994,32	3 357 994,32
III	KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	3 739 586,85	3 739 586,85	3 357 994,32	3 357 994,32

Warszawa, dnia 14 listopada 2025 roku

IV. Rachunek Przepływów Pieniężnych (metoda pośrednia)

	w zł	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I.	Zysk/Strata netto	210 167,95	28 305,39	(86 391,36)	(60 563,85)
II.	Korekty razem	(346 075,69)	(182 127,63)	(237 445,80)	16 584,01
1.	Amortyzacja	485 089,95	161 336,67	501 573,39	163 585,13
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Zysk (strata) z działalność inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	(134 735,21)	178 589,72	(242 303,20)	(2 646,96)
6.	Zmiana stanu zapasów	(116 708,43)	(10 046,29)	(200 520,63)	(14 294,73)
7.	Zmiana stanu należności	(17 703,16)	(182 578,57)	63 109,83	58 727,73
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(84 212,89)	123 253,82	(144 247,25)	(95 030,67)
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(477 805,95)	(452 682,98)	(215 057,94)	(93 756,49)
10.	Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(135 907,74)	(153 822,24)	(323 837,16)	(43 979,84)
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Splata udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	441 201,63	441 201,63	0,00	0,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 201,63	11 201,63	0,00	0,00
2.	Udzielone pożyczki	430 000,00	430 000,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(441 201,63)	(441 201,63)	0,00	0,00
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I.	Wpływy	550 000,00	550 000,00	0,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	550 000,00	550 000,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	550 000,00	550 000,00	0,00	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem	(27 109,37)	(45 023,87)	(323 837,16)	(43 979,84)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(27 109,37)	(45 023,87)	(323 837,16)	(43 979,84)
	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	42 784,85	60 699,35	385 780,96	105 923,64
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	15 675,48	15 675,48	61 943,80	61 943,80

Warszawa, dnia 14 listopada 2025 roku

3

Dodatkowe informacje i
objaśnienia do kwartalnego
skróconego sprawozdania
finansowego

I. Informacja o segmentach operacyjnych

Emitent wyodrębnia dwa segmenty operacyjne:

■ Segment KLABATER

Segment KLABATER obejmuje działalność w zakresie produkcji, wydawnictwa oraz portowania gier wideo na komputery osobiste i konsole. Spółka działa zarówno jako deweloper własnych tytułów, jak i wydawca gier zewnętrznych studiów, zapewniając im finansowanie, marketing oraz dystrybucję. Segment koncentruje się na grach o wysokim poziomie złożoności i rozpoznawalnej tożsamości artystycznej. KLABATER posiada globalną sieć sprzedaży obejmującą główne platformy cyfrowe, w tym Steam, PlayStation, Nintendo i Xbox. Celem segmentu jest dalsze skalowanie portfolio premium indie oraz maksymalizacja wartości marek własnych.

■ Segment DEFENCE.HUB

Zgodnie z przyjętymi kierunkami rozwoju, opublikowanymi przez Spółkę raportem ESPI nr 28/2025 w dniu 12 września 2025 roku, następnie rozszerzonymi raportem bieżącym ESPI nr 30/2025 z dnia 09 października 2025 roku, segment DEFENCE.HUB koncentruje się na rozwoju technologii obronnych i działalności w czterech głównych obszarach:

1. wsparciu w relokacji produkcji z Ukrainy do Polski, obejmującym pełne wsparcie organizacyjne, prawne i infrastrukturalne oraz doradztwo w zakresie pozyskiwania finansowania i budowania relacji z partnerami zagranicznymi;
2. systemach bezzałogowych, w tym realizacji projektów własnych i partnerskich, modernizacji istniejących dronów, rozwoju dronów klasy MALE, integracji systemów uzbrojenia i modułów specjalistycznych,
3. budowie kompetencji technologicznych w zakresie autonomii, systemów sterowania, komunikacji i cyberbezpieczeństwa, a także tworzeniu ekosystemu wsparcia i serwisu, w tym szkoleń operatorów, centrów obsługi technicznej oraz rozwiązań symulacyjnych;
4. medycynie pola walki, obejmującej szybki transport i przechowywanie krwi, przenośne zestawy diagnostyczne i telemedyczne, lekkie systemy transportu rannych oraz technologie protez 3D wspierających rehabilitację; oraz zabezpieczeniu materiałowemu i surowcowemu, w tym rozwoju zamienników materiałowych, współpracy z producentami łusek i półproduktów dla branży wojskowej, technologii recyklingu surowców krytycznych oraz handlu przedmiotami podwójnego zastosowania.

Działania segmentu DEFENCE.HUB mają na celu nie tylko budowanie przewagi technologicznej i kompetencyjnej Spółki, ale również zapewnienie skalowalności projektów, przygotowanie do ekspansji międzynarodowej oraz tworzenie trwałych relacji z partnerami biznesowymi i instytucjami finansującymi procesy inwestycyjne i produkcyjne. Segment ten stanowi kluczowy element długofalowej strategii rozwoju Spółki, pozwalając na generowanie wartości dla akcjonariuszy poprzez udział w projektach o wysokim potencjale wzrostu i znaczeniu strategicznym w sektorze technologii obronnych.

II. Komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale w ramach segmentu KLABATER

■ Segment KLABATER

Nota 1. Rachunek Zysków i Strat segmentu Klabater

	w zł	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	2 455 131,53	1 055 492,59	2 906 214,98	803 536,53
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 455 131,53	1 055 492,59	2 906 214,98	803 536,53
B.	Koszty sprzedanych produktów, w tym:	1 202 218,09	568 812,02	1 567 750,21	421 372,25
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	1 202 218,09	568 812,02	1 567 750,21	421 372,25
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 252 913,44	486 680,57	1 338 464,77	382 164,28
D.	Koszty sprzedaży	245 593,40	80 444,94	499 989,92	118 944,89

E.	Koszty ogólnego zarządu	692 377,50	205 678,06	879 789,99	259 177,60
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	314 942,54	200 557,57	(41 315,14)	4 041,79
G.	Pozostałe przychody operacyjne	488 926,87	92 743,16	285 802,45	94 605,79
I.	Dotacje	272 286,00	90 762,00	272 286,00	90 762,00
II.	Inne przychody operacyjne	216 640,87	1 981,16	13 516,45	3 843,79
H.	Pozostałe koszty operacyjne	575 718,25	145 525,05	448 366,73	147 629,05
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	228 151,16	147 775,68	(203 879,42)	(48 981,47)
J.	Przychody finansowe	19 775,31	4 202,37	38 762,77	4 337,92
K.	Koszty finansowe	51 459,34	3 105,48	44 551,71	15 920,30
L.	Zysk (strata) brutto	196 467,13	148 872,57	(209 668,36)	(60 563,85)
M.	Podatek dochodowy	(134 268,00)	0,00	(123 277,00)	0,00
O.	Zysk (strata) netto	330 735,13	148 872,57	(86 391,36)	(60 563,85)

Nota 2. Bilans segmentu Klabater

	AKTYWA	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
A.	AKTYWA TRWAŁE	1 606 903,55	2 244 229,67	2 091 369,87
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 591 509,27	2 224 586,31	2 066 317,05
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 291 738,04	1 865 843,72	1 722 317,30
	Inne wartości niematerialne i prawne	299 771,23	358 742,59	343 999,75
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	15 394,28	19 643,36	14 474,82
	Środki trwałe (urządzenia techniczne i maszyny)	15 394,28	19 643,36	14 474,82
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	10 578,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	3 819 326,25	3 342 955,44	3 521 906,03
I.	Zapasy	2 846 826,03	2 535 981,54	2 730 117,60
	Półprodukty i produkty w toku	2 170 596,94	1 960 528,48	1 918 886,19
	Produkty gotowe	676 229,09	575 453,06	811 231,41
II.	Należności krótkoterminowe	460 297,89	441 268,38	465 810,36
	Należności od pozostałych jednostek	460 297,89	441 268,38	465 810,36
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	298 092,03	246 571,51	370 624,29
	- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	111 154,46	147 879,11	44 134,67
	- inne	51 051,40	46 817,76	51 051,40
III.	Inwestycje krótkoterminowe	12 911,16	61 943,80	42 784,85
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 911,16	61 943,80	42 784,85
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12 911,16	61 943,80	42 784,85
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	499 291,17	303 761,72	283 193,22
	AKTYWA RAZEM	5 426 229,80	5 587 185,11	5 613 275,90

	PASYWA	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 860 154,03	3 357 994,32	3 529 418,90
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	890 000,00	890 000,00	890 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	7 023 916,75	7 023 916,75	7 023 916,75
	- nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	6 292 004,99	6 292 004,99	6 292 004,99
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(4 384 497,85)	(4 469 531,07)	(4 469 531,07)
VI.	Zysk (strata) netto	330 735,13	(86 391,36)	85 033,22

B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 566 075,77	2 229 190,79	2 083 857,00
I.	Rezerwy na zobowiązania	212 940,50	143 419,94	347 675,71
1.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	144 846,00
2.	Pozostałe rezerwy	212 940,50	143 419,94	202 829,71
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	536 277,40	905 864,98	647 037,42
2.	Wobec pozostałych jednostek	536 277,40	905 864,98	647 037,42
	- inne zobowiązania finansowe	0,00	12 349,23	5 486,13
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	515 752,20	855 917,21	612 281,93
	- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	10 609,10	37 598,54	18 426,64
	- inne	9 916,10	0,00	10 842,72
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	816 857,87	1 179 905,87	1 089 143,87
	PASYWA RAZEM	5 426 229,80	5 587 185,11	5 613 275,90

Nota 3. Przepływy pieniężne segmentu Klabater

w zł	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2024 30.09.2024
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Przychody netto ze sprzedaży i zmiana stanu należności	2 191 419,86	556 847,44	3,079.806,05	887.629,32
Koszt opłat licencyjnych:	(918 283,30)	(180 113,58)	(1.174.853,38)	(374.222,27)
koszty opłat licencyjnych	(899 779,57)	(432 978,14)	(1.045.112,26)	(281.652,99)
rozliczenie międzyokresowe kosztów	0,00	2,92	5.314,86	821,03
zmiana stanu rezerw na zobowiązania z tyt. opłat lic.	(18 503,73)	252 861,64	(135.055,98)	(93.390,31)
Koszty operacyjne:	(941 987,76)	(270 518,30)	(1.505.564,63)	(393.334,48)
wydatki na środki trwałe	(623,63)	(11 201,63)	19.139,00	0,00
zużycie materiałów i energii	(22 387,45)	(9 438,20)	(24.510,23)	(6.973,72)
usługi obce	(619 617,52)	(212 241,26)	(795.932,26)	(213.410,53)
podatki i opłaty	(8 800,38)	(3 004,40)	(10.877,97)	(1.706,18)
wynagrodzenia	(205 047,00)	(35 714,40)	(408.468,32)	(116.100,00)
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(7 179,69)	(2 689,41)	(43.271,72)	(13.805,94)
pozostałe koszty rodzajowe	(21 518,17)	(5 225,08)	(35.718,62)	(7.870,21)
zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	(5 486,13)	0,00	(19.604,38)	12.349,23
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	(51 327,79)	8 996,08	(186.320,13)	(45.817,13)
Pozostałe przychody operacyjne i koszty operacyjne i RMK (dotacje):	101 010,12	1 981,16	5.722,32	1.543,96
A. Przepływy pieniężne z operacji	432 158,92	108 196,72	405.110,36	121.616,53
DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA				
Koszty Produkcji Adaptacji Gier	(167 436,20)	(63 268,70)	(107.358,10)	(52.291,57)
Koszty produkcji Gier Własnych	(251 710,75)	(82 611,47)	(615.800,48)	(101.722,42)
B. Przepływy pieniężne netto z działalności produkcyjnej	(419 146,95)	(145 880,17)	(723.158,58)	(154.013,99)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Przychody i Koszty finansowe	(31 684,03)	1 096,89	(5.788,94)	(11.582,38)
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(31 684,03)	1 096,89	(5.788,94)	(11.582,38)
D. Przepływy pieniężne netto razem	(18 672,06)	(36 586,56)	(323.837,16)	(43.979,84)

W trzecim kwartale 2025 roku Spółka w segmencie Klabater wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 108,2 tys. zł, wobec 121,6 tys. zł w analogicznym okresie 2024 roku (spadek o 11,0%). Poziom wygenerowanej gotówki operacyjnej pozostaje stabilny i odzwierciedla poprawę rentowności sprzedaży przy jednoczesnym utrzymaniu ścisłej kontroli kosztów operacyjnych.

W ujęciu narastającym od początku roku przepływy operacyjne wyniosły 432,2 tys. zł, co oznacza wzrost o 6,7% w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku (405,1 tys. zł).

Nakłady na działalność produkcyjną, obejmującą rozwój własnych gier oraz porty na konsole, wyniosły 145,9 tys. zł w 3KW 2025 (-5% r/r). Spółka utrzymuje finansowanie prac rozwojowych z bieżących wpływów operacyjnych, nie angażując zewnętrznego kapitału.

Łącznie przepływy pieniężne netto w trzecim kwartale 2025 roku wyniosły -36,6 tys. zł, co jest wynikiem sezonowego zwiększenia nakładów produkcyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu dodatnich przepływów z działalności operacyjnej.

Nota 4. Struktura i rentowność przychodów w okresie raportowym

W 3KW•2025 przychody ze sprzedaży wzrosły o 251.956 zł (z 803.536 zł do 1.055.493 zł, +31%), czemu towarzyszył znaczący wzrost rentowności operacyjnej. Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 200.558 zł, wobec 4.042 zł w analogicznym kwartale roku 2024. Poprawa ta wynikała z utrzymania ścisłej dyscypliny kosztowej - koszty sprzedaży spadły o 38.500 zł (-32%), a koszty ogólnego zarządu o 53.500 zł (-20,6%). Wzrost marży ze sprzedaży o 143.017 zł (+54%) potwierdza trwały efekt optymalizacji kosztów i skoncentrowania działalności na projektach o wyższej marży i potencjale sprzedażowym.

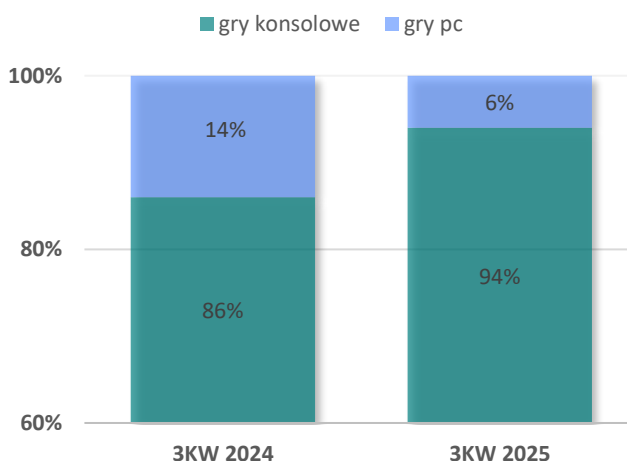
3KW • 2025

WYŻSZE PRZYCHODY

31%

Przychody ze sprzedaży w 3KW•2025 były wyższe o 31% w porównaniu do 3KW•2024.

STRUKTURA PRZYCHODÓW NETTO



W 3KW 2025 przychody z portingu wyniosły 798,9 tys. zł wobec 436,5 tys. zł w 3KW 2024 (+83%). Wzrost wynikał głównie z premiery nowego tytułu 18 września 2025 roku oraz ze zwiększenia liczby aktywnych tytułów wydawanych w modelu portingowym. Przychody ze sprzedaży tytułów własnych spadły o 21% r/r (z 243,5 tys. zł do 191,5 tys. zł) w związku z brakiem premier gier własnych w raportowanym kwartale. Segment publishingu osiągnął 65,0 tys. zł wobec 123,6 tys. zł w 3KW 2024 (-47%). Spadek wynika z ograniczenia działalności w tym obszarze - Spółka nie prowadzi obecnie klasycznego publishingu gier zewnętrznych deweloperów, koncentrując się na portowaniu i wydawaniu tytułów na konsole oraz na produkcji i publikacji własnych gier.

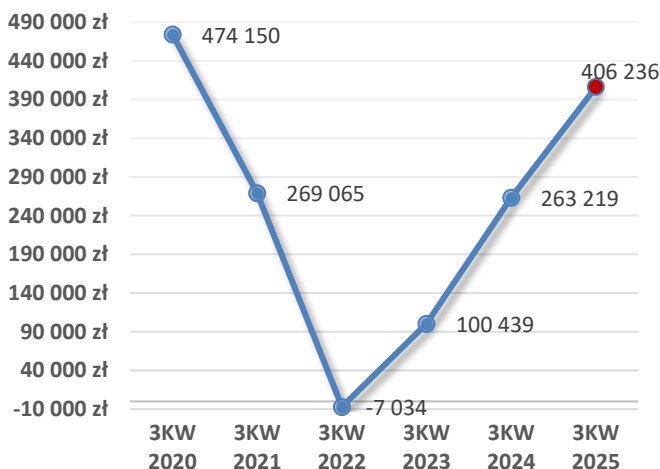
3KW • 2025

WYŻSZA MARŻA

54%

Marża na sprzedaży w 3KW•2025 roku była wyższa o 143.017 zł w stosunku do analogicznego okresu w roku 2024.

MARŻA NA SPRZEDAŻY



Koszty Ogólnego Zarządu

	3KW•2025	3KW•2024
- wynagrodzenia	37.635,45	102.161,66
- czynsz i administracja biurowa	68.494,88	66.440,48
- usługi księgowe i kadrowe	22.063,37	23.063,49
- doradztwo i konsultacje	3.430,00	10.645,00
- koszty współpracowników	35.570,00	19.200,00

- usługi elektroniczne (internet) i IT	10.598,04	13.985,09
- leasing, amortyzacja i koszty pojazdów	4.146,08	5.873,78
- ubezpieczenia	1.079,00	0,00
- inne	8.136,57	7.008,80
- zużycie materiałów i energii	8.452,86	7.150,49
- podatki i opłaty	3.004,40	183,83
- amortyzacja	3.067,41	3.464,98
SUMA	205.678,06	259.177,60

W porównaniu do 3KW•2024, koszty ogólnego zarządu spadły o 20,6% (z 259.178 zł do 205.678 zł), co potwierdza utrzymanie dyscypliny kosztowej wprowadzonej w 2024 roku. Spadki objęły większość kategorii, w tym przede wszystkim wynagrodzenia (-64.526 zł), doradztwo i konsultacje (-7.215 zł), usługi elektroniczne i IT (-3.387 zł) oraz leasing i koszty pojazdów (-1.728 zł). Wzrosty odnotowano głównie w pozycjach technicznych, takich jak czynsz i administracja biurowa (+2.054 zł), koszty współpracowników (+16.370 zł), ubezpieczenia (+1.079 zł) i energia (+1.302 zł), jednak nie zniwelowały one ogólnego trendu spadkowego.

Spółka zakończyła główny etap dostosowywania kosztów stałych do skali działalności, a obecnie finalizuje proces wynajmu dotychczasowej powierzchni biurowej nowemu najemcy - trwają negocjacje pomiędzy najemcą a właścicielem obiektu. Dyscyplina kosztowa pozostaje skuteczna, a poprawa rentowności widoczna jest już w bieżącym kwartale - kluczowy projekt roku, mimo premiery dopiero pod koniec okresu, znacząco wpłynął na marżę sprzedaży. Pełny efekt finansowy zostanie odzwierciedlony w kolejnym kwartale. Spółka kontynuuje prace nad portami gier Showgunners i Hard West 2, planowanymi do wydania w najbliższym okresie, oraz prowadzi rozmowy z deweloperami dotyczące potencjalnych nowych projektów wydawniczych.

Nota 5. Premiery produktów i rozwój produktów.

W dniu 18 września 2025 r. odbyła się premiera gry Labyrinthine na konsolach PlayStation 5 i Xbox Series X|S. Wydarzenie stanowiło kulminację trzymiesięcznej kampanii marketingowej obejmującej m.in. rozpoczęcie przedsprzedaży na Xboxie 18 lipca 2025 r. oraz na PlayStation 21 sierpnia 2025 r., a także udział tytułu w festiwalu ID@Xbox Demo Fest, który znacząco zwiększył jego ekspozycję wśród graczy. Oficjalny post ogłaszający premierę na platformie X (profil Klabater) osiągnął 149 tys. Wyświetleń, a trailer premierowy opublikowany na głównym kanale PlayStation uzyskał ponad 44 tys. wyświetleń, wspierając widoczność marki i konwersję sprzedażową w pierwszych dniach po premierze.



Nota 6. Istotne umowy licencyjne i wydawnicze

W okresie raportowym Spółka nie zawarła żadnych istotnych umów licencyjnych i wydawniczych związanych z działalnością segmentu KLABATER.

Nota 7. Plan wydawniczy

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka ma w planach wydanie następujących tytułów:

Lp.	Tytuł	Platforma	Orientacyjna data wydania
1.	Showgunners	NS, PS, XO	Q1 2026

2.	Hard West II	NS, PS, XO	Q2 2026
3.	Snowtopia: Ski Resort Builder	NS, PS, XO	TBC
4.	The Signal From Tölva	NS, PS, XO	TBC
5.	RIN: The Last Child	NS, PS, XO	TBC
6.	Production Line	NS, PS, XO	TBC
7.	Crossroadss Inn 2	PC, NS, PS, XO	TBC
8.	Heliborne 2	PC, NS, PS, XO	TBC

Źródło: Emitent; Wyjaśnienie skrótów: PS4 - PlayStation, XO - Xbox, NS - Nintendo Switch, VR – platformy Virtual Reality

Spółka publikuje w raportach kwartalnych informacje dotyczące planów wydawniczych na kolejne kwartały. Aktualizacje dotyczące orientacyjnej daty wydania publikowane są w raportach kwartalnych, a informacja o finalnej dacie wydania danej gry jest przekazywana przez Spółkę w postaci właściwych raportów bieżących.

Nota 8. Realizacja projektu w ramach programu sektorowego „GameINN”

W dniu 24 marca 2025 roku Spółka otrzymała informację z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju potwierdzającą wywiązanie się z obowiązku szerokiego rozpowszechniania wyników projektu nr POIR.01.02.00-00-0159/20 pt. „T.A.C.K - Zestaw innowacyjnych narzędzi do tworzenia zaawansowanych ekonomicznych gier symulacyjnych”, realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Obowiązek ten wynikał z warunków przyznania premii na rozpowszechnianie wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych. Przekazane przez Spółkę sprawozdanie zostało uznane za zgodne z wymaganiami programu.

■ Segment DEFENCE.HUB

Nota 1. Rachunek Zysków i Strat segmentu Defence.Hub

	w zł	01.07.2025-30.09.2025
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, w tym:	0,00
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	0,00
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	0,00
D.	Koszty sprzedaży	0,00
E.	Koszty ogólnego zarządu	120 567,18
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	(120 567,18)
G.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00
H.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	0,00
J.	Przychody finansowe	0,00
K.	Koszty finansowe	0,00
L.	Zysk (strata) brutto	0,00
M.	Podatek dochodowy	0,00
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00
O.	Zysk (strata) netto	(120 567,18)

Nota 2. Bilans segmentu Defence.Hub

	AKTYWA	30.09.2025
A.	AKTYWA TRWAŁE	0,00
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00
	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00

II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00
	Środki trwałe	0,00
	- urządzenia techniczne i maszyny	0,00
	- środki transportu	0,00
	- środki trwałe w budowie	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00
	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	455 979,95
I.	Zapasy	0,00
	Półprodukty i produkty w toku	0,00
	Produkty gotowe	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	23 215,63
	Należności od jednostek powiązanych	0,00
	Należności od pozostałych jednostek	0,00
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00
	- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	23 215,63
	- inne	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	432 764,32
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	432 764,32
	- udzielone pożyczki	430 000,00
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 764,32
	- inne środki pieniężne	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00
C.	NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00
	AKTYWA RAZEM	455 979,95

	PASYWA	30.09.2025
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	(120 567,18)
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	0,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	0,00
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	(120 567,18)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	576 547,13
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00
1.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
2.	Pozostałe rezerwy	0,00
	- krótkoterminowa	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00
1.	Wobec pozostałych jednostek	0,00
	- inne zobowiązania finansowe	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	576 547,13
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00

2.	Wobec pozostałych jednostek	576 547,13
	- kredyty i pożyczki	550 000,00
	- inne zobowiązania finansowe	0,00
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	22 616,63
	- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	719,58
	- z tytułu wynagrodzeń	3 210,92
	- inne	0,00
3.	Fundusze specjalne	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00
	PASYWA RAZEM	455 979,95

Nota 3. Opis działalności w okresie raportowym

W dniu 21 sierpnia 2025 roku Spółka zawarła z M. Nowak Fundacją Rodzinną (dalej „Fundacja Rodzinna”) będącą akcjonariuszem Spółki umowę pożyczki. Przedmiotowa pożyczka została udzielona do maksymalnej kwoty 1.000.000,00 zł. Wyплаты poszczególnych transz pożyczki będą następowały w wysokościach i terminach ustalanych między Spółką a Fundacją Rodzinną. Umowa pożyczki została zawarta na okres 24 miesięcy. Strony ustaliły, iż łącznie ze spłatą kwoty pożyczki, Emitent zapłaci Fundacji Rodzinnej odsetki w wysokości 12%.

Następnie w dniu 21 sierpnia 2025 roku Spółka zawarła kolejną umowę pożyczki z Ragnar Trade sp. z o.o. (dalej „Ragnar Trade”) będącą akcjonariuszem Spółki umowę pożyczki. Przedmiotowa pożyczka została udzielona do maksymalnej kwoty 1.000.000,00 zł. Wyплаты poszczególnych transz pożyczki będą następowały w wysokościach i terminach ustalanych między Spółką a Ragnar Trade. Umowa pożyczki została zawarta na okres 24 miesięcy. Strony ustaliły, iż łącznie ze spłatą kwoty pożyczki, Emitent zapłaci Ragnar Trade odsetki w wysokości 12%.

Spółka przyjęła nowe kierunki rozwoju DEFENCE.HUB w dniu 12 września 2025 roku (raport ESPI nr 28/2025), a następnie rozszerzyła je w dniu 09 października 2025 roku (raport ESPI nr 30/2025). Segment DEFENCE.HUB koncentruje się na czterech głównych obszarach:

- (1) wsparciu w relokacji produkcji z Ukrainy do Polski,
- (2) systemach bezzałogowych, w tym projektach własnych i partnerskich oraz rozwoju dronów klasy MALE,
- (3) budowie kompetencji technologicznych i tworzeniu ekosystemu wsparcia i serwisu dla systemów bezzałogowych,
- (4) medycynie pola walki oraz zabezpieczeniu materiałowemu i surowcowemu.

Ponadto w dniu 14 października 2025 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany Statutu Emitenta przyjęte uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 sierpnia 2025 roku. W związku z rejestracją wspomnianych zmian w Statucie, zmieniona została firma Spółki z Klabater spółka akcyjna na Defence.Hub spółka akcyjna.

Nota 4. Istotne umowy

W dniu 25 września 2025 roku Emitent zawarł ramową umowę o współpracy wraz z umową pożyczki z Rbeco sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie („Umowa o Współpracy”). Przedmiotem Umowy o Współpracy jest realizacja projektu polegającego na produkcji i sprzedaży półproduktów wykorzystywanych w różnych gałęziach przemysłu, w tym w sektorze obronnym i zbrojeniowym. Współpraca będzie prowadzona na zasadzie wyłączności i będzie obejmować pozyskiwanie surowców, ich przetwarzanie oraz organizację sprzedaży do klientów końcowych.

Strony przewidziały możliwość realizacji dalszych inwestycji w obszarach powiązanych technologicznie i rynkowo oraz dopuściły możliwość utworzenie spółek celowych lub innych struktur organizacyjnych w celu optymalizacji współpracy. Szczegółowe warunki współpracy będą określane w umowach wykonawczych lub aneksach. Pierwsza transakcja w ramach współpracy stron planowana jest na IV kwartał 2025 roku.

Ponadto w ramach wsparcia projektu Emitent udzielił Rbeco sp. z o.o. pożyczki w wysokości 430.000 zł z terminem spłaty 31 grudnia 2025 roku oraz oprocentowaniem 15% w skali roku.

III. Komentarz Zarządu Defence.Hub S.A. dotyczący realizacji prognoz finansowych.

Zarząd Defence.Hub S.A. oświadcza, że Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2025.

IV. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

Emitent nie podejmował w okresie objętym raportem inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych.

V. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Defence.Hub S.A.

Na koniec raportowanego okresu Spółka zatrudniała następującą liczbę osób:

Zatrudnienie	30.09.2025
Segment KLABATER	10
Umowy o pracę	3
Umowy cywilno-prawne	5
Umowy B2B	2
Segment DEFENCE.HUB	1
Umowy o pracę	1
RAZEM	11

Warszawa, dnia 14 listopada 2025 r.

Bartłomiej Denis-Świerszcz
Prezes Zarządu