

**RAPORT ROCZNY
DEFENCE.HUB S.A.
ZA OKRES
OD 01.01.2025 R. DO 31.12.2025 R.**



Warszawa, 17 lipca 2026 roku

SPIS TREŚCI

1. Pismo Zarządu	4
2. Wybrane dane finansowe	6
3. Opis organizacji grupy kapitałowej	6
4. Wskazanie przyczyn niesporządzenia sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją	7
5. Wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją.....	7
6. Roczne sprawozdanie finansowe	7
7. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego	8
8. Sprawozdanie Zarządu z działalności.....	8
8.1. Informacja ogólne	8
8.2. Organy Spółki w okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.....	9
8.3. Przedmiot działalności	10
8.4. Struktura akcjonariatu na koniec roku obrotowego 2025	12
8.5. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2025.....	12
8.5.1. Podpisanie Zawarcie umowy wydawniczej dotyczącej gry "Labyrinthine" ..	12
8.5.2. Zawarcie dwóch umów wydawniczych z Gambitious B.V.	13
8.5.3. Aktualizacja w zakresie stanu przeglądu opcji strategicznych	13
8.5.4. Ustalenie daty premiery gry "Labyrinthine" na platformach: PlayStation 5, Xbox X S	13
8.5.5. Zmiana Autoryzowanego Doradcy	14
8.5.6. Zmiany w składzie Zarządu Emitenta.....	14
8.5.7. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.....	14
8.5.8. Zawarcie umów pożyczek z akcjonariuszami Spółki.....	14
8.5.9. Przyjęcie kierunków rozwoju Emitenta	15
8.5.10. Zawarcie ramowej umowy współpracy z Rbeco sp. z o.o. wraz z umową pożyczki 17	
8.5.11. Zmiana Statutu, w tym firmy Emitenta	18
8.5.12. Zawarcie listu intencyjnego z Aquapulse Tech i rozpoczęcie procesu inwestycyjnego	18
8.5.13. Zawiazanie oraz rejestracja spółki zależnej od Emitenta - Klabater P.S.A... 19	
8.5.14. Ustalenie daty premiery gry "Showgunners" na platformach konsolowych PlayStation i Xbox oraz Microsoft Store.....	19
8.5.15. Zawarcie umowy o współpracy z Seraphim Defence Systems P.S.A.	19
8.5.16. Podpisanie listu intencyjnego i term sheet dotyczących pozyskania finansowania od Loft Capital Limited.....	20
8.6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego 2025 do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	

8.6.1.	Informacja o całkowitej spłacie pożyczki przez Rbeco sp. z o.o.....	21
8.6.2.	Przyjęcie Strategii Rozwoju Defence.Hub S.A. na lata 2026-2028.....	21
8.6.3.	Zawarcie umowy inwestycyjnej z Loft Capital Limited	22
8.6.4.	Podpisanie term sheet dotyczącego przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta i sprzedaży 100% akcji spółki zależnej od Emitenta - Klabater P.S.A.....	23
8.6.5.	Zmiany w składzie Zarządu Emitenta.....	23
8.6.6.	Podpisanie umowy z firmą audytorską	24
8.6.7.	Podpisanie pierwszego zlecenia na realizację projektu z Seraphim Defence Systems P.S.A.	24
8.6.8.	Zawarcie listu intencyjnego o współpracy technologicznej z MBF Group S.A. w obszarze systemów C-UAS i AI.	25
8.6.9.	Zwiększenie kwoty pożyczki od akcjonariusza Spółki	25
8.6.10.	Zawarcie listu intencyjnego o współpracy z BlueShadow ApS.	26
8.6.11.	Zmiana adresu siedziby i danych kontaktowych Emitenta	26
8.6.12.	Zawarcie listu intencyjnego o współpracy z UAB AI for Vision Technologies.....	26
8.6.13.	Zawarcie listu intencyjnego o współpracy z UFDS EU	27
8.6.14.	Zawarcie porozumienia z Wojskową Akademią Techniczną oraz Seraphim Defence Systems P.S.A.	27
8.6.15.	Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.....	28
8.7.	Przewidywany rozwój jednostki	28
8.8.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	29
8.9.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki	29
8.10.	Nabycie akcji własnych	29
8.11.	Oddziały (zakłady) jednostki.....	30
8.12.	Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy	30
8.13.	Czynniki ryzyka dla Spółki.....	30
8.13.1.	Ryzyko związane z osiąganymi przychodami.....	30
8.13.2.	Ryzyko związane z sytuacją finansową Spółki	30
8.13.3.	Ryzyko związane z realizacją strategii Spółki.....	31
8.13.4.	Ryzyko związane z finansowaniem i inwestorami	31
8.13.5.	Ryzyko związane z partnerstwami technologicznymi.....	31
8.13.6.	Ryzyko związane z kontynuacją działalności	31
8.14.	Instrumenty finansowe:	32
8.15.	Istotne informacje dla oceny jednostki – wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego	32
9.	Oświadczenia Zarządu	33
10.	Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	35

1. Pismo Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2025 był dla naszej Spółki okresem jednej z najważniejszych zmian strategicznych w jej historii. Był to czas podejmowania decyzji, które w naszej ocenie będą miały wpływ na kierunek rozwoju organizacji przez kolejne lata.

Przez wiele lat działalność Spółki była związana przede wszystkim z sektorem gamingowym. W tym czasie zdobyliśmy doświadczenie w realizacji projektów technologicznych, budowie zespołów oraz funkcjonowaniu na rynku kapitałowym. W 2025 roku Zarząd podjął jednak decyzję o rozpoczęciu budowy nowego obszaru działalności skoncentrowanego na sektorze obronnym i bezpieczeństwa. Decyzja ta była efektem pogłębionych analiz rynku, zmian geopolitycznych oraz oceny potencjału wzrostu poszczególnych sektorów gospodarki.

Nie oznacza to, że działalność gamingowa utraciła dla nas znaczenie. Wręcz przeciwnie. Uważamy, że zarówno segment gamingowy, jak i rozwijany obszar defence posiadają własny potencjał rozwojowy, jednak ich dalsze funkcjonowanie w ramach jednej struktury organizacyjnej może ograniczać możliwości realizacji długoterminowych celów strategicznych. W związku z tym w 2025 roku rozpoczęliśmy proces zmierzający do uporządkowania struktury działalności Spółki, którego elementem było zawarcie listu intencyjnego dotyczącego potencjalnej transakcji obejmującej zbycie działalności gamingowej.

Naszym celem pozostaje budowanie wartości dla Akcjonariuszy poprzez koncentrację zasobów na najbardziej perspektywicznych kierunkach rozwoju przy jednoczesnym zapewnieniu optymalnych warunków dalszego funkcjonowania aktywów gamingowych. Działania podjęte w 2025 roku były następnie kontynuowane po zakończeniu roku obrotowego, co potwierdza konsekwencję Zarządu w realizacji przyjętych założeń strategicznych.

Sektor obronny jest obecnie jednym z najszybciej rozwijających się obszarów gospodarki europejskiej. Rosnące wydatki państw na bezpieczeństwo, modernizację sił zbrojnych oraz rozwój nowoczesnych technologii powodują, że popyt na innowacyjne rozwiązania będzie w naszej ocenie utrzymywał się przez wiele kolejnych lat. Jednocześnie jest to rynek charakteryzujący się wysokimi barierami wejścia, wymagający specjalistycznych kompetencji, odpowiednich relacji biznesowych, zdolności do realizacji projektów o strategicznym znaczeniu, a także wysokiego finansowania.

W 2025 roku skoncentrowaliśmy się przede wszystkim na budowie fundamentów pod rozwój działalności w tym obszarze. Prowadziliśmy rozmowy z potencjalnymi partnerami, analizowaliśmy możliwości współpracy z podmiotami funkcjonującymi na rynku defence oraz identyfikowaliśmy technologie i rozwiązania, które mogą znaleźć zastosowanie w sektorze bezpieczeństwa i obronności. Był to przede wszystkim okres przygotowania organizacji do funkcjonowania na nowym rynku oraz budowania kompetencji niezbędnych do skutecznej realizacji przyjętej strategii.

Jesteśmy świadomi, że budowa wartości w sektorze obronnym wymaga czasu. W przeciwieństwie do wielu innych branż procesy decyzyjne są tutaj wieloletnie, a realizacja projektów często poprzedzona jest licznymi etapami weryfikacji, certyfikacji oraz testów. W naszej ocenie właśnie te cechy sprawiają jednak, że podmioty zdolne do skutecznego funkcjonowania na tym rynku mają możliwość budowania trwałych przewag konkurencyjnych i długoterminowej wartości.

DEFENCE.HUB S.A. – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

Równocześnie konsekwentnie dbamy o stabilność organizacji oraz odpowiedzialne zarządzanie. Transformacja modelu biznesowego nie jest procesem jednorazowym, lecz wymagającym cierpliwości i konsekwencji przedsięwzięciem realizowanym etapami. Dlatego koncentrujemy się na działaniach, które pozwolą nam budować trwałe fundamenty pod przyszły wzrost, zamiast poszukiwać krótkoterminowych efektów.

Patrzymy w przyszłość z dużym optymizmem, ale również z pełną świadomością wyzwań, jakie stoją przed Spółką. Wierzymy, że działania podjęte w 2025 roku stanowią początek nowego etapu rozwoju, którego celem jest stworzenie organizacji zdolnej do wykorzystania szans wynikających z dynamicznie zmieniającego się otoczenia gospodarczego i geopolitycznego.

Dziękujemy Państwu za okazane zaufanie, cierpliwość oraz wsparcie. Jesteśmy przekonani, że konsekwentna realizacja przyjętej strategii pozwoli w kolejnych latach budować wartość Spółki i wzmacniać jej pozycję rynkową.

Z wyrazami szacunku

Łukasz Gmys
Prezes Zarządu

Łukasz Grzybowski
Członek Zarządu

Defence.Hub S.A.

DEFENCE.HUB S.A. – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
	PLN		EUR	
Aktywa trwałe	1.471.531,77	2.091.369,87	348.151,46	489.438,30
Aktywa obrotowe	3.135.481,31	3.521.906,03	741.827,27	590.195,65
Aktywa ogółem	4.607.013,08	5.613.275,90	1.089.978,73	1.313.661,57
Kapitał własny	2.114.590,61	3.529.418,90	500.293,52	825.981,49
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	1.475.396,07	647.037,42	349.065,72	151.424,62
Pasywa ogółem	4.607.013,08	5.613.275,90	1.089.978,73	1.313.661,57

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	okres od 01.01.2024 do 31.12.2024
	PLN		EUR	
Przychody ze sprzedaży	3.698.688,96	3.887.581,38	872.908,75	902.724,11
Zysk (strata) ze sprzedaży	1.819.739,11	2.007.114,73	429.467,36	466.066,25
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1.367.687,29	96.024,22	-322.780,91	22.297,51
Zysk (strata) netto	-1.414.828,29	85.033,22	-333.906,42	19.745,32
Zysk (strata) na akcję (wyrażony w złotych/euro na jedną akcję)	-0,1590	0,0096	-0,0375	0,0022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	339.841,29	-344.212,27	80.204,21	79.928,54
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-36.775,07	6.702,29	-8.679,10	1.556,32
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	310.450,00	-5.486,13	73.267,72	-1.273,92

Przeliczenia kursu	2025	2024
Kurs euro na dzień bilansowy (31.12)	4,2267	4,2730
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12	4,2372	4,3065

3. Opis organizacji grupy kapitałowej

W dniu 03 grudnia 2025 r. Emitent zawiązał spółkę zależną od Emitenta - Klabater P.S.A. z siedzibą w Warszawie, która została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0001208925. Emitent objął 100% akcji w spółce zależnej. Spółka zależna została zawiązana w celu realizacji działań operacyjnych oraz prowadzenia działalności gamingowej w sposób wydzielony organizacyjnie i biznesowo. Utworzenie odrębnego podmiotu umożliwia bardziej efektywne zarządzanie projektami, pozyskiwanie partnerów branżowych oraz elastyczne reagowanie na potrzeby rynku gier.

4. Wskazanie przyczyn niesporządzenia sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją

Dane jednostki zależnej Klabater P.S.A. nie są istotne dla jasnego i rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej oraz wyników Emitenta (art. 58 ust. 1 UoR). W okresie sprawozdawczym Spółka zależna nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

5. Wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją

Z uwagi na nieprowadzenie przez Spółkę zależną działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym, Emitent odstąpił od prezentacji wybranych wyników finansowych Klabater P.S.A.

6. Roczne sprawozdanie finansowe

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. W analizowanym okresie Emitent zainicjował proces restrukturyzacji organizacyjnej segmentu gamingowego, którego celem jest pełne wyodrębnienie działalności gamingowej.

Segment DEFENCE.HUB

Zgodnie z przyjętą Strategią rozwoju Emitenta, opublikowaną przez Spółkę raportem ESPI nr 2/2026 w dniu 09 stycznia 2026 roku, segment DEFENCE.HUB koncentruje się na rozwoju technologii obronnych i działalności w następujących głównych obszarach:

- **Systemy antydronowe** – rozwój zintegrowanego systemu MACS do wykrywania i neutralizacji dronów FPV oraz autonomicznych platform, z zastosowaniem wielosensorowej fuzji danych, sztucznej inteligencji i algorytmów decyzyjnych, przeznaczonego zarówno do użytku wojskowego, jak i ochrony infrastruktury krytycznej.
- **Systemy bezzałogowe** – rozwój i komercjalizacja technologii UAV i USV, w tym systemów obserwacyjnych i neutralizujących drony, a także ich zastosowania w

projektach dual-use, np. monitoring infrastruktury przemysłowej czy wykrywanie wycieków gazu.

- **Innowacyjne materiały funkcjonalne** – rozwój materiałów umożliwiających zarządzanie sygnaturą elektromagnetyczną obiektów w środowisku wielosensorowym, z pełnym cyklem badań, pilotaży i współpracy z producentami platform autonomicznych.
- **Oprogramowanie obronne i platformy autonomiczne (Defence Software & Autonomy)** – rozwój algorytmów analizy danych, modułów autonomii i wielosensorowej fuzji informacji dla systemów antydronowych, bezzałogowych i rozproszonych systemów obserwacyjnych, z możliwością komercjalizacji poprzez licencje, integrację systemową i usługi rozwojowe.
- **Pośrednictwo w sprzedaży rozwiązań dual-use** – działalność wspierająca sprzedaż technologii dual-use opracowanych przez partnerów zagranicznych, rozwiązań wymagających lokalnej obecności i integracji z systemami użytkownika końcowego, wspomagająca generowanie przychodów i budowę relacji rynkowych.
- **Konsorcja R&D i finansowanie publiczne** – aktywny udział w projektach badawczo-rozwojowych finansowanych krajowo i unijnie, w tym w inicjatywach NATO oraz UE, celem współfinansowania rozwoju technologii, przyspieszania ich dojrzewania oraz budowy kompetencji i wiarygodności spółki jako partnera technologicznego.

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.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, a następnie zbadane przez firmę audytorską, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi oraz stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

7. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

8. Sprawozdanie Zarządu z działalności

8.1. Informacja ogólne

Firma	DEFENCE.HUB SPÓŁKA AKCYJNA
Skrót firmy	DEFENCE.HUB S.A.
Siedziba	Warszawa
Adres siedziby	ul. Żelazna 59A/lok. 3.3, 00-848 Warszawa

DEFENCE.HUB S.A. – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

Adres poczty elektronicznej	office@defencehub.pl
Strona internetowa	defencehub.pl
NIP	1132957445
REGON	368935731
Sąd rejestrowy	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
KRS	0000708072

DEFENCE.HUB S.A. (dalej również jako „Spółka”) została utworzona na mocy aktu zawiązania Spółki w dniu 23 listopada 2017 roku sporządzonego przed notariuszem Jackiem Nalewajkiem w kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 2, lokal 33, Rep. A NR 10293/2017. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Spółka działa na podstawie Statutu Spółki oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1526 ze zm.).

8.2. Organy Spółki w okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.

Zarząd:

- 1) **Robert Wesołowski** – Członek Zarządu od dnia 01 stycznia 2025 roku do dnia 18 lipca 2025 roku;
- 2) **Bartłomiej Denis-Świerszcz** – Prezes Zarządu od dnia 18 lipca 2025 roku do 21 sierpnia 2025 roku;
- 3) **Cezary Ciarcieński** – Prezes Zarządu od dnia 21 sierpnia 2025 roku do 04 września 2025 roku;
- 4) **Bartłomiej Denis-Świerszcz** – Prezes Zarządu od dnia 04 września 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu uległ zmianie. W dniu 04 lutego 2026 roku do pełnienia funkcji Członka Zarządu został powołany Pan Łukasz Gmys. Następnie w dniu 25 marca 2026 roku Pan Bartłomiej Denis-Świerszcz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu i zasiadania w składzie Zarządu. Jednocześnie tego samego dnia Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmiany funkcji Pana Łukasza Gmys z Członka Zarządu na Prezesa Zarządu oraz powołania Pana Łukasza Grzybowskiego na funkcję Członka Zarządu.

Rada Nadzorcza:

W skład Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2025 wchodziła:

- 1) Aneta Siedlecka – od dnia 01 stycznia 2025 roku do dnia 18 lipca 2025 roku;
- 2) Paweł Wesołowski – od dnia 01 stycznia 2025 roku do dnia 18 lipca 2025 roku;
- 3) Marcin Wardaszko – od dnia 01 stycznia 2025 roku do dnia 18 lipca 2025 roku;
- 4) Kamila Szwarz-Skudlarska – od dnia 01 stycznia 2025 roku do dnia 18 lipca 2025 roku;
- 5) Michał Gembicki – od dnia 01 stycznia 2025 roku do dnia 18 lipca 2025 roku;
- 6) Jarosław Kaim – od dnia 21 sierpnia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku;
- 7) Andrzej Szurek – od dnia 21 sierpnia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku;
- 8) Edyta Głyda – od dnia 21 sierpnia 2025 roku do dnia 16 października 2025 roku;
- 9) Grażyna Wolińska – od dnia 21 sierpnia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku;

DEFENCE.HUB S.A. – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

- 10) Janusz Pietrak – od dnia 21 sierpnia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku;
- 11) Krzysztof Ast – od dnia 24 listopada 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej uległ zmianie. W dniu 26 maja 2026 roku rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej złożyli: Pani Grażyna Wolińska i Pan Janusz Pietrak.

8.3. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki w okresie od 01 stycznia 2025 roku do 14 października 2025 roku:

- 1) 18.20.Z - Reprodukacja zapisanych nośników danych;
- 2) 26.20.Z - Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
- 3) 32.40.Z - Produkcja gier i zabawek; 32.99.Z - Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 4) 47.41.Z - Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 5) 47.41.Z - Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 6) 47.61.Z - Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 7) 47.62.Z - Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 8) 47.91.Z - Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;
- 9) 58.11.Z - Wydawanie książek;
- 10) 58.13.Z - Wydawanie gazet;
- 11) 58.14.Z - Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków;
- 12) 58.19.Z - Pozostała działalność wydawnicza;
- 13) 58.21.Z - Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych;
- 14) 58.29.Z - Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
- 15) 59.20.Z - Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych;
- 16) 59.11.Z - Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;
59.13.Z - Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych; 62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem;
- 17) 62.02.Z - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
- 18) 62.03.Z - Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
- 19) 62.09.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
- 20) 63.11.Z - Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
- 21) 63.12.Z - Działalność portali internetowych;
- 22) 63.99.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 23) 64.20.Z - Działalność holdingów finansowych;
- 24) 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- 25) 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- 26) 69.20.Z - Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe;
- 27) 70.10.Z - Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
- 28) 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- 29) 70.22.Z - Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności;

DEFENCE.HUB S.A. – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

- 30) 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych;
- 31) 73.11.Z - Działalność agencji reklamowych;
- 32) 73.12.A - Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji;
- 33) 73.12.B - Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych;
- 34) 73.12.C - Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet);
- 35) 73.12.D - Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach; 73.20.Z - Badanie rynku i opinii publicznej;
- 36) 77.40.Z - Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim
- 37) 82.11.Z - Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura;
- 38) 82.30.Z - Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów;
- 39) 82.99.Z - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Przedmiot działalności Spółki w okresie od 14 października 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku:

- 1) 18.20.Z - Reprodukacja zapisanych nośników informacji;
- 2) 26.20.Z - Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
- 3) 32.40.Z - Produkcja gier i zabawek;
- 4) 32.99.Z - Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 5) 47.41.Z - Sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej;
- 6) 47.61.Z - Sprzedaż detaliczna książek;
- 7) 47.62.Z - Sprzedaż detaliczna gazet i pozostałych periodyków oraz artykułów papierniczych;
- 8) 47.64.Z - Sprzedaż detaliczna gier i zabawek;
- 9) 47.92.Z - Pośrednictwo w sprzedaży detalicznej wyspecjalizowanej;
- 10) 60.39.Z - Pozostała działalność związana z dystrybucją treści;
- 11) 58.11.Z - Wydawanie książek;
- 12) 58.12.Z - Wydawanie gazet;
- 13) 58.13.Z - Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków;
- 14) 58.19.Z - Pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania;
- 15) 58.21.Z - Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych;
- 16) 58.29.Z - Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
- 17) 59.20.Z - Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych;
- 18) 59.11.Z - Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;
- 19) 59.13.Z - Działalność związana z dystrybucją filmów i nagrań wideo;
- 20) 62.10.B – Pozostała działalność w zakresie oprogramowania;
- 21) 62.20.B - Pozostała działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki oraz zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
- 22) 62.90.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
- 23) 63.10.D – Pozostała działalność usługowa w zakresie infrastruktury obliczeniowej, przetwarzania danych, zarządzania stronami internetowymi (hosting) i działalności powiązane;
- 24) 60.39.Z – Pozostała działalność związana z dystrybucją treści;
- 25) 63.92.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji;
- 26) 64.21.Z - Działalność spółek holdingowych;
- 27) 68.11.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- 28) 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- 29) 69.20.A - Działalność rachunkowo-księgowa;

DEFENCE.HUB S.A. – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

- 30) 70.10.A – Działalność biur głównych;
- 31) 70.20.Z - Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i pozostałe doradztwo w zakresie zarządzania;
- 32) 72.10.Z – Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych;
- 33) 73.11.Z - Działalność agencji reklamowych;
- 34) 73.12.Z – Reklama poprzez środki masowego przekazu;
- 35) 73.20.Z - Badanie rynku i opinii publicznej;
- 36) 77.40.B – Pozostała dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
- 37) 82.10.Z - Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą;
- 38) 82.30.Z - Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów;
- 39) 82.99.B - Działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 40) 30.31.Z – Produkcja cywilnych statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn;
- 41) 30.32.Z – Produkcja wojskowych statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn;
- 42) 25.30.Z – Produkcja broni i amunicji;
- 43) 46.64.Z – Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń;
- 44) 46.90.Z – Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;
- 45) 46.14.Z – Działalność agentów zajmujących się sprzedażą hurtową maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów.

8.4. Struktura akcjonariatu na koniec roku obrotowego 2025

Wszystkie akcje Spółki, tj. akcje serii A, B, C, E i F są notowane są na rynku NewConnect.

Na koniec roku obrotowego 2025 struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% posiadanego kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZ	% posiadanych głosów na WZ
1.	M. Nowak Fundacja Rodzinna	1 855 711	20,85%	1 855 711	20,85%
2.	Pozostali	7 044 289	79,15%	7 044 289	79,15%
Razem		8 900 000	100,00%	8 900 000	100,00%

8.5. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2025

8.5.1. Podpisanie Zawarcie umowy wydawniczej dotyczącej gry "Labyrinthine"

W dniu 29 stycznia 2025 roku Emitent zawarł z Valko Game Studios Ltd. umowę dotyczącą współpracy w zakresie stworzenia i wydania konsolowej adaptacji gry „Labyrinthine” na wiele platform, w tym Nintendo Switch, Xbox, PlayStation oraz Meta Quest, a także ich przyszłe generacje.

Na mocy umowy partner zobowiązał się do dostarczenia gry w wersji „Gold Master”, natomiast Emitent uzyskał wyłączną, ogólnoswiatową licencję na szeroką eksploatację i dystrybucję adaptacji gry, obejmującą m.in. sprzedaż, marketing, sublicencjonowanie oraz wykorzystanie we wszystkich kanałach dystrybucji. Spółka uzyskała również uprawnienie do samodzielnego ustalania cen sprzedaży, dat premier oraz prowadzenia działań marketingowych według własnego uznania. Wynagrodzenie dla partnera zostało ustalone jako procent od przychodów netto Emitenta ze sprzedaży adaptacji gry.

Umowa została zawarta na okres 5 lat, liczony od określonych w niej zdarzeń związanych z dostarczeniem lub wydaniem gry, a po tym okresie ulega przekształceniu w umowę na czas nieokreślony z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Przewidziano również możliwość jej wcześniejszego rozwiązania w określonych przypadkach.

8.5.2. Zawarcie dwóch umów wydawniczych z Gambitious B.V.

W dniu 10 czerwca 2025 roku Spółka zawarła z Gambitious B.V. umowę regulującą współpracę przy stworzeniu i wydaniu adaptacji gier „Hard West 2” oraz „Showgunners” na platformy konsolowe, w tym Nintendo Switch, Xbox oraz PlayStation, a także ich przyszłe wersje i modyfikacje.

Na mocy zawartych umów Emitent uzyskał wyłączne, ogólnoswiatowe licencje obejmujące portowanie, publikację, dystrybucję, marketing oraz sprzedaż adaptacji gier. Emitentowi przyznano prawo do samodzielnego ustalania cen, dat premier, działań marketingowych oraz wyboru kanałów dystrybucji, przy czym wszelkie modyfikacje gier wymagały zgody partnera.

Umowy określają również zasady wynagrodzenia dla partnera z tytułu udzielonych na rzecz Emitenta zezwoleń i licencji, które zostały udzielone w celu stworzenia adaptacji gier. Umowy stanowią, że wynagrodzenie należne partnerowi będzie stanowić określony procent od przychodów netto Emitenta ze sprzedaży adaptacji gier.

Umowy zostały zawarte na okres 5 lat z możliwością automatycznego przedłużenia na czas nieokreślony.

8.5.3. Aktualizacja w zakresie stanu przeglądu opcji strategicznych

W dniu 14 lipca 2025 roku Emitent poinformował o aktualizacji stanu przeglądu opcji strategicznych prowadzonego przez Spółkę. W ramach przeglądu rozważano dalsze zmiany w strukturze akcjonariatu oraz dywersyfikację działalności i źródeł przychodów. Analizowano również możliwość rozszerzenia działalności o sektor militarny i technologie podwójnego zastosowania (dual-use), w tym rozwiązania z zakresu bezzałogowych systemów powietrznych (dronów) oraz systemów obrony i monitoringu przestrzeni powietrznej, obejmujących ochronę infrastruktury krytycznej. W tym zakresie Spółka poinformowała o prowadzeniu wstępnych rozmów z wybranymi podmiotami działającymi w tym segmencie. Jednocześnie Zarząd poinformował o analizowaniu wariantu wydzielenia działalności gamingowej do spółki zależnej w celu uporządkowania struktury organizacyjnej i zwiększenia przejrzystości operacyjnej.

8.5.4. Ustalenie daty premiery gry "Labyrinthine" na platformach: PlayStation 5, Xbox X|S

Zarząd Spółki w dniu 15 lipca 2025 roku poinformował o ustaleniu na dzień 18 września 2025 roku daty premiery gry Labyrinthine na platformach PlayStation 5 oraz Xbox Series X|S. Dodatkowo Emitent

poinformował, że od dnia 18 lipca 2025 roku gra „Labyrinthine” będzie dostępna w przedsprzedaży wyłącznie w sklepie Xbox Store.

8.5.5. Zmiana Autoryzowanego Doradcy

W dniu 18 lipca 2026 roku Emitent poinformował o rozwiązaniu umowy z dnia 16 października 2019 roku o świadczenie usług autoryzowanego doradcy z Kancelarią Adwokacką Kramer i Wspólnicy sp.j. za porozumieniem stron z dniem 18 lipca 2025 roku.

Następnie w dniu 22 lipca 2025 roku Spółka podpisała umowę z INCS.A. z siedzibą w Poznaniu w zakresie pełnienia przez INC funkcji Autoryzowanego Doradcy dla Spółki, obejmującą w szczególności:

- wsparcie przy wypełnianiu przez Spółkę obowiązków informacyjnych oraz
- doradztwo w zakresie funkcjonowania instrumentów finansowych Spółki na rynku NewConnect.

Umowa weszła w życie z chwilą jej podpisania, tj. w dniu 22 lipca 2025 roku.

8.5.6. Zmiany w składzie Zarządu Emitenta

W dniu 18 lipca 2025 roku Pan Robert Wesołowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Jednocześnie tego samego dnia Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Bartłomieja Denisa-Świerszcza.

Kolejno w dniu 21 sierpnia 2025 roku Pan Bartłomiej Denis-Świerszcz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, a Rada Nadzorcza powołała do pełnienia tej funkcji Pana Cezarego Ciarcińskiego.

Następnie do dalszych zmian w składzie Zarządu doszło w dniu 04 września 2025 roku, w którym Pan Cezary Ciarciński złożył rezygnację z pełnionej funkcji, zaś Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ponownie Pana Bartłomieja Denisa-Świerszcza.

8.5.7. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta

W dniu 18 lipca 2025 roku rezygnacje z zasiadania w składzie Rady Nadzorczej złożyli: Pani Aneta Siedlecka, Pan Paweł Wesołowski, Pan Michał Gembicki, Pani Kamila Szwarc Skudlarska, Pan Marcin Wardaszko.

Następnie w dniu 21 sierpnia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwały w sprawie powołania do składu Rady Nadzorczej: Pana Jarosława Kaim, Pana Andrzeja Szurka, Pani Edyty Głydy, Pani Grażyny Wolińskiej oraz Pana Janusza Pietrak. Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powierzyło pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Jarosławowi Kaim.

Kolejno w dniu 16 października 2025 roku Pani Edyta Głyda złożyła rezygnację z zasiadania w składzie Rady Nadzorczej Emitenta ze skutkiem natychmiastowym. W związku z niepełnym składem Rady Nadzorczej w dniu 24 listopada 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie powołania do składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Ast.

8.5.8. Zawarcie umów pożyczek z akcjonariuszami Spółki

W dniu 21 sierpnia 2025 roku Spółka zawarła z M. Nowak Fundacją Rodziną będącą akcjonariuszem Spółki umowę pożyczki. Przedmiotowa pożyczka została udzielona do maksymalnej kwoty 1.000.000,00 zł. W umowie ustalono, że wypłaty poszczególnych transz pożyczki będą następowały w wysokościach i terminach ustalanych między Spółką a Fundacją Rodziną. 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. będącą akcjonariuszem Spółki umowę pożyczki. Przedmiotowa pożyczka została udzielona do maksymalnej kwoty 1.000.000,00 zł. W umowie ustalono, że wypłaty 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 sp. z o.o. odsetki w wysokości 12%.

8.5.9. Przyjęcie kierunków rozwoju Emitenta

Zarząd Spółki w dniu 12 września 2025 roku poinformował o podjęciu decyzji dotyczącej przyjęcia kierunków rozwoju, które wyznaczały strategiczne obszary działalności Spółki w nadchodzących latach. Strategia obejmuje nowe projekty będące odpowiedzią na zmiany geopolityczne, generujące rosnące zapotrzebowanie na technologie obronne.

1. Wsparcie w zakresie relokacji produkcji z Ukrainy do Polski
 - Rozwój usług związanych z relokacją produkcji dronów i innych technologii obronnych z Ukrainy do Polski, w tym pełne wsparcie organizacyjne, prawne i infrastrukturalne.
 - Świadczenie usług doradczych w zakresie pozyskiwania finansowania dla projektów związanych z transferem technologii i uruchamianiem nowych linii produkcyjnych.
 - Budowanie długoterminowych relacji z partnerami z Ukrainy i instytucjami finansującymi proces relokacji. W tym okresie prowadzono rozmowy dotyczące przeniesienia fabryki dronów z Ukrainy do Polski.
2. Systemy bezzałogowe
 - Projekty własne i partnerskie
 - Modernizacja istniejącego drona we współpracy z właścicielem technologii i pozyskanie licencji na produkcję oraz rozpoczęcie współpracy w następujących obszarach:
 - Wykorzystanie drona jako środka przenoszenia krwi w ramach projektu medycyny pola walki.
 - Projekt budowy drona klasy MALE Medium Altitude Long Endurance:
 - Opracowanie i wdrożenie drona średniego pułapu o długim czasie lotu.
 - Prace nad platformą przeznaczoną do rozpoznania, obserwacji i wsparcia bojowego.
 - Integracja systemów uzbrojenia i modułów specjalistycznych obserwacyjnych, komunikacyjnych, zakłócających.
 - Budowa kompetencji technologicznych
 - Współpraca z zespołami ekspertów w dziedzinie projektowania, integracji i testowania systemów bezzałogowych.
 - Nawiązywanie relacji z krajowymi i zagranicznymi ośrodkami B+R.
 - Rozwijanie własnych kompetencji w obszarze autonomii, systemów sterowania, komunikacji oraz cyberbezpieczeństwa.
 - Ekosystem wsparcia i serwisu
 - Tworzenie centrów obsługi technicznej i serwisowej dla dronów.
 - Pełny cykl wsparcia: szkolenie operatorów, bieżące utrzymanie i modernizacja sprzętu.

DEFENCE.HUB S.A. – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

- Rozwój rozwiązań symulacyjnych i treningowych dla wojska i służb bezpieczeństwa.
 - Doradztwo w zakresie wdrażania i eksploatacji systemów bezzałogowych.
3. Medycyna pola walki
- Systemy szybkiego transportu i przechowywania krwi.
 - Przenośne zestawy diagnostyczne i telemedyczne.
 - Lekkie, mobilne systemy transportu rannych.
 - Technologie protez 3D wspierających rehabilitację.
4. Zabezpieczenie materiałowe i surowcowe
- Projekty związane z zamiennikami materiałowymi, niezbędnymi dla produkcji wojskowej.
 - Współpraca z producentami łusek.
 - Projekt pozyskiwania i dostarczania półproduktów dla producentów z branży militarnej.
 - Poszukiwanie i rozwój technologii recyklingu surowców krytycznych.
 - Rozwój działalności w obszarze handlu przedmiotami podwójnego przeznaczenia.
5. Rozwiązania logistyczne i infrastrukturalne
- Projekt kontenerowych systemów zaopatrzenia w wodę pitną dla wojska.

Ponadto Zarząd poinformował, iż Spółka planuje skoncentrować działalność na sektorze technologii obronnych, w związku z czym Zarząd przewiduje zbycie działalności gamingowej, a w odniesieniu do części projektów prowadzone są już wstępne rozmowy z potencjalnymi partnerami i interesariuszami.

Kolejno w dniu 09 października 2025 roku Spółka podjęła decyzję o rozszerzeniu przyjętych kierunków rozwoju. W ramach aktualizacji kluczowym obszarem działalności Emitenta w kolejnych latach stały się inwestycje w istniejące, komercyjnie działające technologie podwójnego zastosowania, w szczególności projekty z regionu Europy Środkowo-Wschodniej o potwierdzonej skalowalności i potencjale ekspansji. Zarząd poinformował o rozpoczęciu procesu selekcji projektów spełniających te kryteria oraz prowadzeniu analizy możliwości współpracy z potencjalnymi partnerami krajowymi i zagranicznymi. Emitent zakłada aktywne inkubowanie wybranych przedsięwzięć poprzez wsparcie finansowe, komercjalizację oraz rozwój i skalowanie technologii. Obszar ten został uznany za istotny element długofalowej strategii wzrostu Spółki, ukierunkowanej na budowanie wartości dla akcjonariuszy poprzez udział w projektach odpowiadających na długoterminowe wyzwania gospodarcze i technologiczne. Jednocześnie Zarząd informował, że analizował możliwość dokapitalizowania Emitenta poprzez emisję akcji po cenie odpowiadającej wartości rynkowej.

W dniu 22 czerwca 2026 roku Spółka przekazała kluczowe informacje dotyczące aktualnego statusu operacyjnego, zaktualizowanego harmonogramu kamieni milowych projektu oraz parametrów planowanej rundy finansowania:

I. Status technologiczny i operacyjny

Na dzień publikacji raportu flagowy system Spółki (MACS - Mobile Autonomous Counter-UAS System) rozwijany przy współpracy z Seraphim Defence Systems PSA osiągnął poziom gotowości technologicznej TRL 4 (walidację komponentów w warunkach laboratoryjnych). Spółka dysponuje fizycznym modelem laboratoryjnym oraz autorskim modelem wizji komputerowej, przeszkolonym na przygotowanym przez Seraphim Defence Systems PSA zbiorze danych (Seraphim Drone Detection Dataset). Obecnie prowadzone są również prace nad rozszerzeniem rozwiązania o komponent termowizyjny, obejmujące pozyskiwanie nagrań termowizyjnych oraz analizę dostępności i przydatności danych termowizyjnych do dalszego wykorzystania. Docelowo rozwiązanie ma bazować na fuzji czujników RGB i termowizyjnych.

II. Strategia komercjalizacji i kamienie milowe

Zarząd przyjął zdywersyfikowaną, trzystopniową strategię wprowadzania produktów na rynek (Time-to-Market), mającą na celu przyspieszenie generowania przychodów:

- a. Moduł detekcji antydronowej. System pasywnego monitoringu przeznaczony dla pojazdów cywilnych i wojskowych. Planowane docelowo osiągnięcie poziomu komercjalizacji i rozpoczęcie pierwszej sprzedaży w perspektywie pierwszej połowy 2027 roku.
- b. Licencjonowanie Software: Niezależna komercjalizacja algorytmów AI/ML oraz oprogramowania wizyjnego i sensor fusion w perspektywie 2027 roku.
- c. Wieżyczka autonomiczna "MACS": docelowo planowane jest osiągnięcie pełnej gotowości operacyjnej i produkcji seryjnej w perspektywie 24 miesięcy.

III. Partnerstwa strategiczne i rozwój sieci aliansów

Spółka dąży do przekształcenia zawartych listów intencyjnych we współpracę operacyjną. Kierunki działań:

- Dystrybucja i wczesne przychody: negocjacje z AI for Vision Technologies (AIVT, Litwa) dotyczące dystrybucji kamer termowizyjnych oraz współpracy technologicznej, w tym integracji z autorskimi systemami detekcji i analityki obrazu.
- Lokalizacja produkcji: analiza budowy lokalnej linii produkcyjnej w Polsce z wykorzystaniem europejskich instrumentów finansowania.
- Projekty B+R: trwające prace nad powłokami redukującymi sygnaturę radarową z ośrodkami akademickimi i technologicznymi w Polsce oraz analizy przedwdrożeniowe dotyczące polskiego interceptora.
- Rozszerzenie rynków: planowane pogłębienie współpracy z partnerami międzynarodowymi, m.in. BlueShadow ApS i UFDS EU.
- Certyfikacje: działania zmierzające do uzyskania uprawnień w sektorze dual-use i obronnym.

IV. Zapotrzebowanie inwestycyjne

W celu realizacji wskazanych powyżej zamierzeń strategicznych Spółka rozważa przeprowadzenie emisji akcji z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, ukierunkowanej na pozyskanie środków w wysokości do 8.010.000,00 zł. Przeprowadzenie emisji będzie uzależnione od podjęcia decyzji przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Projekty uchwał przewidujących podwyższenie kapitału zakładowego Spółki oraz przeprowadzenie emisji akcji zostały objęte porządkiem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 16 lipca 2026 roku.

Zarząd wskazuje, że powyższa strategia ma na celu pozycjonowanie Spółki jako europejskiego dostawcy suwerennych technologii antydronowych w obliczu rosnących wydatków obronnych w regionie (cel 5% PKB w państwach NATO).

8.5.10. Zawarcie ramowej umowy współpracy z Rbeco sp. z o.o. wraz z umową pożyczki

W dniu 25 września 2025 roku Spółka zawarła ramową umowę o współpracy wraz z umową pożyczki z Rbeco sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie. Przedmiotem umowy było rozpoczęcie współpracy dotyczącej produkcji i sprzedaży półproduktów wykorzystywanych m.in. w przemyśle oraz sektorze obronnym i zbrojeniowym. W ramach współpracy strony zobowiązały się do skoordynowanych działań obejmujących pozyskiwanie surowców, ich przetwarzanie oraz sprzedaż do klientów końcowych. Ustalono, że współpraca ma charakter wyłączny i obejmuje również możliwość realizacji wspólnych inwestycji oraz tworzenia spółek celowych dla poszczególnych projektów.

Umowa ma charakter ramowy, a szczegółowe warunki współpracy mają zostać ustalane w umowach wykonawczych. W celu wsparcia realizacji projektu Emitent udzielił Rbeco sp. z o.o. pożyczki w wysokości 430.000,00 zł, z terminem spłaty do 31 grudnia 2025 roku oraz oprocentowaniem 15% w skali roku.

Rbeco sp. z o.o. to spółka z ponad 20-letnim doświadczeniem w branży papierniczej i recyklingu, realizującą projekty również na rynku ukraińskim, w tym w obszarze surowców dla przemysłu i sektora obronnego. Współpraca stanowiła pierwszy krok w realizacji nowych kierunków rozwoju Spółki, ukierunkowanych na sektor technologii obronnych, systemów bezzałogowych oraz rozwiązań logistycznych dla sektora militarnego.

8.5.11. Zmiana Statutu, w tym firmy Emitenta

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 zmian w Statucie, zmieniona została firma Spółki z Klabater spółka akcyjna na Defence.Hub spółka akcyjna, a także poszerzony został przedmiot prowadzenia działalności gospodarczej.

8.5.12. Zawarcie listu intencyjnego z Aquapulse Tech i rozpoczęcie procesu inwestycyjnego

Zarząd Spółki poinformował o zawarciu w dniu 14 listopada 2025 roku listu intencyjnego z Aquapulse Tech OÜ z siedzibą w Harju maakond, Tallinn, Estonia. Partner Aquapulse Tech OÜ jest właścicielem i podmiotem odpowiedzialnym za rozwój technologiczny ukraińskiego startupu Hard Cat Drones, specjalizującym się w projektowaniu i produkcji bezzałogowych systemów rzecznych i morskich przeznaczonych do zastosowań wojskowych oraz dual-use.

Startup rozwija szybkie, kompaktowe bezzałogowce wodne przystosowane do realizacji zadań rozpoznawczych, obserwacyjnych, wsparcia nawigacyjnego oraz działań ofensywnych. Jednym z opracowywanych modeli jest ręczny bezzałogowiec "USV" „Black Widow 2”, którego konstrukcja umożliwia prowadzenie wielogodzinnych misji obserwacyjnych, wykonywanie precyzyjnych zadań rozpoznawczych oraz – w zależności od konfiguracji – realizację uderzeń na wybrane cele. Zdolność do długotrwałego czuwania i operowania na akwenach stanowi kluczowy element przewag operacyjnych tego typu platform. Platformy te są na bieżąco udoskonalane pod względem konstrukcyjnym, sensorycznym i operacyjnym, a ich kolejne wersje podlegają regularnym testom w warunkach działań bojowych, w tym na licznych obszarach wodnych, gdzie wykorzystywane są przez jednostki Sił Zbrojnych Ukrainy.

Przedmiotem listu intencyjnego jest określenie ram potencjalnej współpracy inwestycyjnej i strategicznej, obejmującej rozwój, wdrażanie oraz komercjalizację technologii Partnera. Emitent zamierza pełnić rolę inwestora kapitałowego i strategicznego, wspierając Partnera w finansowaniu prac rozwojowych, budowaniu zdolności produkcyjnych oraz przygotowaniu ekspansji międzynarodowej. Jednym z celów współpracy jest również pomoc w komercjalizacji rozwijanych przez Partnera systemów bezzałogowych na rynkach europejskich, przy wsparciu struktur biznesowych i technologicznych Defence.Hub S.A.

Strony przewidziały, że realizacja współpracy obejmuje również przygotowanie wspólnych projektów badawczo-rozwojowych R&D. Intencją stron jest ponadto wymiana informacji technicznych i biznesowych niezbędnych do opracowania szczegółowych warunków współpracy oraz podpisanie odrębnych umów inwestycyjnych lub projektowych.

8.5.13. Zawiązanie oraz rejestracja spółki zależnej od Emitenta - Klabater P.S.A.

W dniu 03 grudnia 2025 roku doszło do rejestracji spółki zależnej od Emitenta – Klabater P.S.A. z siedzibą w Warszawie, która została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0001208925. Emitent objął 100% akcji w spółce zależnej.

Spółka zależna została zawiązana w celu realizacji działań operacyjnych oraz prowadzenia działalności gamingowej w sposób wydzielony organizacyjnie i biznesowo. Utworzenie odrębnego podmiotu umożliwiło bardziej efektywne zarządzanie projektami, pozyskiwanie partnerów branżowych oraz elastyczne reagowanie na potrzeby rynku gier.

Ponadto, w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 28/2025 z dnia 12 września 2025 roku, w którym Spółka przekazała informacje dotyczące przyjęcia kierunków rozwoju, Emitent wskazał, iż prowadzi rozmowy dotyczące zbycia części przedsiębiorstwa Spółki obejmującej w sposób kompleksowy całość prowadzonej działalności gamingowej, co potwierdza potencjał rozwijanego segmentu oraz zasadność jego wyodrębnienia do odrębnego podmiotu.

8.5.14. Ustalenie daty premiery gry "Showgunners" na platformach konsolowych PlayStation i Xbox oraz Microsoft Store

W dniu 04 grudnia 2025 roku Zarząd Spółki poinformował o ustaleniu daty premiery gry "Showgunners" na dzień 19 lutego 2026 roku. Emitent przekazał, iż premiera odbędzie się jednocześnie na platformach konsolowych PlayStation PS4, PS5, Xbox One, Series X|S oraz w sklepie Microsoft Store.

Ponadto Emitent wskazał, że na dzień 09 grudnia 2025 roku ustalono datę rozpoczęcia preorderów gry na platformie PlayStation PS4, PS5.

8.5.15. Zawarcie umowy o współpracy z Seraphim Defence Systems P.S.A.

W dniu 07 grudnia 2025 roku Emitent zawarł umowę o współpracy z Seraphim Defence Systems P.S.A. z siedzibą w Poznaniu w zakresie realizacji wspólnych projektów technologii dual-use, w tym dla sektora obronnego.

Seraphim Defence Systems P.S.A. specjalizuje się w projektowaniu zaawansowanych, autonomicznych systemów przeciwdziałania zagrożeniom bezzałogowym, w tym dronów FPV oraz platform sterowanych światłowodowo. Rozwiązania spółki opierają się na integracji wielosensorowych systemów detekcji (radar, optoelektronika, termowizja, LiDAR, RF) z algorytmami uczenia maszynowego, umożliwiającymi precyzyjną klasyfikację i śledzenie celów w dynamicznym środowisku operacyjnym. Kluczowym produktem jest modułowa platforma MACS, konfigurowalna pod kątem zastosowań obronnych i cywilnych, wykorzystująca komponenty COTS w celu skrócenia czasu wdrożenia i optymalizacji kosztów przy zachowaniu interoperacyjności ze standardami NATO. System był prezentowany i wyróżniany w inicjatywach międzynarodowych, w tym w ramach NATO Innovation Challenge, co potwierdza jego potencjał operacyjny i technologiczny.

W ramach realizacji projektu strony zobowiązały się do współdziałania na każdym etapie jego prowadzenia, w szczególności poprzez pełną wymianę wiedzy, danych technicznych oraz doświadczeń, a także podejmowanie działań mających na celu zapewnienie wysokiej jakości oraz innowacyjności opracowywanych technologii. Strony uzgodniły, że w ramach realizacji projektu będą współpracować przy komercjalizacji opracowanych rozwiązań, w tym w zakresie opracowania strategii wejścia na rynek, identyfikacji odbiorców z sektorów cywilnych i obronnych oraz ustalenia zasad finansowania, dostępu do infrastruktury i wykorzystania rezultatów prac, z zapewnieniem bezpieczeństwa prac, z zapewnieniem bezpieczeństwa technologicznego i prawnego. Jednocześnie strony dopuściły możliwość realizacji dalszych wspólnych inwestycji, w tym w obszarach pokrewnych technologicznie lub rynkowo, a także tworzenia spółek celowych lub innych odpowiednich form organizacyjno-prawnych, dostosowanych do specyfiki realizowanych przedsięwzięć.

Strony zadeklarowały również wolę podjęcia rozmów dotyczących potencjalnego połączenia Spółki i Seraphim Defence Systems P.S.A. poprzez przejęcie jednej ze spółek przez drugą, dostrzegając możliwość wykorzystania synergii wynikających z połączenia zasobów, know-how oraz doświadczenia w obszarze technologii dual-use. Jednocześnie analizowane są także inne dopuszczalne prawnie i biznesowo formy integracji, w tym objęcie udziałów lub akcji jednej ze spółek przez drugą w ramach podwyższenia kapitału zakładowego.

Przedmiotem umowy jest rozpoczęcie współpracy stron w zakresie realizacji wspólnych projektów o charakterze dual-use, znajdujących zastosowanie m.in. w sektorze obronnym i zbrojeniowym. W ramach realizacji projektu strony zobowiązały się do współdziałania na każdym etapie jego prowadzenia, w szczególności poprzez pełną wymianę wiedzy, danych technicznych oraz doświadczeń, a także podejmowanie działań mających na celu zapewnienie wysokiej jakości oraz innowacyjności opracowywanych technologii. Współpraca obejmuje również uzgadnianie kluczowych założeń projektowych, parametrów funkcjonalnych oraz harmonogramów prac w celu zapewnienia spójności i efektywności realizacji projektu.

8.5.16. Podpisanie listu intencyjnego i term sheet dotyczących pozyskania finansowania od Loft Capital Limited

W dniu 09 grudnia 2025 roku Emitent zawarł list intencyjny oraz term sheet z Loft Capital Limited z siedzibą w Road Town, Brytyjskie Wyspy Dziewicze ["Inwestor"]. Przedmiotem listu intencyjnego i term sheet było ustalenie warunków uczestnictwa potencjalnego Inwestora w finansowaniu Spółki na łącznym poziomie ok. 10.000.000,00 zł. Zaangażowanie Inwestora będzie polegać na objęciu emitowanych przez Spółkę obligacji zamiennych na akcje o łącznej wartości 1.000.000,00 zł oraz objęciu do 7.750.000 warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje Emitenta. Średnia cena objęcia akcji w wyniku zamiany obligacji, przy obecnej cenie rynkowej akcji Spółki, wynosi ok. 1,50 zł za akcję.

Obligacje będą mogły zostać wyemitowane w dwóch transzach o łącznej wartości po 500.000 zł. Warranty subskrypcyjne mają wygasać po upływie trzech lat od ich emisji. Wszelkie niewykonane warranty subskrypcyjne wygasną i zostaną anulowane.

Środki pozyskane z tytułu emisji obligacji i warrantów subskrypcyjnych mają być wykorzystywane przez Spółkę na realizację przyjętych kierunków rozwoju, w tym współpracę ze spółką Seraphim Defence Systems P.S.A. polegającą na realizacji wspólnych projektów obejmujących rozwiązania o charakterze dual-use.

Zawarcie umowy głównej umożliwiającej realizację transakcji z Inwestorem będzie poprzedzone badaniem due diligence Spółki. Warunkiem inwestycji będzie m.in. pozytywny wynik due diligence Emitenta, a także uzyskanie przez Emitenta odpowiednich zgód korporacyjnych. Dodatkowo na mocy umowy głównej, Spółka ma zobowiązać się do niezawierania umów z żadnymi podmiotami innymi niż Inwestor, na finansowanie z wykorzystaniem papierów wartościowych o zmiennym współczynniku konwersji na kapitał, przez 6 miesięcy od daty zawarcia listu intencyjnego, a w przypadku zawarcia umowy głównej do dnia upływu okresu obowiązywania umowy głównej.

8.6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego 2025 do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

8.6.1. Informacja o całkowitej spłacie pożyczki przez Rbeco sp. z o.o.

W dniu 05 stycznia 2026 roku Spółka poinformowała o całkowitej spłacie pożyczki przez Rbeco udzielonej na mocy umowy z dnia 25 września 2025 roku. Spłata zobowiązania na rzecz Spółki obejmowała kwotę główną pożyczki w wysokości 430.000,00 zł oraz należne odsetki w wysokości 15% w skali roku, zgodnie z warunkami określonymi w ww. umowie. Spłata zobowiązania została dokonana w terminie umownym, tj. w dniu 31 grudnia 2025 roku. Ponadto Emitent wskazuje, że całkowita spłata pożyczki przez Rbeco otwiera możliwości dalszej współpracy pomiędzy stronami, w szczególności nad projektami obejmującymi rozwiązania o charakterze dual-use. Wstępne rozmowy dotyczące potencjalnych wspólnych inicjatyw zostały już rozpoczęte. W opinii Emitenta utrzymywanie dobrych relacji handlowych oraz terminowa realizacja zobowiązań finansowych przez Rbeco stanowi podstawę do rozwoju kolejnych wspólnych inicjatyw biznesowych stron.

8.6.2. Przyjęcie Strategii Rozwoju Defence.Hub S.A. na lata 2026-2028.

W dniu 09 stycznia 2026 roku Spółka przyjęła Strategię Rozwoju Emitenta, która koncentruje się na rozwoju technologii obronnych i działalności w następujących głównych obszarach:

- **Systemy antydronowe** – rozwój zintegrowanego systemu MACS do wykrywania i neutralizacji dronów FPV oraz autonomicznych platform, z zastosowaniem wielosensorowej fuzji danych, sztucznej inteligencji i algorytmów decyzyjnych, przeznaczonego zarówno do użytku wojskowego, jak i ochrony infrastruktury krytycznej.
- **Systemy bezzałogowe** – rozwój i komercjalizacja technologii UAV i USV, w tym systemów obserwacyjnych i neutralizujących drony, a także ich zastosowania w projektach dual-use, np. monitoring infrastruktury przemysłowej czy wykrywanie wycieków gazu.
- **Innowacyjne materiały funkcjonalne** – rozwój materiałów umożliwiających zarządzanie sygnaturą elektromagnetyczną obiektów w środowisku wielosensorowym, z pełnym cyklem badań, pilotaży i współpracy z producentami platform autonomicznych.
- **Oprogramowanie obronne i platformy autonomiczne (Defence Software & Autonomy)** – rozwój algorytmów analizy danych, modułów autonomii i wielosensorowej fuzji informacji dla systemów antydronowych, bezzałogowych i rozproszonych systemów obserwacyjnych, z możliwością komercjalizacji poprzez licencje, integrację systemową i usługi rozwojowe.
- **Pośrednictwo w sprzedaży rozwiązań dual-use** – działalność wspierająca sprzedaż technologii dual-use opracowanych przez partnerów zagranicznych, rozwiązań wymagających lokalnej obecności i integracji z systemami użytkownika końcowego, wspomagająca generowanie przychodów i budowę relacji rynkowych.
- **Konsorcja R&D i finansowanie publiczne** – aktywny udział w projektach badawczo-rozwojowych finansowanych krajowo i unijnie, w tym w inicjatywach NATO oraz UE, celem

współfinansowania rozwoju technologii, przyspieszania ich dojrzewania oraz budowy kompetencji i wiarygodności spółki jako partnera technologicznego.

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.

8.6.3. Zawarcie umowy inwestycyjnej z Loft Capital Limited

W dniu 20 stycznia 2026 roku Spółka zawarła z Loft Capital Limited z siedzibą w Road Town, Brytyjskie Wyspy Dziewicze warunkową umowę inwestycyjną, której przedmiotem jest określenie zasad finansowania Spółki przez inwestora poprzez emisję obligacji zamiennych na akcje nowej emisji oraz warrantów subskrypcyjnych. Łączna wartość nominalna obligacji, do których objęcia zobowiązał się inwestor, wynosi 1.000.000,00 zł. Cena zamiany obligacji na akcje Spółki została ustalona na poziomie 1,50 zł. Umowa zakłada ponadto objęcie przez inwestora 7.750.000 akcji Spółki o łącznej wartości szacowanej przez Emitenta na poziomie ok. 10 mln zł, które mogą zostać objęte w wyniku wykonania warrantów subskrypcyjnych. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy od dnia jej podpisania.

Inwestor zobowiązał się do objęcia obligacji w dwóch transzach o wartości nominalnej 500.000,00 zł i terminie zapadalności 12 miesięcy każda. Pierwsza transza zostanie zaoferowana po spełnieniu warunków określonych w umowie, w tym m.in. wyrażeniu zgody przez walne zgromadzenie Spółki na podjęcie uchwał o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego większością trzech czwartych głosów w obecności co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego oraz od określonego umową poziomu płynności akcji Spółki. Druga transza może zostać wyemitowana na żądanie Emitenta po spełnieniu warunków określonych w Umowie. Obligacje nie będą oprocentowane. W przypadkach naruszeń określonych w umowie obligacje mogą podlegać przedterminowemu wykupowi poprzez zapłatę 120% ich wartości nominalnej. Zamiana obligacji na akcje jest opcją inwestora.

Ponadto Spółka zaoferuje inwestorowi nieodpłatnie do 7.750.000 warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji Spółki. Akcje będą obejmowane w transzach, a liczba obejmowanych akcji uzależniona jest m.in. od płynności obrotu akcjami Spółki na rynku NewConnect. Umowa przewiduje możliwość okresowego zawieszenia przez Emitenta wykonywania warrantów subskrypcyjnych.

Cena emisyjna akcji w wykonaniu warrantów subskrypcyjnych będzie ustalona jako najwyższa z:

- I. 92% najniższego dziennego VWAP z 20 dni sesyjnych zdefiniowanych w umowie, poprzedzających wykonanie warrantów subskrypcyjnych,
- II. 50% średniej arytmetycznej dziennych VWAP z ostatnich 3 miesięcy lub
- III. wartości nominalnej akcji.

Zgodnie z umową Emitent zobowiązuje się do przeznaczenia całości wpływów otrzymanych przez Spółkę z tytułu wykonania warrantów subskrypcyjnych przez Inwestora na przedterminowy wykup obligacji, z premią w wysokości 10% w stosunku do ich wartości nominalnej, aż do momentu spłaty 80% wyemitowanych obligacji.

Emitent zobowiązał się do wprowadzenia akcji powstałych z zamiany obligacji lub wykonania warrantów subskrypcyjnych do obrotu na rynku NewConnect w terminach określonych umową, pod rygorem uznania opóźnienia za przypadek naruszenia umowy. Naruszenie terminów określonych w umowie może spowodować powstanie po stronie Emitenta zobowiązania do zapłaty kary umownej w wysokości uzależnionej od długości opóźnienia.

Umowa zawiera również klauzulę wyłączności, zgodnie z którą Spółka zobowiązała się nie korzystać z innych form finansowania kapitałowego o zmiennej cenie w trakcie trwania okresu zobowiązania. W przypadku naruszenia tego zakazu, Emitent będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz inwestora kary umownej w wysokości 5% wartości kapitału pozyskanego z naruszeniem postanowień o wyłączności. Umowa zawiera standardowe dla tego typu transakcji oświadczenia i zapewnienia oraz katalog przypadków naruszenia, których wystąpienie uprawnia inwestora do wypowiedzenia umowy i żądania natychmiastowego wykupu obligacji.

8.6.4. Podpisanie term sheet dotyczącego przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta i sprzedaży 100% akcji spółki zależnej od Emitenta - Klabater P.S.A.

W dniu 02 lutego 2026 roku Spółka podpisała niewiążący term sheet z Untold Tales S.A. z siedzibą w Warszawie. Celem zawarcia Term Sheet jest określenie intencji stron co do etapów i podstawowych warunków potencjalnej transakcji, na mocy której Untold Tales stałoby się wyłącznym właścicielem 100% akcji spółki zależnej od Emitenta Klabater P.S.A. z siedzibą w Warszawie.

Warunkiem przeprowadzenia transakcji będzie uprzednie zakończenie procesu przeniesienia przez Spółkę na rzecz spółki zależnej zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w której skład wchodzić będzie zespół składników materialnych i niematerialnych obejmujących działalność gamingową, w tym prawa własności intelektualnej do gier, w szczególności znaki towarowe, prawa autorskie i inne prawa IP związane z tymi tytułami. ZCP Gaming ma zostać przeniesiona na spółkę zależną w zamian za objęcie przez Emitenta akcji nowej serii wyemitowanych przez spółkę zależną. Ponadto w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 35/2025 z dnia 4 grudnia 2025 roku Emitent wskazuje, iż proces ten został już zainicjowany, a jego celem jest pełne wyodrębnienie segmentu gamingowego w strukturze spółki zależnej. Dodatkowym warunkiem przeprowadzenia transakcji było przeprowadzenie procesu due diligence Spółki. Proces badania due diligence Spółki został zakończony i nie wykazał istotnych negatywnych ustaleń mających udokumentowany, wymierny oraz istotny wpływ na wartość ZCP gaming, określonych szczegółowo w Term Sheet.

Realizacja powyższej transakcji wymaga zgody odpowiednich organów Emitenta, to jest uchwały Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej. Podstawę do dokonania przez Spółkę transakcji będzie stanowiła umowa przedwstępna określająca ostateczne warunki transakcji.

Term Sheet nie stanowi całości porozumienia pomiędzy Stronami w zakresie transakcji, zawiera jedynie jej podstawowe założenia.

8.6.5. Zmiany w składzie Zarządu Emitenta

W dniu 04 lutego 2025 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Łukasza Gmys. Następnie w dniu 25 marca 2026 roku Pan Bartłomiej Denis-Świerszcz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu i zasiadania w składzie Zarządu. Jednocześnie tego samego dnia Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmiany funkcji

Pana Łukasza Gmys z Członka Zarządu na Prezesa Zarządu oraz powołania Pana Łukasza Grzybowskiego na funkcję Członka Zarządu.

8.6.6. Podpisanie umowy z firmą audytorską

W dniu 10 lutego 2026 roku Emitent zawarł umowę z biegłym rewidentem Panem Piotrem Sieniutą, wpisanym do Rejestru Biegłych Rewidentów pod numerem 11331 i prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą: Biegły Rewident Piotr Sieniuta (NIP: 9880192952), będącą firmą audytorską wpisaną za numer 3481. Przedmiotem umowy zawartej przez Emitenta z Biegłym Rewidentem jest badanie przez Biegłego Rewidenta jednostkowych rocznych sprawozdań finansowych Emitenta sporządzonych za lata obrotowe 2025, 2026 i 2027. Wybór Biegłego Rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki za 2025, 2026 i 2027 rok został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Emitenta w Uchwale nr 2 z dnia 10 grudnia 2025 roku.

8.6.7. Podpisanie pierwszego zlecenia na realizację projektu z Seraphim Defence Systems P.S.A.

W dniu 02 marca 2026 roku Spółka poinformowała o podpisaniu z Seraphim Defence Systems P.S.A. z siedzibą w Poznaniu pierwszego zlecenia wykonawczego na realizację przez strony prototypu rozwiązania o charakterze dual-use.

Zgodnie z treścią zlecenia Emitent zobowiązał się do zapewnienia finansowania prac związanych z realizacją projektu na poziomie ok. 1 mln zł, natomiast Seraphim zobowiązał się do dostarczenia technologii stanowiącej podstawę rozwiązania o charakterze dual-use, w tym do jej opracowania, udostępnienia oraz integracji w zakresie niezbędnym do wykonania i uruchomienia prototypu. Celem realizacji zlecenia jest weryfikacja założeń technologicznych oraz funkcjonalnych opracowywanego rozwiązania, a także przygotowanie produktu do dalszych etapów rozwoju, w tym potencjalnej komercjalizacji.

Ponadto Emitent poinformował, iż prowadzi rozmowy z podmiotami zagranicznymi zainteresowanymi wsparciem rozwoju projektu realizowanego przez Seraphim oraz jego komercjalizacją, przy czym o istotnych ustaleniach wynikających z tych rozmów Emitent będzie informował w odrębnych raportach ESPI.

Strony przewidziały realizację zlecenia w terminie do końca I półrocza 2026 roku, przy czym zastrzegły możliwość przedłużenia tego okresu w zależności od potrzeb związanych z postępem prac i dalszym rozwojem projektu.

W dniu 30 czerwca 2026 roku Emitent poinformował, iż strony uzgodniły zmianę terminu realizacji zlecenia, zgodnie z którą zakończenie prac obejmujących przygotowanie prototypu oraz osiągnięcie przez niego poziomu gotowości technologicznej 6 (TRL 6) nastąpi do dnia 31 grudnia 2026 roku. Decyzja o przedłużeniu terminu realizacji zlecenia została podjęta w związku z kontynuacją prac rozwojowych oraz koniecznością przeprowadzenia dalszych analiz technicznych i operacyjnych niezbędnych do osiągnięcia założonych celów projektu.

Przedłużenie okresu realizacji zlecenia ma na celu zapewnienie Stronom odpowiedniego czasu na kompleksową realizację prac związanych z opracowaniem prototypu rozwiązania o charakterze dual-use, w tym dalszy rozwój rozwiązania, weryfikację przyjętych założeń technicznych oraz przeprowadzenie niezbędnych prac rozwojowych i testowych. Strony podtrzymują wolę dalszej współpracy i kontynuują działania zmierzające do zakończenia realizacji zlecenia.

8.6.8. Zawarcie listu intencyjnego o współpracy technologicznej z MBF Group S.A. w obszarze systemów C-UAS i AI.

W dniu 04 marca 2026 roku Emitent zawarł z MBF Group S.A. z siedzibą w Warszawie list intencyjny w zakresie współpracy technologicznej dotyczącej systemów przeciwdziałania bezzałogowym statkom powietrznym (C-UAS) oraz integracji rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji.

Celem zawartego dokumentu jest określenie ram współpracy w obszarze rozwoju, integracji i komercjalizacji technologii C-UAS, także w kontekście projektu IRYDA Plus - rozwijanego przez partnera bezzałogowego systemu przechwytyjącego klasy hard-kill C-UAS, realizowanego w formule konsorcjum przemysłowo-technologicznego, w którym partner pełni rolę lidera oraz integratora systemowego. Dokument potwierdza wolę Stron do prowadzenia zaawansowanych analiz technicznych, testów interoperacyjności oraz prac koncepcyjnych, które mogą stanowić podstawę do dalszych etapów komercjalizacji rozwiązań w kraju i za granicą.

Zakres potencjalnej współpracy obejmuje w szczególności analizę integracji rozwijanych przez Emitenta rozwiązań w obszarze algorytmów sztucznej inteligencji, systemów computer vision, autonomicznych systemów decyzyjnych oraz multi-modal sensor fusion, w tym w integracji z systemami klasy C2 Command Control. Strony dopuszczają możliwość wspólnego występowania w projektach krajowych i międzynarodowych, inicjatywach grantowych, programach badawczo-rozwojowych oraz postępowaniach przetargowych w sektorze bezpieczeństwa i obronności. W przypadku pozytywnych wyników analiz i testów, współpraca może zostać rozszerzona o odrębne umowy wykonawcze określające model komercjalizacji, podział ról operacyjnych oraz zasady finansowe. Zarząd Emitenta ocenia, że współpraca z partnerem może wzmocnić potencjał komercjalizacyjny i wdrożeniowy rozwiązań technologicznych rozwijanych przez Spółkę w segmencie systemów C-UAS i AI.

Zgodnie z postanowieniami dokumentu każda ze Stron zachowuje prawa do własności intelektualnej posiadanej przed jego podpisaniem, a ewentualne rozwiązania opracowane wspólnie będą wymagały odrębnych ustaleń. Dokument zawiera wiążące postanowienia dotyczące poufności oraz ochrony informacji wrażliwych, z uwzględnieniem obowiązków regulacyjnych właściwych dla spółek publicznych oraz specyfiki projektów związanych z bezpieczeństwem i infrastrukturą krytyczną.

8.6.9. Zwiększenie kwoty pożyczki od akcjonariusza Spółki

Zarząd Emitenta, w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 26/2025 z dnia 22 sierpnia 2025 roku informującego o zawarciu umowy pożyczki z M. Nowak Fundacją Rodziną, poinformował o zawarciu w dniu 05 marca 2026 roku aneksu do Umowy, na podstawie którego zwiększono maksymalną kwotę pożyczki do 2.500.000 zł.

Pożyczka została udzielona w formie linii pożyczkowej, a wypłaty poszczególnych transz następują w wysokościach i terminach ustalanych pomiędzy Spółką a fundacją rodzinną.

Celem pożyczki jest zapewnienie Emitentowi środków finansowych na realizację inwestycji oraz działań rozwojowych Spółki.

Pozostałe warunki umowy, w tym okres udzielenia pożyczki oraz oprocentowanie, pozostały bez zmian.

8.6.10. Zawarcie listu intencyjnego o współpracy z BlueShadow ApS.

W dniu 25 marca 2026 roku Emitent zawarł z BlueShadow ApS z siedzibą w Kopenhadze, Dania list intencyjny w zakresie współpracy w obszarze wspólnego rozwoju, testowania oraz oceny technologii counter-UAS (C-UAS) Emitenta w celu jej integracji z platformą świadomości sytuacyjnej w domenie morskiej (maritime domain awareness) Partnera.

Celem zawartego dokumentu jest określenie ram współpracy w szczególności poprzez przeprowadzenie analiz kompatybilności technicznej, wydajności, interoperacyjności oraz przydatności operacyjnej planowanego rozwiązania, a także weryfikację jego zgodności z obowiązującymi standardami europejskimi i NATO. Dokument stanowi podstawę do dalszych prac, testów oraz rozmów Stron.

W przypadku uzyskania pozytywnych wyników testów i certyfikacji Strony zakładają możliwość podjęcia dalszej współpracy o charakterze komercyjnym, obejmującej w szczególności wspólną komercjalizację i dystrybucję rozwiązania, skoordynowane działania sprzedażowe go-to-market, udział w programach oraz postępowaniach zakupowych Unii Europejskiej i NATO, realizację dostaw dla klientów wraz ze wsparciem na etapie wdrożenia i eksploatacji, a także dalszy rozwój technologii.

8.6.11. Zmiana adresu siedziby i danych kontaktowych Emitenta

W dniu 27 marca 2026 roku Emitent dokonał zmiany adresu strony internetowej na następującą: www.defencehub.pl.

W dniu 29 marca 2026 roku Spółka poinformowała dodatkowo o zmianie adresu siedziby na następujący: ul. Żelazna 59A lok. 3.3 00-848 Warszawa oraz zmianie adresu e-mail na następujący: office@defencehub.pl.

8.6.12. Zawarcie listu intencyjnego o współpracy z UAB AI for Vision Technologies

W dniu 07 kwietnia 2026 roku Emitent zawarł z UAB AI for Vision Technologies z siedzibą w Wilnie, list intencyjny dotyczący współpracy w zakresie integracji kamer termowizyjnych do zwalczania bezałogowych statków powietrznych oraz rozwiązań AI-on-edge partnera z systemami podwójnego zastosowania Emitenta, w szczególności jako warstwy detekcji sensorycznej w systemach C-UAS, wspólnego rozwoju produktów oraz komercjalizacji rozwiązań partnera na rynku polskim.

Partner jest spółką z obszaru zaawansowanych technologii specjalizującą się w systemach wizji termicznej i wielospektralnej opartych na AI, w tym w kamerach zgodnych z NDAA, modelach AI do detekcji i śledzenia obiektów oraz rozwiązaniach edge computing dla zastosowań obronnych, dronowych i systemów autonomicznych.

Zakres potencjalnej współpracy obejmuje wspólne opracowywanie modeli AI i zestawów danych dla zastosowań obronnych i dual-use, testy i benchmarking zintegrowanych rozwiązań w warunkach laboratoryjnych i terenowych, a także rozwój czujników termicznych nowej generacji do zastosowań w ochronie infrastruktury krytycznej, granic oraz systemach antydronowych. Przewidziano również integrację technologii Emitenta z kompetencjami partnera w zakresie sprzętu i AI Edge.

Strony zakładają także udział w programach finansowania i innowacji UE i NATO (m.in. EDF, PESCO, DIANA, EUDIS) oraz możliwość ustanowienia Emitenta autoryzowanym przedstawicielem i dystrybutorem partnera w Polsce.

8.6.13. Zawarcie listu intencyjnego o współpracy z UFDS EU

W dniu 08 kwietnia 2026 roku Emitent zawarł z UFDS EU SIA z siedzibą w Rydze list intencyjny dotyczący współpracy w zakresie integracji, testowania oraz komercjalizacji bezzałogowych systemów powietrznych, w tym platform FPV, dronów przechwytyjących, systemów ISR, autonomicznych technologii misyjnych oraz rozwiązań symulacyjnych do szkolenia operatorów FPV.

Partner, działający pod marką Drone Fight Group (DFG), jest łotewską spółką z sektora technologii wojskowej, łączącą działalność B+R, produkcję, symulacje AI oraz doświadczenie operacyjne z warunków bojowych. Jego portfolio obejmuje m.in. platformy FPV, drony ISR, systemy przechwytyjące oraz środowiska szkoleniowe dla operatorów.

Zakres współpracy obejmuje możliwość nadania Emitentowi roli dystrybutora i dostawcy wsparcia posprzedażowego na wybranych rynkach europejskich, NATO i międzynarodowych, w tym odpowiedzialność za strategię go-to-market, politykę cenową, rozwój dystrybucji oraz pozyskiwanie klientów.

Strony zakładają także wspólne projektowanie zdolności produkcyjnych, optymalizację łańcucha dostaw, standaryzację komponentów, testy polowe oraz walidację rozwiązań, a także ubieganie się o finansowanie UE i NATO w celu rozwoju i wdrożenia technologii.

Współpraca obejmuje integrację technologii C-UAS Emitenta z doświadczeniem operacyjnym i platformami partnera, przy jednoczesnym rozwoju wspólnych zdolności technologicznych i produkcyjnych.

8.6.14. Zawarcie porozumienia z Wojskową Akademią Techniczną oraz Seraphim Defence Systems P.S.A.

W dniu 16 kwietnia 2026 roku Emitent zawarł porozumienie o współpracy z Wojskową Akademią Techniczną im. Jarosława Dąbrowskiego oraz Seraphim Defence Systems P.S.A. z siedzibą w Poznaniu. Przedmiotem porozumienia jest prowadzenie wszechstronnych działań w zakresie badań naukowych, prac rozwojowych oraz wdrażania innowacyjnych rozwiązań technologicznych.

Współpraca obejmuje w szczególności rozwój technologii bezzałogowych i antydronowych, systemów autonomicznych opartych na sztucznej inteligencji, przetwarzania i analizy danych sensorycznych, systemów wspomagania decyzji oraz dowodzenia i kontroli, a także integracji systemów i rozwiązań typu edge computing. Porozumienie dotyczy również technologii o zastosowaniu dual-use w obszarze bezpieczeństwa i obronności.

Realizacja współpracy będzie odbywać się poprzez wspólne prowadzenie badań naukowych i prac rozwojowych, opracowywanie prototypów i demonstratorów technologii, wdrażanie innowacyjnych rozwiązań w środowiskach operacyjnych, a także ich integrację z istniejącymi systemami Stron oraz systemami zewnętrznymi. Dodatkowo Strony przewidują komercjalizację wyników badań, transfer technologii do gospodarki, świadczenie doradztwa eksperckiego oraz organizację szkoleń, konferencji, staży i praktyk.

Współpraca umożliwi Spółce dostęp do nowych zasobów wiedzy, infrastruktury badawczo-rozwojowej oraz doświadczeń partnera oraz WAT, co przełoży się na zwiększenie efektywności prowadzonych prac badawczo-rozwojowych oraz przyspieszenie procesu tworzenia i wdrażania innowacyjnych produktów i

usług. Dodatkowo realizacja wspólnych projektów, w tym opracowywanie prototypów i ich wdrożeń w środowiskach operacyjnych, pozwoli na praktyczną walidację rozwijanych technologii oraz ich lepsze dopasowanie do potrzeb rynku.

Zawarte porozumienie nie stwarza dla Stron obowiązku podjęcia i prowadzenia przez Strony współpracy oraz nie tworzy żadnych obowiązków i zobowiązań, w tym zobowiązań finansowych. W celu realizacji porozumienia każdorazowo Emitent, WAT i partner będą zawierały osobne umowy.

Zarząd Emitenta wskazuje, iż realizacja przedmiotowego porozumienia może przyczynić się do dalszego rozwoju Spółki poprzez wzmocnienie jej kompetencji technologicznych oraz rozszerzenie posiadanego know-how, w szczególności w obszarach zaawansowanych systemów bezzałogowych, rozwiązań autonomicznych oraz przetwarzania danych.

8.6.15. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta

W dniu 26 maja 2026 roku rezygnację z zasiadania w składzie Rady Nadzorczej złożyli: Pani Grażyna Wolińska oraz Pan Janusz Pietrak.

8.6.16. Podjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w sprawie emisji akcji serii G z zachowaniem prawa poboru

W dniu 16 lipca 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G w trybie subskrypcji zamkniętej (tj. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy), ustalenia dnia 29 lipca 2026 roku jako dzień prawa poboru akcji serii G, wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki.

Na mocy ww. uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 890.000,00 zł do kwoty nie mniejszej niż 890.000,10 zł i nie większej niż 8.900.000,00 zł tj. o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł i nie większą niż 8.010.000,00 zł, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G w liczbie nie mniejszej niż 1 i nie większej niż 80.100.000, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Cena emisyjna jednej akcji serii G wynosić będzie 0,10 zł.

Akcje serii G zostaną zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, to jest osobom posiadającym akcje Spółki w dniu 29 lipca 2026 roku (dzień prawa poboru). Za każdą jedną akcję Spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Jedno jednostkowe prawo poboru uprawnia do objęcia 9 (słownie: dziewięciu) akcji serii G. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania dystrybucja akcji nie została jeszcze rozpoczęta.

8.7. Przewidywany rozwój jednostki

W kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka będzie realizować przyjętą w dniu 9 stycznia 2026 roku Strategię Rozwoju Defence.Hub S.A. na lata 2026-2028, koncentrującą działalność na sektorze technologii obronnych oraz rozwiązań podwójnego zastosowania (dual-use).

Zarząd zakłada rozwój w sześciu obszarach: systemach antydronowych, systemach bezzałogowych, innowacyjnych materiałach funkcjonalnych, oprogramowaniu obronnym i platformach

DEFENCE.HUB S.A. – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

autonomicznych, pośrednictwie w sprzedaży rozwiązań dual-use oraz udziale w konsorcjach badawczo-rozwojowych i programach finansowanych ze środków publicznych.

Centralnym elementem rozwoju technologicznego pozostaje współpraca z Seraphim Defence Systems P.S.A. z siedzibą w Poznaniu, specjalizującą się w autonomicznych systemach przeciwdziałania zagrożeniom bezałogowym, których podstawą jest modułowa platforma C-UAS o nazwie MACS, integrująca wielosensorową fuzję danych (radar, optoelektronika, termowizja, LiDAR, RF) z algorytmami uczenia maszynowego. W oparciu o zawartą umowę o współpracy Spółka zamierza doprowadzić opracowywane rozwiązania do etapu walidacji technologicznej i przygotowania do komercjalizacji, a także analizować dalsze formy integracji kapitałowej obu podmiotów.

Spółka będzie rozwijać zbudowaną sieć partnerstw technologicznych i handlowych obejmującą podmioty z Polski i Europy, ze szczególnym uwzględnieniem budowy kanałów dystrybucji rozwiązań dual-use na rynkach europejskich, NATO i międzynarodowych. Równolegle Spółka zamierza aktywnie aplikować o finansowanie w ramach krajowych i unijnych programów rozwoju zdolności obronnych, w tym inicjatyw UE i NATO.

W obszarze organizacyjnym Spółka będzie kontynuować wyodrębnienie działalności gamingowej do spółki zależnej Klabater P.S.A. oraz realizację jej planowanego zbycia, dążąc do koncentracji zasobów na segmencie technologii obronnych. Tempo i zakres realizacji powyższych kierunków będą uzależnione w szczególności od pozyskania finansowania zewnętrznego. Spółka zastrzega, że powyższe kierunki mają charakter zamierzeń strategicznych i nie stanowią prognoz finansowych.

8.8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka w okresie sprawozdawczym nie prowadziła działalności w ramach badań oraz rozwoju.

8.9. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Wartość przychodów netto ze sprzedaży w 2025 r. wyniosła 3.698.688,96 zł.

Usługi obce wyniosły w 2025 r. 1.191.103,89 zł.

Strata netto Spółki za rok 2025 wyniosła 1.414.828,29 zł.

Na dzień 31.12.2025 r. suma bilansowa Spółki wyniosła 4.607.013,08 zł.

Najistotniejszą kategorię po stronie aktywów stanowiły aktywa obrotowe, których wartość wyniosła 3.135.481,31 zł (31.12.2025 r.).

Poziom zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2025 r. wynosił 1.475.396,07 zł.

Wartość kapitałów własnych na dzień 31.12.2025 r. wyniosła 2.114.590,61 zł.

8.10. Nabycie akcji własnych

Spółka nie nabywała akcji własnych w roku obrotowym 2025.

8.11. Oddziały (zakłady) jednostki

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

8.12. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy

W dniu 24 lutego 2022 roku rozpoczął się konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy. Sytuacja polityczno-gospodarcza na terenie tego kraju może pośrednio wpływać na działalność Spółki, w szczególności w zakresie globalnego popytu na technologie obronne oraz rozwiązania z obszaru bezpieczeństwa. Ewentualna eskalacja napięć w tym regionie może prowadzić do zwiększonego zapotrzebowania na systemy bezzałogowe, technologie przeciwdziałania zagrożeniom powietrznym oraz rozwiązania typu dual-use, co w dłuższym horyzoncie może sprzyjać rozwojowi segmentu działalności, w którym operuje Spółka.

Spółka monitoruje sytuację geopolityczną na terytorium Ukrainy oraz jej potencjalny wpływ na otoczenie rynkowe, w tym na dostępność finansowania, łańcuchy dostaw oraz dynamikę rozwoju technologii obronnych, i w razie potrzeby będzie dostosowywać kierunki rozwoju oraz współpracy strategicznej.

8.13. Czynniki ryzyka dla Spółki

8.13.1. Ryzyko związane z osiąganymi przychodami

Spółka Defence.Hub S.A. prowadzi działalność w sektorze technologii obronnych oraz rozwiązań podwójnego zastosowania (dual-use), który charakteryzuje się dużą dynamiką i wysokim poziomem specjalizacji.

Model działalności Spółki opiera się w dużej mierze na realizacji projektów rozwojowych, prototypowych oraz wdrożeniowych w obszarze systemów bezzałogowych, C-UAS oraz integracji technologii sensorowych i sztucznej inteligencji. Oznacza to, że moment rozpoznania przychodów może być przesunięty w czasie, a ich poziom w poszczególnych okresach może charakteryzować się znaczną zmiennością.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka są potencjalne opóźnienia w realizacji projektów technologicznych oraz uzależnienie od partnerów technologicznych i przemysłowych, w tym w zakresie dostarczania kluczowych komponentów, technologii oraz finansowania etapów rozwojowych.

8.13.2. Ryzyko związane z sytuacją finansową Spółki

Działalność Spółki znajduje się w fazie intensywnego rozwoju i transformacji strategicznej, obejmującej koncentrację na sektorze obronnym oraz wyodrębnianie działalności gamingowej i reorganizację struktury grupy kapitałowej.

Realizacja przyjętych kierunków rozwoju wiąże się z istotnymi nakładami inwestycyjnymi, w szczególności w obszarze projektów partnerskich oraz budowy kompetencji technologicznych i operacyjnych.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w krótkim i średnim okresie Spółka może nie generować dodatnich przepływów pieniężnych pozwalających na pełne samofinansowanie działalności, co może

skutkować koniecznością pozyskiwania finansowania zewnętrznego, w tym w formie instrumentów dłużnych.

8.13.3. Ryzyko związane z realizacją strategii Spółki

Strategia Spółki opiera się na rozwoju technologii w obszarach systemów bezzałogowych, przeciwdziałania zagrożeniom powietrznym (C-UAS), sztucznej inteligencji oraz integracji systemów sensorowych, a także na rozwoju współpracy z partnerami krajowymi i zagranicznymi.

Realizacja strategii obarczona jest ryzykami obejmującymi m.in.:

- zmiany regulacyjne w obszarze technologii obronnych i eksportu,
- konkurencję w sektorze technologii wojskowych i dual-use,
- ryzyko opóźnień w rozwoju, testowaniu i certyfikacji technologii,
- zależność od partnerów technologicznych i przemysłowych,
- ryzyko niepowodzenia w komercjalizacji projektów prototypowych.

Dodatkowo dynamiczny rozwój działalności może prowadzić do zwiększonej złożoności operacyjnej, obejmującej jednoczesną realizację wielu projektów badawczo-rozwojowych i wdrożeniowych, co może wpływać na tempo realizacji celów strategicznych.

8.13.4. Ryzyko związane z finansowaniem i inwestorami

Spółka realizuje strategię zakładającą pozyskiwanie finansowania zewnętrznego, w tym od inwestorów strategicznych. W związku z tym istnieje ryzyko związane z:

- uzależnieniem części rozwoju od warunków finansowania zewnętrznego,
- niespełnieniem warunków zawieszających w umowach inwestycyjnych,
- potencjalnymi ograniczeniami wynikającymi z klauzul wyłączności lub zobowiązań kontraktowych,
- zmiennością warunków rynkowych wpływających na możliwość pozyskania kapitału.

8.13.5. Ryzyko związane z partnerstwami technologicznymi

Istotnym elementem działalności Spółki są współprace z partnerami technologicznymi w zakresie rozwoju i integracji systemów C-UAS, AI oraz rozwiązań bezzałogowych.

W tym obszarze występuje ryzyko:

- nieosiągnięcia zakładanych rezultatów technologicznych,
- opóźnień w realizacji wspólnych projektów,
- rozbieżności co do komercjalizacji i podziału praw własności intelektualnej,
- ograniczonej interoperacyjności rozwijanych systemów.

8.13.6. Ryzyko związane z kontynuacją działalności

W kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka będzie realizować przyjętą w dniu 9 stycznia 2026 roku Strategię Rozwoju Defence.Hub S.A. na lata 2026-2028, koncentrującą działalność na sektorze technologii obronnych oraz rozwiązań podwójnego zastosowania (dual-use). Centralnym elementem rozwoju technologicznego pozostaje współpraca z Seraphim Defence Systems P.S.A. z siedzibą w Poznaniu w zakresie modułowej platformy C-UAS o nazwie MACS, którą Spółka zamierza doprowadzić do etapu walidacji technologicznej i przygotowania do komercjalizacji. Równolegle Spółka będzie rozwijać kanały dystrybucji rozwiązań dual-use na rynkach europejskich, NATO i międzynarodowych,

aplikować o finansowanie w ramach krajowych i unijnych programów rozwoju zdolności obronnych oraz kontynuować wyodrębnienie działalności gamingowej do spółki zależnej Klabater P.S.A. i realizację jej planowanego zbycia.

Zarząd Spółki, po przeprowadzonej analizie, dostrzega istotne niepewności mogące wpłynąć na przyszłość Spółki. Kluczowe ryzyka obejmują ryzyko nieuzyskania finansowania zewnętrznego niezbędnego do rozwoju produktów, ryzyko niepowodzenia komercyjnego innowacyjnych rozwiązań będących na wczesnym etapie gotowości technologicznej, ryzyko nieuzyskania lub opóźnienia w uzyskaniu wymaganych certyfikatów, koncesji, zezwoleń i pozwoleń, w tym eksportowych, a także ryzyko nieuzyskania zakładanej ceny lub terminu w procesie zbycia działalności gamingowej. Ze względu na ograniczone zasoby środków pieniężnych posiadanych przez Spółkę istnieje zagrożenie co do kontynuacji działalności, związana ze wzrostem ryzyka utraty płynności.

Zarząd prowadzi aktywne działania mające na celu nawiązywanie współpracy, rozwój produktów i ich komercjalizację oraz rozmowy z inwestorami i podmiotami finansującymi w celu pozyskania środków na dalszy rozwój Spółki. W dniu 16 lipca 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G, co istotnie ogranicza ryzyko utraty płynności, przy czym ostateczna wysokość wpływów uzależniona jest od stopnia objęcia emisji przez inwestorów. Zarząd stale monitoruje poziom kosztów i płynność finansową.

Podjęte przez Zarząd działania oraz wnioski wynikające z powyższej analizy wskazują, że założenie kontynuacji działalności jest zasadne.

Zakładając realizację zakładanych wpływów, w tym z emisji akcji serii G, ze zbycia działalności gamingowej oraz z działalności operacyjnej, Spółka będzie w stanie pokryć swoje zobowiązania w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Tempo i zakres realizacji powyższych kierunków będą uzależnione od pozyskania finansowania zewnętrznego. Spółka zastrzega, że powyższe kierunki mają charakter zamierzeń strategicznych i nie stanowią prognoz finansowych.

8.14. Instrumenty finansowe:

W okresie od 01 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

8.15. Istotne informacje dla oceny jednostki – wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Spółka nie wykorzystuje dodatkowych wskaźników finansowych i niefinansowych do oceny sytuacji jednostki. Charakter działalności Spółki nie wpływa negatywnie na środowisko naturalne.

9. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Oświadczenie zarządu spółki Defence.Hub S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

Zarząd Defence.Hub S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Łukasz Gmys – Prezes Zarządu

Łukasz Grzybowski – Członek Zarządu

DEFENCE.HUB S.A. – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

Oświadczenie zarządu spółki Defence.Hub S.A. w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2025

Zarząd Defence.Hub S.A. oświadcza, iż wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego został dokonany zgodnie z przepisami, w tym zgodnie z przepisami dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, iż firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Łukasz Gmys – Prezes Zarządu

Łukasz Grzybowski – Członek Zarządu

10. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

TREŚĆ ZASADY	STOSOWANIE ZASADY TAK/NIE	KOMENTARZ SPÓŁKI
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem http://www.defencehub.pl/ .
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem http://www.defencehub.pl/ .
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem http://www.defencehub.pl/ .
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem http://www.defencehub.pl/ .
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem http://www.defencehub.pl/ .
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem http://www.defencehub.pl/ .
1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem http://www.defencehub.pl/ .
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	NIE	Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.
1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem http://www.defencehub.pl/ .

DEFENCE.HUB S.A. – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem http://www.defencehub.pl/ .
1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem http://www.defencehub.pl/ .
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem http://www.defencehub.pl/ .
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem http://www.defencehub.pl/ .
1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem http://www.defencehub.pl/ .
1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem http://www.defencehub.pl/ .
1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem http://www.defencehub.pl/ .
2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.	TAK	
3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	TAK	

DEFENCE.HUB S.A. – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.	TAK	
5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.	TAK	
6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.	TAK	
7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.	TAK	
8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	

DEFENCE.HUB S.A. – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK Z wyłączeniem transmisji oraz upublicznienia obrad	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem http://www.defencehub.pl/ . W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji obraz WZA są niewspółmierne do potencjalnych korzyści.
11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	TAK	
12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.	TAK	

DEFENCE.HUB S.A. – RAPORT ROCZNY ZA 2025 ROK

13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.	TAK	
14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	

Warszawa, 17 lipca 2026 roku

Łukasz Gmys – Prezes Zarządu
Defence.Hub S.A.

Łukasz Grzybowski – Członek Zarządu
Defence.Hub S.A.