# RAPORT OKRESOWY

# IRON WOLF STUDIO S.A.

# III kwartał 2025 r.

*Katowice, 13 listopada 2025 r.*

## 1. PISMO PRZEWODNIE PREZESA ZARZĄDU

*Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,*

*w imieniu Iron Wolf Studio S.A., jako Prezes Zarządu Spółki, mam przyjemność przedstawić Państwu raport okresowy podsumowujący działania podejmowane przez naszą Spółkę w trzecim kwartale 2025 r.*

*28 sierpnia 2025 r. publikując playtesty, nasz Sherman Commander przeszedł pomyślnie swój pierwszy chrzest bojowy. Kilka tysięcy testerów, niemal pięćset wypełnionych ankiet, sporo ciepłych słów od community, pozytywne wzrosty na wishliście i - co w mojej ocenie bardzo istotne - zero crashy. A jak wszyscy doskonale wiemy, stabilny build, to podstawa.*

*Playtesty pokazały, że nasze fundamentalne założenia dotyczące rozgrywki, okazały się w stu procentach trafne. Przypomnę, że gracze mają do dyspozycji dwa tryby: simulation oraz action. Co ciekawe, aż 73% graczy podczas playtestów wybrało tryb symulacyjny. Tryb action natomiast, został stworzony z myślą o graczach bardziej casualowych, dla których trendy wyznacza World of Tanks, jednak oprócz zwykłej strzelanki, chcieliby oni od gry czołgowej czegoś więcej.*

*21 października 2025 r. Daedalic Entertainment - wydawca Shermana - zatwierdził bez większych uwag wysłaną przez nas wersję Beta, która była już trzecim milestone'm tego projektu. Warto również odnotować, że ów milestone został już przez wydawcę opłacony.*

*Aktualnie szlifujemy pozostałe funkcjonalności Shermana, głównie adresując uwagi i propozycje graczy (ostatecznie to gra właśnie dla nich), oraz omawiamy z wydawcą różne terminy na wydanie wersji 1.0.*

*Zamykając temat czołgowy, chciałbym ponadto zakomunikować, że development Sherman Commandera przebiega zgodnie z harmonogramem i nie przewiduję w tym względzie żadnych opóźnień.*

*Co do innych projektów, nie mam najlepszych informacji. Nie udało się nam znaleźć wydawcy i finansowania na grę Wunderwaffe Protocol (wcześniej American Commander). 52 wydawców otrzymało od nas ofertę, 35 wydawców się odezwało i poprosiło o więcej szczegółów, 12 poprosiło o klucze. Sporo pochwał, gra ewidentnie ma potencjał, ale niestety, zero ofert. Istnieje jeszcze szansa na wydanie tej gry we własnym zakresie, ale na ten moment powyższa garść informacji zamyka ten temat.*

*Tymczasem zapraszam do zapoznania się z pozostałą treścią niniejszego raportu okresowego, a także do śledzenia postępów naszych prac na stronie internetowej www.ironwolfstudio.com.*

*Z poważaniem*

***Bartosz Pluta***

*Prezes Zarządu*

*Iron Wolf Studio S.A.*

# Spis treści

1. PISMO PRZEWODNIE PREZESA ZARZĄDU ..... 2

2. PODSTAWOWE INFORMACJE ..... 4

3. PLAN PREMIER ..... 5

4. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ..... 5

5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ..... 12

6. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE ..... 16

7. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ..... 17

8. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI ..... 17

9. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ, W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI ..... 18

10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJACYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW ..... 18

11. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ ..... 18

12. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..... 18

13. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ..... 19

14. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY ..... 19

## 2. PODSTAWOWE INFORMACJE

Spółka została utworzona na mocy aktu zawiązania Spółki zawartego w dniu 22 lutego 2017 r. Rejestracja Spółki Iron Wolf Studio S.A. w KRS miała miejsce na mocy postanowienia nr sygn. KA.VIII NS-REJ.KRS/10029/17/280 wydanego w dniu 20 kwietnia 2017 r. przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka została wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000672179.

Iron Wolf Studio S.A. prowadzi działalność na rynku gier wideo oraz gier planszowych. Spółka została założona w lutym 2017 r. przez niewielki zespół designerski, a skupia wokół siebie oddanych i kreatywnych członków zespołów, budowanych wokół założycieli Spółki: Bartosza Pluty – Prezesa Zarządu oraz Artura Salwarowskiego – Wiceprezesa Zarządu. Założycielem oraz pierwszym inwestorem Spółki, który objął całość akcji serii A, była PlayWayS.A. – jedna z największych w Polsce firm tworzących gry wideo na najpopularniejsze platformy sprzedażowe (PC/PS4/Xbox1/iOS/Android).

Dzięki niewątpliwemu sukcesowi gry planszowej U-Boot: The Board Game, która zebrała na Kickstarterze, w pierwszej połowie 2018 r., 793 tys. funtów brytyjskich (ok. 3,7 mln zł po kursie z dnia zakończenia zbiórki, tj. 15 lutego 2018 r.), Spółka mogła poszerzyć działalność o dodatkowe zespoły deweloperskie. W dniu 12 września 2019 r. Spółka przejęła własność intelektualną InImages sp. z o.o., przejmując jej własność intelektualną, w tym gry portowane na platformę Nintendo, ale przede wszystkim pozyskując jej dwóch najbardziej doświadczonych członków zespołu, tj. programistę Tomasza Chudego oraz grafika 3D Krzysztofa Czerwieńca. W związku z powyższym Iron Wolf Studio S.A. tworzą weterani *gamedevelopmentu* oraz doświadczeni i ambitni designerzy. Cechą charakterystyczną i główną zaletą Emitenta jest specjalizacja w grach z okresu drugiej wojny światowej, a w szczególności szeroko pojętej wojny morskiej.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu działalność gospodarcza Spółki realizowana jest w następujących obszarach:

### *I. Gry komputerowe*

Iron Wolf Studio S.A. zajmuje się produkcją gier własnych, pełniąc rolę twórcy oraz właściciela praw majątkowych do gry. Gry własne Spółki są autorskimi pomysłami Spółki i od początku realizowane są przez Iron Wolf Studio SA Na realizację autorskich dzieł Emitent wykorzystuje środki własne, pochodzące ze sprzedaży produktów własnych, a także pozyskanych w ramach emisji akcji.

### *II. Gry planszowe*

Spółka jest twórcą gry planszowej U-Boot: The Board Game, nad którą prace rozpoczęto jeszcze przed zawiązaniem Spółki Iron Wolf Studio S.A., tj. w czerwcu 2016 r. W pierwszej połowie 2018 r. przedmiotowy projekt zebrał ok. 3,7 mln zł na Kickstarterze. Premiera gry miała miejsce w kwietniu 2019 r. i odniosła

natychmiastowy sukces w postaci całkowitego wyprzedania pierwszego nakładu oraz otrzymania nagrody Charles S. Roberts'a w kategorii Wargame of the Year (oraz siedmiu innych kategoriach).

**Podstawowe dane o Emitencie**

| | |
|---|---|
| ***Firma:*** | Iron Wolf Studio S.A. |
| ***Forma prawna:*** | Spółka Akcyjna |
| ***Siedziba:*** | Katowice |
| ***Adres:*** | ul. Astrów 10/107, 40-045 Katowice |
| ***Telefon:*** | (+48) 601 567 711 |
| ***Adres poczty elektronicznej:*** | contact@ironwolfstudio.com |
| ***Adres strony internetowej:*** | www.ironwolfstudio.com |
| ***NIP:*** | 6342893866 |
| ***REGON:*** | 367089553 |
| ***KRS:*** | 0000672179 |

## 3. PLAN PREMIER

Poniżej przedstawiono tabelę zawierającą aktualny plan wydawniczy gier, przy czym ma on charakter orientacyjny i może ulec zmianie. Poszczególne terminy wydania gier są ustalane na podstawie różnorodnych czynników, w tym po dogłębnej analizie sytuacji rynkowej.

**Planowane premiery gier**

| Lp. | Gra | Platforma | Planowany termin wydania* |
|---|---|---|---|
| **1.** | **Robin in da Hood (demo)** | Steam | Projekt jest na etapie poszukiwania wydawcy, od czego zależy kontynuacja produkcji gry. |
| **2.** | **Sherman Commander (demo)** | Steam | I kwartał 2026 r. |
| **3.** | **Sherman Commander (pełna wersja)** | Steam | I kwartał 2026 r./ II kwartał 2026 r. |
| **4.** | **Wunderwaffe Protocol (wcześniej American Commando)** | Steam | Wstrzymany. |

** planowany termin wydania gry jest orientacyjny i może ulec zmianie*

## 4. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

**Bilans Emitenta**

| Wyszczególnienie | Stan na dzień 30.09.2025 r. (w zł) | Stan na dzień 30.09.2024 r. (w zł) |
|---|---|---|
| **A. Aktywa trwałe** | **11 293,45** | **11 293,45** |
| **I. Wartości niematerialne i prawne** | **0,00** | **0,00** |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wartość firmy | 0,00 | 0,00 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| **II. Rzeczowe aktywa trwałe** | **0,00** | **0,00** |
| 1. Środki trwałe | 0,00 | 0,00 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 |
| **III. Należności długoterminowe** | **11 293,45** | **11 293,45** |
| 1. Od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 |
| 3. Od pozostałych jednostek | 11 293,45 | 11 293,45 |
| **IV. Inwestycje długoterminowe** | **0,00** | **0,00** |
| 1. Nieruchomości | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| **V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** | **0,00** | **0,00** |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| **B. Aktywa obrotowe** | **1 639 825,70** | **2 138 858,40** |
| **I. Zapasy** | **1 324 629,40** | **1 283 033,07** |
| 1. Materiały | 0,00 | 0,00 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | 1 314 789,40 | 1 130 003,60 |
| 3. Produkty gotowe | 0,00 | 146 403,45 |
| 4. Towary | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zaliczki na dostawy i usługi | 9 840,00 | 6 626,02 |
| **II. Należności krótkoterminowe** | **251 462,12** | **234 606,55** |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 |
| 3. Należności od pozostałych jednostek | 251 462,12 | 234 606,55 |

| | | |
|---|---|---|
| **III. Inwestycje krótkoterminowe** | **57 651,43** | **619 724,53** |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 57 651,43 | 619 724,53 |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| **IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** | **6 082,75** | **1 494,25** |
| **C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy** | **0,00** | **0,00** |
| **D. Udziały (akcje) własne** | **0,00** | **0,00** |
| **AKTYWA RAZEM** | **1 651 119,15** | **2 150 151,85** |

| Wyszczególnienie | Stan na dzień 30.09.2025 r. (w zł) | Stan na dzień 30.09.2024 r. (w zł) |
|---|---|---|
| **A. Kapitał (fundusz) własny** | **890 028,57** | **2 062 012,43** |
| **I. Kapitał (fundusz) podstawowy** | **146 000,00** | **146 000,00** |
| **II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:** | **4 153 500,00** | **4 153 500,00** |
| **III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:** | **0,00** | **0,00** |
| **IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:** | **0,00** | **0,00** |
| **V. Zysk (strata) z lat ubiegłych** | **-3 169 590,26** | **-1 782 988,19** |
| **VI. Zysk (strata) netto** | **-239 881,17** | **-454 499,38** |
| **VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)** | **0,00** | **0,00** |
| **B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** | **761 090,58** | **88 139,42** |
| **I. Rezerwy na zobowiązania** | **45 286,93** | **50 515,78** |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 45 286,93 | 50 515,78 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 0,00 | 0,00 |
| 3. Pozostałe rezerwy | 0,00 | 0,00 |
| **II. Zobowiązania długoterminowe** | **0,00** | **0,00** |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 |
| 3. Wobec pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 |
| **III. Zobowiązania krótkoterminowe** | **37 355,65** | **37 623,64** |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 37 355,65 | 37 623,64 |
| 4. Fundusze specjalne | 0,00 | 0,00 |
| **IV. Rozliczenia międzyokresowe** | **678 448,00** | **0,00** |
| 1. Ujemna wartość firmy | 0,00 | 0,00 |

| | | |
|---|---|---|
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 678 448,00 | 0,00 |
| **PASYWA RAZEM** | **1 651 119,15** | **2 150 151,85** |

**Rachunek zysków i strat Emitenta**

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł) | Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł) | Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł) | Za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł) |
|---|---|---|---|---|
| **A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:** | **388 373,11** | **170 410,00** | **431 137,06** | **480 106,26** |
| I. Przychody ze sprzedaży produktów | 0,00 | 0,00 | 12 754,20 | 0,00 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna) | 388 373,11 | 170 410,00 | 418 382,86 | 479 856,26 |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 250,00 |
| **B. Koszty działalności operacyjnej** | **219 582,18** | **272 685,07** | **656 427,43** | **887 512,38** |
| I. Amortyzacja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 7 524,52 | 1 333,68 | 15 852,92 | 7 096,37 |
| III. Usługi obce | 34 229,89 | 65 892,10 | 157 322,70 | 275 319,66 |
| IV. Podatki i opłaty | 7 406,00 | 426,00 | 9 262,59 | 2 075,20 |
| V. Wynagrodzenia | 164 491,08 | 198 501,77 | 450 931,99 | 576 058,62 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 2 972,91 | 3 391,36 | 8 099,40 | 9 714,01 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 2 957,78 | 3 140,16 | 14 957,83 | 17 248,52 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)** | **168 790,93** | **-102 275,07** | **-225 290,37** | **-407 406,12** |
| **D. Pozostałe przychody operacyjne** | **2,02** | **1,50** | **3,20** | **2,33** |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Dotacje | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inne przychody operacyjne | 2,02 | 1,50 | 3,20 | 2,33 |
| **E. Pozostałe koszty operacyjne** | **90,40** | **1,26** | **907,39** | **225,59** |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne koszty operacyjne | 90,40 | 1,26 | 907,39 | 225,59 |
| **F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)** | **168 702,55** | **-102 274,83** | **-226 194,56** | **-407 629,38** |
| **G. Przychody finansowe** | **0,00** | **31 735,61** | **0,00** | **31 735,61** |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Odsetki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. Inne | 0,00 | 31 735,61 | 0,00 | 31 735,61 |
| **H. Koszty finansowe** | **4 783,05** | **31 081,75** | **13 686,61** | **37 794,66** |
| I. Odsetki | 612,45 | -155,05 | 3 466,62 | 0,00 |
| II. Strata ze tytułu rozchodu aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inne | 4 170,60 | 31 236,80 | 10 219,99 | 37 794,66 |
| **I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)** | **163 919,50** | **-101 620,97** | **-239 881,17** | **-413 688,43** |
| **J. Podatek dochodowy** | **0,00** | **15 336,90** | **0,00** | **40 810,95** |
| **K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **L. Zysk (strata) netto (I-J-K)** | **163 919,50** | **-116 957,87** | **-239 881,17** | **-454 499,38** |

**Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta**

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł) | Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł) | Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł) | Za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł) |
|---|---|---|---|---|
| **A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | | | |
| **I. Zysk (strata) netto** | **163 919,50** | **-116 957,87** | **-239 881,17** | **-454 499,38** |
| **II. Korekty razem** | **-460 037,13** | **-207 185,44** | **62 104,86** | **199 285,83** |
| 1. Amortyzacja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 0,00 | 15 336,90 | 0,00 | 40 810,95 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | -388 373,11 | -175 410,00 | -469 644,46 | -486 482,28 |
| 7. Zmiana stanu należności | -57 743,13 | -59 793,23 | -93 687,74 | 661 874,33 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -13 920,89 | 11 606,14 | -47 375,34 | -19 517,42 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 0,00 | 1 074,75 | 672 812,40 | 2 600,25 |
| 10. Inne korekty | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)** | **-296 117,63** | **-324 143,31** | **-177 776,31** | **-255 213,55** |
| **B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | | | |
| **I. Wpływy** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 3. Z aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **II. Wydatki** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej** | | | | |
| **I. Wpływy** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne wpływy finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **II. Wydatki** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 8. Odsetki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 9. Inne wydatki finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)** | **-296 117,63** | **-324 143,31** | **-177 776,31** | **-255 213,55** |
| **E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:** | **-296 117,63** | **324 143,31** | **-177 776,31** | **-255 213,55** |
| **F. Środki pieniężne na początek okresu** | **353 769,06** | **943 867,84** | **235 427,74** | **874 938,08** |
| **G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)** | **57 651,43** | **619 724,53** | **57 651,43** | **619 724,53** |

**Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta**

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł) | Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł) | Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł) | Za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł) |
|---|---|---|---|---|
| **I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)** | **726 109,07** | **2 178 970,30** | **1 129 909,74** | **2 516 511,81** |
| **I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach** | **726 109,07** | **2 178 970,30** | **1 129 909,74** | **2 516 511,81** |
| **1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu** | **296 390,00** | **146 000,00** | **296 390,00** | **146 000,00** |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 146 000,00 | 146 000,00 | 146 000,00 | 146 000,00 |
| **2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu** | **4 153 500,00** | **4 153 500,00** | **4 153 500,00** | **4 153 500,00** |
| 2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 4 153 500,00 | 4 153 500,00 | 4 153 500,00 | 4 153 500,00 |
| **3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| 3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu** | **-3 169 590,26** | **-1 782 988,19** | **-1 782 988,19** | **-1 782 988,19** |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 3 169 590,26 | 1 782 988,19 | 1 782 988,19 | 1 782 988,19 |
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 3 169 590,26 | 1 782 988,19 | 1 782 988,19 | 1 782 988,19 |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 3 573 390,93 | 2 120 529,70 | 3 169 590,26 | 1 782 988,19 |
| 5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | -3 573 390,93 | -2 120 529,70 | -3 169 590,26 | -1 782 988,19 |
| **6. Wynik netto** | **163 919,50** | **-116 957,87** | **-239 881,17** | **-454 499,38** |
| **II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)** | **890 028,57** | **2 062 012,43** | **890 028,57** | **2 062 012,43** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)** | **890 028,57** | **2 062 012,43** | **890 028,57** | **2 062 012,43** |

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

**Stosowane zasady wyceny aktywów i pasywów**

**1. Wartości niematerialne i prawne**

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się nabyte, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki. Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia (lub kosztów wytworzenia) pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu oddania do użytkowania i nalicza się wg stawek amortyzacyjnych wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, przy zastosowaniu metody liniowej. Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych, których wartość początkowa nie przekracza 3.500,00 stanowi koszt uzyskania przychodów w miesiącu oddania WNiP do używania. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy dokonuje się weryfikacji posiadanych wartości niematerialnych i prawnych. Na tej podstawie ustala się wartości niematerialne i prawne podlegające ewentualnie likwidacji.

**2. Rzeczowe aktywa trwałe**

2.1. Środki trwałe Za środki trwałe uznaje się składniki majątkowe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki. Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia (lub kosztów wytworzenia) pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu oddania do użytkowania i nalicza się wg stawek amortyzacyjnych wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych a także ustalonych indywidualnie zgodnie ustawą ww. Amortyzację oblicza się przy zastosowaniu metody liniowej. Amortyzacja środków trwałych o wartości początkowej do 3.500,00 stanowi koszt uzyskania przychodów w miesiącu oddania środka trwałego do używania Nie rzadziej niż na dzień bilansowy dokonuje się weryfikacji posiadanych środków trwałych pod kątem ich dalszej przydatności w działalności Firmy zakończonej stosownym protokołem. Na tej podstawie ustala się środki trwałe podlegające sprzedaży lub likwidacji. Inwentaryzację w drodze spisu z natury środków trwałych oraz maszyn i urządzeń wchodzących w skład środków trwałych w budowie przeprowadza się raz w ciągu 4 lat, o ile znajdują się one na terenie strzeżonym.

2.2. Środki trwałe w budowie Środki trwałe w budowie są zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Wycenia się je w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu

trwałej utraty wartości. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy dokonuje się inwentaryzacji niezakończonych zadań inwestycyjnych w drodze weryfikacji, potwierdzonej stosownym protokołem. Na tej podstawie ustala się środki trwałe w budowie podlegające sprzedaży lub likwidacji.

2.3. Środki trwałe przyjęte w leasing

W związku z art. 3 ust. 6 ustawy o rachunkowości Firma kwalifikuje wszystkie umowy najmu, dzierżawy i podobne, w tym leasingowe zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

**3. Inwestycje długoterminowe**

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku przyczyny, dla której dokonano odpisów, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększają wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

**4. Inwestycje krótkoterminowe**

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wyceniane według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa. Różnica między ceną nabycia a niższą ceną rynkową obciąża koszty finansowe. Skutki wzrostu cen odnosi się na przychody finansowe jedynie w przypadku, gdy uprzednio obniżki cen odpisywano w koszty do wysokości poprzednio odpisanych w koszty różnic.

**5. Środki pieniężne**

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty finansowe. Inwentaryzację środków pieniężnych przeprowadza się dla:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych;
- w formie potwierdzenia sald ;
- gotówki w kasach w formie spisu z natury.

**6. Należności długoterminowe**

W Spółce nie występują należności długoterminowe. Stosowne zasady wyceny zostaną ustalone w drodze aneksu do niniejszego opracowania w momencie wystąpienia podobnych zdarzeń.

**7. Należności krótkoterminowe**

Obejmują one ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień powstania należności wycenia się w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy należności wyceniane są kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Inwentaryzację należności przeprowadza się:

- należności handlowych i innych;
- w drodze potwierdzenia sald;
- należności spornych i wątpliwych, należności wobec osób nieprowadzących ksiąg rachunkowych oraz z tytułów publicznoprawnych;
- w drodze weryfikacji ich stanu.

**8. Zobowiązania**

Zobowiązania wyceniane są:

- na dzień ich powstania według wartości nominalnej, a jeżeli są wyrażone w walucie obcej podlegają przeliczeniu po kursie średnim ogłaszanym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień.
- na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty.

Zobowiązania wyrażone w walutach przelicza się według kursu średniego danej waluty ustalonego przez NBP na ten dzień.

**9. Kapitały**

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki.

**10. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania**

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim:

- ubezpieczenia majątkowe,
- prenumeraty,
- licencje okresowe.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przyszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy. Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których

kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim:

- wartość wykonanych niezafakturowanych usług oraz dostaw,
- wartość usług, zostaną wykonane w przyszłości, a dotyczą bieżącego okresu obrotowego.

**11. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności równowartość otrzymanych zaliczek z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

**12. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka może tworzyć rezerwę i ustalać aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz starty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

**13. Instrumenty finansowe**

W przypadku nabycia aktywa finansowe wycenia się w cenie poniesionych wydatków (wartość nominalna wraz z kosztami transakcji poniesionymi bezpośrednio w związku z nabyciem aktywów finansowych). Zobowiązania finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej. Inne zobowiązania finansowe na dzień bilansowy są wykazywane według skorygowanej ceny nabycia. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem zabezpieczanych i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego. Wbudowany instrument pochodny wycenia się na dzień ujęcia w księgach oraz na dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych. Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi się na wynik z operacji finansowych. Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będący zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny w części

stanowiącej efektywne zabezpieczenie oraz na wynik z operacji finansowych w części niestanowiącej efektywnego zabezpieczenia.

**14. Wynik finansowy**

Na wynik finansowy składa się: wynik ze sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat. Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy. Przychodem ze sprzedaży usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest wykonanie usługi. Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest to wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie nabycia, współmierna do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu. Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy. Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.

**Zasady ewidencji i rozliczania kosztów**

Ewidencja kosztów, a Ewidencję i rozliczanie kosztów prowadzi się na kontach zespołu 4 z analitykami, zgodnie z załączonym planem kont.

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

W III kwartale 2025 r. Iron Wolf Studio S.A. wypracowała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 388.373,11 zł przy 170.410,00 zł uzyskanych w analogicznym okresie 2024 r. W okresie od lipca do września 2025 r. przychody ze sprzedaży produktów osiągnęły wartość 0,00 zł. Począwszy od 1 kwietnia 2025 r. Emitent otrzymuje 10% przychodów netto ze sprzedaży gry pt. Destroyer: The U-Boat Hunter, a od momentu zwrotu pełnej kwoty inwestycji wydawcy, wskazanej w ESPI nr 1/2022 z dnia 14 marca 2022 r., niniejsze wynagrodzenie prowizyjne zwiększy się do 50% przychodów netto ze sprzedaży gry. Zmiana stanu produktów w III kwartale 2025 r. wyniosła 388.373,11 zł, kiedy to w analogicznym okresie roku ubiegłego niniejsza zmiana miała wartość 418.382,86 zł. Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2025 r. ukształtowały się na poziomie 219.582,18 zł, kiedy to w III kwartale 2024 r. miały one wartość 272.685,07 zł. W III kwartale 2025 r. Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 163.919,50 zł wobec straty netto równej 239.881,17 zł, którą Emitent osiągnął w III kwartale 2024 r.

W ujęciu narastającym przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w pierwszych trzech kwartałach 2025 r. wyniosły 431.137,06 zł, a w pierwszych trzech kwartałach 2024 r. przedmiotowe przychody osiągnęły wartość 480.106,26 zł. Zmiana stanu produktów w okresie styczeń-wrzesień 2025 r. miała wartość 418.382,86 zł, a w okresie styczeń-wrzesień 2024 r. niniejsza zmiana wyniosła 479.856,26 zł. Łączne koszty z działalności operacyjnej za I-III kwartał 2025 r. wyniosły 656.427,43 zł, a za analogiczny okres roku 2024 r. ukształtowały się na poziomie 887.512,38 zł. Emitent zamknął pierwsze trzy kwartały 2025 r. ze stratą netto na poziomie 239.881,17 zł, kiedy to pierwsze trzy kwartały 2024 r. Spółka zamknęła stratą netto w wysokości 454.499,38 zł. Na dzień 30 września 2025 r. Spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 57.651,43 zł.

**Istotne wydarzenia, które miały miejsce w omawianym kwartale oraz do momentu sporządzenia raportu**

W okresie od lipca do września 2025 r. Emitent kontynuował prace nad swoimi projektami, o których mowa w punkcie 3. niniejszego raportu. Dodatkowo najważniejsze wydarzenia i informacje dotyczące minionego kwartału zostały przedstawione w liście Prezesa Zarządu Spółki do akcjonariuszy i inwestorów.

**Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy**

Spółka, w związku z konfliktem zbrojnym na terenie Ukrainy, nie zidentyfikowała czynników ryzyka, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na działalność operacyjną Spółki, a także wyniki finansowe ani sytuację materialną Emitenta. Spółka nie jest stroną umów z podmiotami z krajów biorących udział w niniejszym konflikcie zbrojnym, a sprzedaż produktów Emitenta na terytorium Rosji i Ukrainy stanowi niewielki odsetek w całości przychodów Spółki. Spółka na bieżąco monitoruje potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność Emitenta w perspektywie kolejnych okresów.

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

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

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

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

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

W omawianym okresie Emitent nie podejmował, w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej, zatem nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

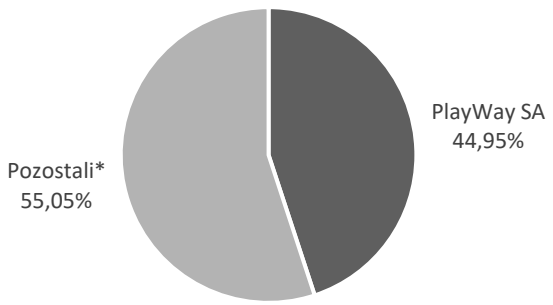
## 13. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

***Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu***

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|---|---|---|---|
| PlayWay S.A. | 656 200 | 656 200 | 44,95% | 44,95% |
| Pozostali* | 803 800 | 803 800 | 55,05% | 55,05% |
| Suma | 1 460 000 | 1 460 000 | 100,00% | 100,00% |

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

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




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

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

Na dzień 30 września 2025 r. w skład zespołów wewnętrznych Emitenta wchodzi: 5 osób współpracujących na umowach o dzieło oraz 1 osoba zatrudniona na podstawie umowy o pracę (w wymiarze 1/8 pełnego etatu). Członkowie Zarządu zatrudnieni są w Spółce na podstawie umowy o dzieło. Ponadto Emitent ma podpisane umowy o współpracy z 2 podmiotami zewnętrznymi, na podstawie których, w zależności od potrzeb Spółki, delegowane są odpowiednie osoby na zlecenie Emitenta.