



SONKA

**RAPORT OKRESOWY SONKA S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025**

Warszawa, 14 listopada 2025 r.

1. PISMO PRZEWODNIE PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI

Szanowni,

W poprzednim kwartale pisałem:

„Dostaliśmy oferty na wydanie Holstina od wydawców najlepszych (moim zdaniem!) gier niezależnych ostatnich lat, od wydawców którzy zdobywali tytuły na The Game Awards, od wydawców, których gry wiszą na naszych tablicach z inspiracjami.”

Ostatecznie doszło do zawarcia umowy z Team17 Digital Limited, wydawcy znanego historycznie jako twórcę serii *Worms*, a ostatnio takich hitów jak *Hell Let Loose*, *DREDGE*, *Overcooked*, *The Escapists*, *Blasphemous*... lista bestsellerów jest długa, ale wszystkie produkty z ich katalogu to świetne gry (najbardziej polecam DREDGE).

Team17, w zamian za pokrycie pełnego budżetu produkcji i wydania gry w kwocie 2 864 500 USD oraz wsparcie wydawnicze (o tym za chwilę), otrzyma udział w przychodach gry. Chociaż nie mogę pisać o dokładnych parametrach umowy z Team17, takich jak dokładny podział ww. kwoty - ile zostanie przeznaczone na development, a ile na marketing, QA, lokalizację itp. - jaki jest podział przychodów pomiędzy Sonką a Team17 oraz czy *Sonka ma sensowny udział w przychodach podczas recoupu inwestycji Team17*, chcę podkreślić, że jej warunki są dla nas bardzo korzystne.

Prawie trzy miliony dolarów to duży budżet na grę indie, ale w *żaden* sposób nie wpłynął na inne parametry - w sieci przewija się zdanie, że parafrazując: „jak team17 włożyło 3 miliony to na pewno revshare dla sonki jest niski”, ale nie, dementuję: jest **bardzo** konkurencyjny. Budżet na samą produkcję gry (czyli bliżej nieokreślona część tych niecałych trzech milionów dolarów) zdefiniowałem w raporcie ESPI jako „wystarczający” do ukończenia produkcji - i taki właśnie jest. Wystarczający, aby odkupić od PlayWay S.A. udziały w przychodzie spłacając ich inwestycję, ukończyć development, i żeby zostało jeszcze parę procent marży.

Wsparcie od Team17 w ciągu ostatnich miesięcy było nadzwyczajne. Ich udział w tworzeniu Holstina już bezpośrednio przełożył się na polepszenie jakości produktu i efektywność produkcji gry. Zespół wielkością dorównujący liczbie pracowników w Sonce pomaga nam na wielu polach: w balansowaniu rozgrywki, przeprojektowaniu niektórych mechanik czy pacingu, produkcyjnie znajduje sposoby na zwiększenie wydajności w tworzeniu assetów i planowaniu pracy, organizuje testy poszczególnych części Holstina na wybranych grupach docelowych, przygotowuje plan marketingowy.

Nie ogłosiliśmy jeszcze oficjalnie współpracy - poza ESPI 4/2025 - do graczy: Holstin nie widnieje na stronie internetowej Team17, a na stronie Steam Holstina nie ma podanego Team17 jako wydawcy. Ogłosimy współpracę w ciągu - około - miesiąca, co będzie symbolicznym początkiem większego skupienia marketingowego. W planach są nowe trailery, udział w festiwalach i fizycznych wydarzeniach, pokazy dla prasy, reklamy, wyjście z ręką do influencerów; planów jest dużo, a będą realizowane już w nowym roku.

Do strony Holstina na Kickstarterze zapisało się niewiele ponad 2300 obserwatorów, i - choć liczyłem na więcej - jest to liczba w pełni wystarczająca żeby wystartować z kampanią. Kwestia Kickstartera pozostaje jednak nadal w sferze niewiadomych. Mimo tego, że rozmawiamy z potencjalnymi producentami wersji kolekcjonerskich (a taka byłaby pewnie główna nagroda za wsparcie) i innych artykułów promocyjnych, ciągle zastanawiamy się nad tym, jak kampania crowdfundingowa wpasowuje się w nasz plan marketingowy, myślimy też nad kwestiami wizerunkowymi: z jednej strony „po co wam kasa, skoro macie wydawcę”, a z drugiej „przyszedł zły wydawca i anulował kampanię, na którą czekaliśmy”. Ostateczną kwestią do uzgodnienia jest data: teraz, kiedy Kickstarter nie jest rozważany jako środek finansowania, a bardziej jako zabieg marketingowy, a wręcz „oddanie czegoś dobrego dla community gry”, nie mamy presji czasowej. Osobiście bardzo chciałbym, żeby kampania się odbyła i będę starał się prowadzić rozmowy w taki sposób, aby tak się stało. Ostateczny głos ma jednak wydawca, ponieważ to oni ponoszą ryzyko w tym projekcie.

Ryzyko Team17 to kwestia, którą chciałbym podkreślić: **Sonka nie ponosi praktycznie żadnego ryzyka finansowego**. Spłaciliśmy inwestycję PLW (a tak naprawdę zapłaciliśmy póki co 4.4mln brutto; po zwrocie VAT spłacimy resztę - żeby 4.4mln było kwotą netto), nie jesteśmy zadłużeni (poza nieoprocentowanymi pożyczkami od Zarządu), i chociaż nie mogę potwierdzić, czy zarabiamy od pierwszej kopii sprzedanej gry, to jedyne co możemy stracić to świetną okazję, jeśli z jakiegoś powodu nie dowieziemy Holstina w takiej jakości, jaką reprezentowaliśmy w wersjach demonstracyjnych. Świadomość ryzyka wydawcy sprawia, że ufam im, że wydadzą naszą grę w najlepszy możliwy sposób. Zespół od Team17 przypisany do Holstina to bardzo doświadczeni ludzie, którzy zrobią co w ich mocy, aby ich firma zarobiła jak najwięcej pieniędzy. Wierzę więc, że decyzje, jakie będą - czy będziemy - podejmowali wpłyną pozytywnie na jakość i monetyzację gry, bez względu na to czy będą dotyczyły kampanii na Kickstarterze, daty premiery, alokowania budżetu w reklamach czy cokolwiek innego.

Dostałem parę pytań dotyczących przyszłych projektów Sonki i utrzymuję, że póki co najważniejsze jest skupienie się na produkcji Holstina... choć to nie znaczy, że nie mamy nic w zanadrzu. Prace nad Astro Bears 2 są zamrożone, ale wiele wskazuje na to, że jeszcze w przyszłym roku możemy do nich wrócić. Przypomnę, że pierwsza część Astro Bears sprzedała się w liczbie prawie 500 000 kopii na konsoli Nintendo Switch, a tzw. friend slop jest w tym roku jednym z najlepiej sprzedających się gatunków na platformie Steam.

Nadal skupiamy się póki co na Holstinie, a jeśli jego sprzedaż będzie chociaż w połowie tak dobra jak zakładamy, na pewno od razu zaczniemy robić Holstin 2.

Od momentu podpisania się z Team17 nie jestem w mocy doraźnie podawać dokładnego stanu Listy Życzeń (Wishlist), ale zaznaczę, że liczba znacząco przekroczyła 400 000.

Jak zwykle, zapraszam do kontaktu na rafal.sankowski@sonkagames.com oraz na [kanał #inwestorzy](#) na serwerze Discord Holstina.

Z poważaniem,



Rafał Sankowski,
Prezes Zarządu SONKA S.A.

SPIS TREŚCI

1.	PISMO PRZEWODNIE PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI.....	2
2.	PODSTAWOWE INFORMACJE.....	5
3.	PLAN PREMIER.....	6
4.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA.....	7
5.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	14
6.	KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPLYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE...	16
7.	JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	16
8.	W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) = ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI.....	16
9.	JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI.....	17
10.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW.....	17
11.	W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ.....	17
12.	W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	17
13.	INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	18
14.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	19

2. PODSTAWOWE INFORMACJE

Sonka S.A. jest notowana na NewConnect od 23 października 2019 roku.

Prowadzi działalność na rynku gier wideo, specjalizując się w produkcji gier oraz portowania (przerabiania gry z jednej platformy na inną). Spółka została założona w sierpniu 2017 r. przez Rafała Sankowskiego, Bartosza Moniewskiego oraz spółki PlayWay S.A., wiodącego producenta i wydawcę gier komputerowych, notowanego na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i QubicGames S.A., notowanego od 2016 r. na rynku NewConnect.

Model biznesowy Spółki realizowany jest w następujących obszarach:

I. Produkcje własne

Spółka produkuje gry wideo. Flagowym produktem Sonka S.A. jest Holstin.

Wszystkie pozostałe projekty - poza portem Hellcard - zostały anulowane, zamrożone lub przeniesione do podmiotów trzecich. Holstin uzyskał finansowanie na kwotę 4.4 mln złotych od spółki-matki: PlayWay S.A.. Spółka stawia na self-publishing, ale pozostaje również w rozmowach z różnymi wydawcami i producentami konsol. Emitent otwarty jest na współpracę z partnerami w kwestii sprzedaży sklepowej, rynków azjatyckich, wersji kolekcjonerskich i tym podobnych.

II. Działalność portowa

Spółka realizuje także usługę portowania gier na zamówienie innych podmiotów. Wykonanie usługi odbywa się na podstawie zawartej umowy w zamian za z góry ustalone wynagrodzenie jednorazowe. Obecnie w ramach działalności portowej spółka pracuje nad aktualizacjami do gry Hellcard.

SONKA S.A.

forma prawna: **Spółka Akcyjna**

siedziba: **Warszawa**

adres: **al. Jana Pawła II 70/4, 00-175 Warszawa**

telefon: **+48 511 993 330**

adres poczty elektronicznej: **contact@sonkagames.com**

adres strony internetowej: **www.sonkagames.com**

NIP: **5252728206**

REGON: **368689060**

KRS: **0000702054**

3. PLAN PREMIER

Poniżej przedstawiono tabelę zawierającą aktualny plan wydawniczy produktów Sonka S.A.

Gra	Platforma	Planowany termin wydania	Zakres prac	Właściciel praw majątkowych do gry
Holstin	PC, Xbox, Switch, Playstation	2026 r	produkcja własna	SONKA S.A.



4. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2025 r.	Na dzień 30.09.2024 r.
A. Aktywa trwałe	431 480,00	1 479,01
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	1 479,01
1. Środki trwałe	0,00	1 479,01
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	431 480,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	431 480,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	6 074 498,74	4 645 993,39
I. Zapasy	1 283 544,88	3 648 485,78
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	1 283 544,88	3 587 626,37
3. Produkty gotowe	0,00	60 859,41
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	108 660,62	334 180,07
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	248 441,55
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	108 660,62	85 738,52
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 664 710,14	636 405,81
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 664 710,14	636 405,81
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 583,10	26 921,73
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	6 505 978,74	4 647 472,40

A. Kapitał (fundusz) własny	820 287,84	-179 537,67
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	360 800,00	360 800,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 751 416,58	1 751 416,58
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 500 525,30	-1 811 208,90
VI. Zysk (strata) netto	208 596,56	-480 545,35
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 685 690,90	4 827 010,07
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 578 163,70	847 798,07
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	4 409 811,38	684 123,19
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 168 352,32	163 674,88
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	107 527,20	3 979 212,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	107 527,20	3 979 212,00
PASYWA RAZEM	6 505 978,74	4 647 472,40

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 918 401,09	463 528,73	6 856 326,92	1 420 095,02
I. Przychody ze sprzedaży produktów	5 506 194,38	105 726,24	5 865 405,13	488 029,80
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	412 206,71	357 802,49	990 921,79	932 065,22
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	5 528 083,57	636 190,00	6 654 997,99	1 863 803,04

I. Amortyzacja	0,00	15 048,72	485,59	20 938,05
II. Zużycie materiałów i energii	2 689,64	7 045,94	9 217,88	27 992,28
III. Usługi obce	5 263 615,17	304 384,27	5 846 852,20	948 244,65
IV. Podatki i opłaty	3 937,75	602,80	4 577,95	1 882,39
V. Wynagrodzenia	223 110,23	279 636,63	710 014,19	786 154,63
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	34 730,78	29 471,64	83 850,18	78 591,04
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	390 317,52	-172 661,27	201 328,93	-443 708,02
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,85	130,01	2,97	448,34
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,85	130,01	2,97	448,34
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,64	389,99	9,03	1 899,03
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,64	389,99	9,03	1 899,03
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	390 317,73	-172 921,25	201 322,87	-445 158,71
G. Przychody finansowe	0,00	7,00	0,00	20,75
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	7,00	0,00	20,75
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	30 429,47	13 791,30	64 725,31	35 407,39
I. Odsetki	9 863,76	9 234,19	32 569,31	27 728,92
II. Strata ze tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	20 565,71	4 557,11	32 156,00	7 678,47
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	359 888,26	-186 705,55	136 597,56	-480 545,35
J. Podatek dochodowy	-72 257,00	0,00	-71 999,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	432 145,26	-186 705,55	208 596,56	-480 545,35

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	432 145,26	-186 705,55	208 596,56	-480 545,35
II. Korekty razem	4 045 475,30	246 903,92	3 529 991,30	797 984,72
1. Amortyzacja	0,00	15 048,72	485,59	20 938,05
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 863,05	9 227,19	32 568,60	27 708,17
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-412 206,71	-357 802,49	-990 921,79	-932 065,22
7. Zmiana stanu należności	-12 231,35	12 584,08	248 813,41	18 385,35
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 638 719,95	-15 998,69	4 445 829,61	-122 533,88
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-178 669,64	583 845,11	-206 784,12	1 785 552,25
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	4 477 620,56	60 198,37	3 738 587,86	317 439,37
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	12 104,05	0,00	12 104,05
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	12 104,05	0,00	12 104,05
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	-12 104,05	0,00	-12 104,05

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	230 000,00	7,00	230 000,00	20,75
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	230 000,00	0,00	230 000,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		7,00	0,00	20,75
II. Wydatki	100 000,00	1 010,00	100 000,00	15 061,94
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	100 000,00	1 000,00	100 000,00	14 970,94
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	10,00	0,00	91,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	130 000,00	-1 003,00	130 000,00	-15 041,19
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	4 607 620,56	47 091,32	3 868 587,86	290 294,13
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 607 620,56	47 091,32	3 868 587,86	290 294,13
F. Środki pieniężne na początek okresu	57 089,58	589 314,49	796 122,28	346 111,68
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	4 664 710,14	636 405,81	4 664 710,14	636 405,81

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	388 142,58	7 167,88	611 691,28	400 241,60
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	388 142,58	7 167,88	611 691,28	400 241,60
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	360 800,00	360 800,00	360 800,00	360 800,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	360 800,00	360 800,00	360 800,00	360 800,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 751 416,58	1 751 416,58	1 751 416,58	1 751 416,58
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 751 416,58	1 751 416,58	1 751 416,58	1 751 416,58
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 500 525,30	-1 811 208,90	-1 811 208,90	-292 833,25
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
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	1 500 525,30	1 811 208,90	1 811 208,90	292 833,25
5.5. Strata z lat ubiegłych	1 500 525,30	1 811 208,90	1 811 208,90	292 833,25

na początek okresu, po korektach				
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 724 074,00	2 105 048,70	1 500 525,30	1 811 208,90
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 724 074,00	-2 105 048,70	-1 500 525,30	-1 811 208,90
6. Wynik netto	432 145,26	-186 705,55	208 596,56	-480 545,35
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	820 287,84	-179 537,67	820 287,84	-179 537,67
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	820 287,84	-179 537,67	820 287,84	-179 537,67

5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

W zakresie ewidencji
środków trwałych

Środki trwałe w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową poczynając od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania przy zastosowaniu okresu ekonomicznej użyteczności. Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nie przekraczającej 3.500,00 dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia do używania. Środki trwałe o niewielkiej wartości mogą być odnoszone w koszty Spółki bezpośrednio po oddaniu ich do używania. W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości, dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.

W zakresie ewidencji
wartości niematerialnych i
prawnych

Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu okresu ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 3.500,00 są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwe Spółka stosuje zasady określone dla środków trwałych.

W zakresie ewidencji
inwestycji

Wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości zaliczane do inwestycji w ciągu roku oraz na dzień bilansowy wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych. Pozostałe inwestycje długoterminowe wyceniane są według ceny rynkowej, inwestycje krótkoterminowe według ceny rynkowej lub wartości godziwej. Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie według kursu zakupu lub sprzedaży ustalonego dla danej waluty przez bank dewizowy, z którego usług Spółka korzystała. Znajdujące się w kasie środki pieniężne są uzgadniane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu. Ewentualne różnice są wyjaśniane i rozliczane w księgach roku, za który sporządza się bilans.

W zakresie wyceny
produkcji w toku

Stan produkcji w toku wyceniana jest wg kosztu jej wytworzenia uwzględniając art. 28 ust.3 Ustawy o Rachunkowości, czyli koszt wytworzenia produktu obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu.

W zakresie ewidencji należności i zobowiązań	Należności i zobowiązania wyceniane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej. Nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego zobowiązania podlegają powiększeniu o naliczone i niezapłacone odsetki. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności wątpliwych.
W zakresie rozliczeń międzyokresowych	Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów kiedy dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych (art.39 ust. 3 ustawy o rachunkowości). Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują te wydatki, które zostały już przez jednostkę poniesione, ale są uznane za koszt w przyszłym okresie rozliczeniowym, ponieważ dopiero wtedy Jednostka uzyska z nich korzyści ekonomiczne.
W zakresie ewidencji towarów i materiałów	Materiały o niewielkim znaczeniu z punktu widzenia kosztów działalności, jak też wymagań kontroli, nabywane w drobnych ilościach, np. do celów gospodarczych i biurowych, są przekazywane po zakupie bezpośrednio do zużycia i odpisywane w koszty bezpośrednio. Ewidencję rzeczowych składników majątku obrotowego prowadzi się w postaci ewidencji wartościowej w księgach rachunkowych Spółki oraz ewidencji ilościowo-wartościowej w magazynie oraz są one objęte inwentaryzacją najpóźniej na koniec roku obrotowego. Przychody są wyceniane na podstawie dokumentów zakupu. Zapasy towarów i materiałów wycenia się zgodnie z art 34 ust 2 ustawy o rachunkowości.
W zakresie przychodów z bieżącej działalności podstawowej	Przychody bieżącej działalności podstawowej obejmują: przychody netto ze sprzedaży produktów, przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów oraz zmiana stanu produktów. W księgach rachunkowych jednostki ujmowane są wszystkie osiągnięte przez nią przychody oraz wszystkie koszty związane z ich uzyskaniem w tym samym okresie obrachunkowym. Poniesienie jakiegoś rodzaju kosztu powiązane jest z otrzymaniem przyszłego przychodu, ale już w kolejnym okresie. W rachunku zysków i start w wariantcie porównawczym pozycja zmiany stanu produktów umożliwia skorygowanie wartości o stan wyrobów gotowych, które jednostka wyprodukowała w danym okresie, ponosząc koszty związane z produkcją, która nie została sprzedana w tym samym okresie.
Pomiar stopnia zaawansowania usług budowlanych objętych umową długoterminową.	nie dotyczy
Inne	Rokiem obrotowym Spółki jest okres kolejnych 12 miesięcy od dnia 1 stycznia do 31 grudnia.

6. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE

W III kwartale 2025 roku w porównaniu z II kwartałem 2025 roku przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 5 918 401,09 zł, co oznacza znaczący wzrost w stosunku do II kwartału 2025 roku (530 129,43 zł). Koszty działalności operacyjnej zwiększyły się z 542 477,95 zł do 5 528 083,57 zł. W rezultacie Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 432 145,26 zł, podczas gdy w poprzednim kwartale odnotowano stratę netto w wysokości -21 482,67 zł, co oznacza poprawę wyniku o 453 627,93 zł. Środki pieniężne na koniec okresu wzrosły z 57 089,58 zł do 4 664 710,14 zł.

W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wzrosły ponad dwunastokrotnie z 463 528,73 zł do 5 918 401,09 zł. Koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o z 636 190,00 zł w III kwartale 2024 r. do 5 528 083,57 zł w III kwartale 2025 r. Pomimo wzrostu kosztów, Spółka odnotowała istotną poprawę rentowności – z straty netto -186 705,55 zł w III kwartale 2024 roku do zysku netto 432 145,26 zł w III kwartale 2025 roku, co oznacza poprawę wyniku o 618 850,81 zł. Na koniec września 2025 roku środki pieniężne wyniosły 4 664 710,14 zł, w porównaniu do 636 405,81 zł rok wcześniej, co stanowi wzrost o 633,3%.

Narastająco po trzech kwartałach 2025 roku Emitent osiągnął przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 6 856 326,92 zł, co oznacza wzrost o 383,0% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku (1 420 095,02 zł). Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 208 596,56 zł, wobec straty -480 545,35 zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Oznacza to poprawę wyniku finansowego o 689 141,91 zł. Środki pieniężne na koniec września 2025 roku wyniosły 4 664 710,14 zł wobec 636 405,81 zł na koniec września 2024 roku. Poprawa płynności finansowej wynika głównie z dodatnich przepływów operacyjnych (3,74 mln zł) oraz pozyskania finansowania zewnętrznego.

Dodatkowy komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w trzecim kwartale został zaprezentowany w piśmie przewodnim Prezesa Zarządu Emitenta.

7. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie przekazywał do wiadomości publicznej prognoz wyników finansowych za okres objęty niniejszym raportem.

8. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a = ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

9. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI

Emitent w III kwartale 2025 r. nie wprowadził rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJACYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Nie dotyczy.

11. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYŃ ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ

Nie dotyczy.

12. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nie dotyczy.

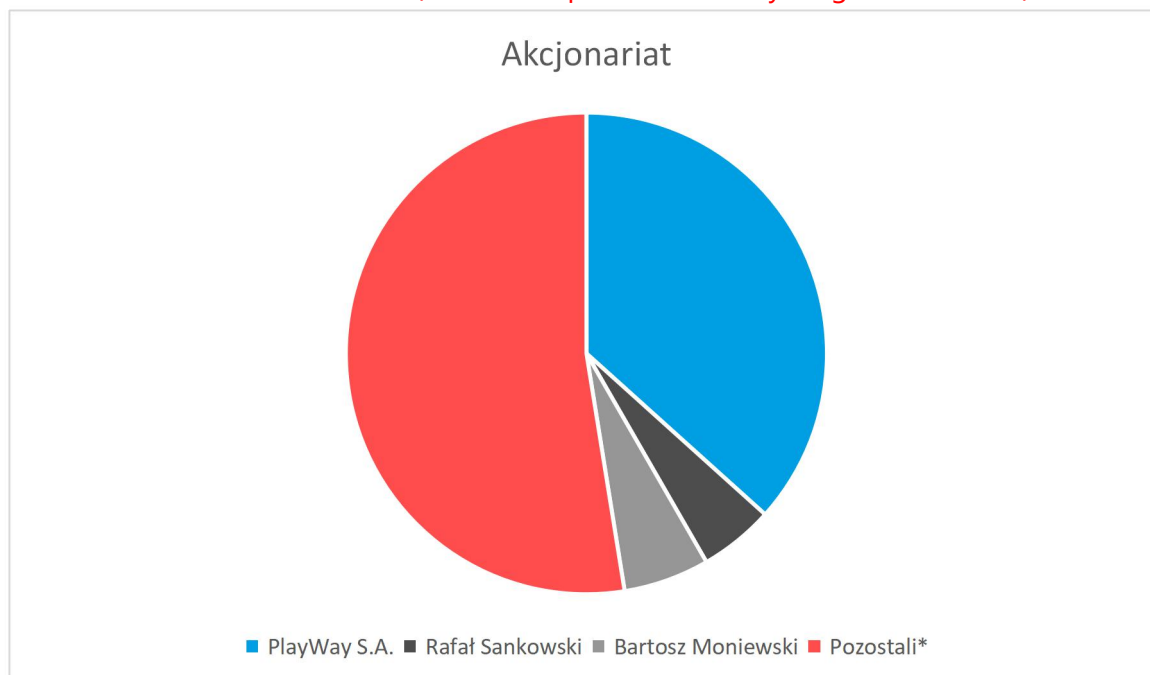
13. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
PlayWay S.A.	1.322.556	36,66%	1.322.556	36,66%
Rafał Sankowski	181.334	5,03%	181.334	5,03%
Bartosz Moniewski	208.381	5,78%	208.381	5,78%
Pozostali*	1.895.729	52,53%	1.895.729	52,53%
Suma	3.608.000	100,00%	3.608 000	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

14. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 30 września 2025 r. w skład zespołu Spółki wchodzi 14 osób, tj.: 2 osoby z zarządu zatrudnione z tyt. powołania oraz 12 osób zatrudnionych na umowach cywilno-prawnych.