

DEFENCE.HUB S.A.

RAPORT  
KWARTALNY

ZA OKRES 01.10.2025 – 31.12.2025

# SPIS TREŚCI

## 1 INFORMACJE OGÓLNE

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

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

- I. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
- II. BILANS
- III. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
- IV. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

## 3 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

# 1

## Informacje ogólne

# I. Dane jednostki

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

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

# II. Czas trwania jednostki

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

# III. Okresy prezentowane

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe prezentuje dane w następujących okresach:

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

## Struktura

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

AKCJONARIUSZ	L.AKCJI	% AKCJI	L.GŁOSÓW	% GŁOSÓW
M. Nowak Fundacja Rodzinna	446 000	5,01%	446 000	5,01%
Pozostali	8 554 000	94,99%	8 554 000	94,99%
Razem	8 900 000	100,00%	8 900 000	100,00%

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

## ■ Zarząd

Członkowie Zarządu Spółki są powoływani przez Radę Nadzorczą, która określa liczbę członków na daną kadencję. Członek Zarządu może zostać odwołany wyłącznie z ważnych powodów, o których mowa w art. 370 Kodeksu spółek handlowych. W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym raportem nie doszło do żadnych zmian w składzie Zarządu Emitenta.

W okresie następującym po okresie sprawozdawczym, do dnia przekazania niniejszego raportu, doszło natomiast do następujących zmian w składzie Zarządu Emitenta:

- w dniu 04 lutego 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Pana Łukasza Gmys powierzając mu jednocześnie pełnienie funkcji Członka Zarządu.

W skład Zarządu na dzień 16 lutego 2026 roku wchodzi:

Prezes Zarządu	Pan Bartłomiej Denis-Świerszcz
Członek Zarządu	Pan Łukasz Gmys

## ■ Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Zgodnie z § 8 ust. 2 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza Emitenta składa się 5 (pięciorga) członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji wynoszącej 4 (cztery) lata.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodził:

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

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

- w dniu 16 października 2025 roku rezygnację ze składu Rady Nadzorczej złożyła Pani Edyta Głyda;
- w dniu 24 listopada 2025 roku nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej: Pana Krzysztofa Ast.

## IV. Spółki powiązane

### Opis organizacji grupy kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją

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 ["Spółka zależna"]. 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.

## **Wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją**

Klabater P.S.A. - dane jednostki zależnej 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.

## **Wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją**

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

## **V. Zasady (polityka) rachunkowości**

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe spółki Defence.Hub S.A. za okres od 1 października 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku nie podlega badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami:

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

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

### **Metody wyceny aktywów i pasywów**

#### **Wartości niematerialne i prawne**

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

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

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

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

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

#### **Środki trwałe**

Wartość początkową ujmuje się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszoną o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków

trwałych w budowie obejmuje wszystkie koszty poniesione do dnia przyjęcia środka do użytkowania - w tym koszty budowy, montażu, przystosowania, ulepszenia, obsługi zobowiązań finansowych oraz różnice kursowe, pomniejszone o przychody z tych tytułów.

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

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

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

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

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

### Środki trwałe w budowie

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

### Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

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

### Trwała utrata wartości aktywów finansowych

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

Odpisy aktualizujące wartość ustala się następująco:

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

### Trwała utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

## Leasing

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

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

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

## Zapasy

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

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

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

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

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

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

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

## Należności krótkoterminowe i długoterminowe

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

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,

- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności.

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

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

### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

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

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej. Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

### **Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

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

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

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

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

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

### **Rezerwy na zobowiązania**

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

### **Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu**

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

### **Podatek dochodowy**

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

## Odroczony podatek dochodowy

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

## Podatek od towarów i usług

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

## Różnice kursowe

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

## Kapitały Własne

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

## Świadczenia pracownicze

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

## Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

## Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

# ■ Ustalenie wyniku finansowego

## Przychody i koszty

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

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

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

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

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

### **Odsetki**

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

### **Dotacje i subwencje**

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

### **Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

## **■ Ustalenie sposobu sporządzania kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego**

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

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

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

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

# 2

## Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe DEFENCE.HUB S.A.

# I. Rachunek Zysków i Strat (wariant kalkulacyjny)<sup>1</sup>

	w zł	01.01.2025- 31.12.2025	01.10.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.10.2024- 31.12.2024
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:</b>	<b>3 698 688,96</b>	<b>1 243 557,43</b>	<b>3 849 013,53</b>	<b>942 798,55</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 698 688,96	1 243 557,43	3 849 013,53	942 798,55
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, w tym:</b>	<b>1 878 949,85</b>	<b>676 731,76</b>	<b>1 841 898,80</b>	<b>274 148,59</b>
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	1 878 949,85	676 731,76	1 841 898,80	274 148,59
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 819 739,11</b>	<b>566 825,67</b>	<b>2 007 114,73</b>	<b>668 649,96</b>
D.	Koszty sprzedaży	344 826,03	99 232,63	587 786,13	87 796,21
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 290 628,48	477 683,80	1 186 236,54	306 446,55
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>184 284,60</b>	<b>(10 090,76)</b>	<b>233 092,06</b>	<b>274 407,20</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>588 595,17</b>	<b>99 668,30</b>	<b>655 115,90</b>	<b>369 313,45</b>
I.	Dotacje	363 048,00	90 762,00	363 048,00	90 762,00
II.	Inne przychody operacyjne	225 547,17	8 906,30	292 067,90	278 551,45
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 074 703,91</b>	<b>1 498 985,66</b>	<b>796 762,55</b>	<b>348 395,82</b>
I.	Inne koszty operacyjne	2 074 703,91	1 498 985,66	796 762,55	348 395,82
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 301 824,14)</b>	<b>(1 409 408,12)</b>	<b>91 445,41</b>	<b>295 324,83</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>40 996,57</b>	<b>21 221,26</b>	<b>8 020,64</b>	<b>(30 742,13)</b>
I.	Odsetki	16 964,38	16 964,38	0,00	0,00
II.	Inne	24 032,19	4 256,88	8 020,64	(30 742,13)
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>68 881,22</b>	<b>17 421,88</b>	<b>3 441,83</b>	<b>(41 109,88)</b>
I.	Odsetki	985,06	141,45	3 441,83	405,95
II.	Inne	67 896,16	17 280,43	0,00	(41 515,83)
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(1 329 708,79)</b>	<b>(1 405 608,74)</b>	<b>96 024,22</b>	<b>305 692,58</b>
<b>M.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>47 026,00</b>	<b>181 294,00</b>	<b>10 991,00</b>	<b>134 268,00</b>
<b>N.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 376 734,79)</b>	<b>(1 586 902,74)</b>	<b>85 033,22</b>	<b>171 424,58</b>

Warszawa, dnia 16 lutego 2026 roku

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

## II. Bilans

	AKTYWA	31.12.2025	31.12.2024
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 471 531,77</b>	<b>2 091 369,87</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 443 666,99</b>	<b>2 066 317,05</b>
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 148 211,62	1 722 317,30
	Inne wartości niematerialne i prawne	295 455,37	343 999,75
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>19 780,78</b>	<b>14 474,82</b>
	Środki trwałe	19 780,78	14 474,82
	- urządzenia techniczne i maszyny	19 780,78	14 474,82
	- środki transportu	0,00	0,00
	- środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
	Długoterminowe aktywa finansowe	50,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>8 034,00</b>	<b>10 578,00</b>
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 034,00	10 578,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>3 135 481,32</b>	<b>3 521 906,03</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>1 794 448,94</b>	<b>2 730 117,60</b>
	Półprodukty i produkty w toku	1 016 803,47	1 918 886,19
	Produkty gotowe	588 072,45	811 231,41
	Towary	189 573,02	0,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>428 226,88</b>	<b>465 810,36</b>
	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	Należności od pozostałych jednostek	428 226,88	465 810,36
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	232 475,29	370 624,29
	- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	144 700,19	44 134,67
	- inne	51 051,40	51 051,40
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>673 265,46</b>	<b>42 784,85</b>
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	673 265,46	42 784,85
	- udzielone pożyczki	16 964,38	0,00
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	656 301,08	42 784,85
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>239 540,04</b>	<b>283 193,22</b>
<b>C.</b>	<b>NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>4 607 013,09</b>	<b>5 613 275,90</b>

Warszawa, dnia 16 lutego 2026 roku

PASywa		31.12.2025	31.12.2024
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>2 152 684,11</b>	<b>3 529 418,90</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	890 000,00	890 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	7 023 916,75	7 023 916,75
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	6 292 004,99	6 292 004,99
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(4 384 497,85)	(4 469 531,07)
VI.	Zysk (strata) netto	(1 376 734,79)	85 033,22
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 454 328,98</b>	<b>2 083 857,00</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	252 815,53	347 675,71
1.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	189 328,00	144 846,00
2.	Pozostałe rezerwy	63 487,53	202 829,71
	- krótkoterminowa	63 487,53	202 829,71
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	- inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 475 417,58	647 037,42
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 475 417,58	647 037,42
	- kredyty i pożyczki	310 500,00	0,00
	- inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 139 078,90	612 281,93
	- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	17 237,82	18 426,64
	- z tytułu wynagrodzeń	3 582,00	0,00
	- inne	5 018,86	10 842,72
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	726 095,87	1 089 143,87
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>4 607 013,09</b>	<b>5 613 275,90</b>

Warszawa, dnia 16 lutego 2026 roku

### III. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	w zł	01.01.2025- 31.12.2025	01.10.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.10.2024- 31.12.2024
I	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	3 529 418,90	3 711 281,46	3 444 385,68	3 357 994,32
	- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
II	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), po korektach</b>	3 529 418,90	3 711 281,46	3 444 385,68	3 357 994,32
1	<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	890 000,00	890 000,00	890 000,00	890 000,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie - emisja udziałów/akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	890 000,00	890 000,00	890 000,00	890 000,00
2	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	7 023 916,75	7 023 916,75	7 023 916,75	7 023 916,75
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (emisja akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
b	Zmniejszenie (pokrycie straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	7 023 916,75	7 023 916,75	7 023 916,75	7 023 916,75
3	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
5	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	(4 384 497,85)	(4 202 635,29)	(4 469 531,07)	(4 555 922,43)
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	4 384 497,85	4 174 329,90	4 469 531,07	4 555 922,43
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 384 497,85	4 174 329,90	4 469 531,07	4 555 922,43
a	zwiększenie (przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia)	0,00	0,00	0,00	0,00
b	Zmniejszenie (pokrycie z kapitału zapasowego)	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	4 384 497,85	4 174 329,90	4 469 531,07	4 555 922,43
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(4 384 497,85)	(4 174 329,90)	(4 469 531,07)	(4 555 922,43)
6	<b>Wynik netto</b>	<b>(1 376 734,79)</b>	<b>(1 586 902,74)</b>	<b>85 033,22</b>	<b>171 424,58</b>
a	Zysk netto	0,00	0,00	85 033,22	171 424,58
b	Strata netto	(1 376 734,79)	(1 586 902,74)	0,00	0,00
II	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>2 152 684,11</b>	<b>2 152 684,11</b>	<b>3 529 418,90</b>	<b>3 529 418,90</b>
III	<b>KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)</b>	<b>2 152 684,11</b>	<b>2 152 684,11</b>	<b>3 529 418,90</b>	<b>3 529 418,90</b>

Warszawa, dnia 16 lutego 2026 roku

## IV. Rachunek Przepływów Pieniężnych (metoda pośrednia)

	w zł	01.01.2025- 31.12.2025	01.10.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.10.2024- 31.12.2024
<b>A.</b>	<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I.	Zysk/Strata netto	(1 376 734,79)	(1 586 902,74)	85 033,22	171 424,58
II.	Korekty razem	1 733 561,61	2 079 637,30	(429 245,49)	(191 799,69)
1.	Amortyzacja	654 140,31	169 050,36	663 795,03	162 221,64
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Zysk (strata) z działalność inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	(94 860,18)	39 875,03	(38 047,43)	204 255,77
6.	Zmiana stanu zapasów	935 668,66	1 052 377,09	(394 656,69)	(194 136,06)
7.	Zmiana stanu należności	37 583,48	55 286,64	38 567,85	(24 541,98)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	517 880,16	602 093,05	(403 074,81)	(258 827,56)
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(316 850,82)	160 955,13	(295 829,44)	(80 771,50)
10.	Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	356 826,82	492 734,56	(344 212,27)	(20 375,11)
<b>B.</b>	<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I.	Wpływy	0,00	430 000,00	6 702,29	6 702,29
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	6 702,29	6 702,29
2.	Splata udzielonych pożyczek	0,00	430 000,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	53 810,59	42 608,96	0,00	0,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	36 796,21	25 594,58	0,00	0,00
2.	Udzielone pożyczki	17 014,38	17 014,38	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(53 810,59)	387 391,04	6 702,29	6 702,29
<b>C.</b>	<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I.	Wpływy	310 500,00	190 500,00	0,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	310 500,00	190 500,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	430 000,00	5 486,13	5 486,13
1.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	5 486,13	5 486,13
2.	Splata kredytów i pożyczek	0,00	430 000,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	310 500,00	(239 500,00)	(5 486,13)	(5 486,13)
<b>D.</b>	Przepływy pieniężne netto razem	613 516,23	640 625,60	(342 996,11)	(19 158,95)
<b>E.</b>	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	613 516,23	640 625,60	(342 996,11)	(19 158,95)
	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F.</b>	Środki pieniężne na początek okresu	42 784,85	15 675,48	385 780,96	61 943,80
<b>G.</b>	Środki pieniężne na koniec okresu	656 301,08	656 301,08	42 784,85	42 784,85

Warszawa, dnia 16 lutego 2026 roku

# 3

Dodatkowe informacje i  
objaśnienia do kwartalnego  
skróconego sprawozdania  
finansowego

# I. Informacja o segmentach operacyjnych

Emitent wyodrębnia dwa segmenty operacyjne:

## ■ Segment KLABATER

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

## ■ Segment DEFENCE.HUB

Zgodnie z 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.

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

## ■ Segment KLABATER

### Nota 1. Rachunek Zysków i Strat segmentu Klabater

	w zł	01.01.2025- 31.12.2025	01.10.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.10.2024- 31.12.2024
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:</b>	<b>3 698 688,96</b>	<b>1 243 557,43</b>	<b>3 849 013,53</b>	<b>942 798,55</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 698 688,96	1 243 557,43	3 849 013,53	942 798,55
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, w tym:</b>	<b>1 878 949,85</b>	<b>676 731,76</b>	<b>1 841 898,80</b>	<b>274 148,59</b>
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	1 878 949,85	676 731,76	1 841 898,80	274 148,59
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 819 739,11</b>	<b>566 825,67</b>	<b>2 007 114,73</b>	<b>668 649,96</b>
D.	Koszty sprzedaży	344 826,03	99 232,63	587 786,13	87 796,21
E.	Koszty ogólnego zarządu	972 111,45	279 733,95	1 186 236,54	306 446,55
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>502 801,63</b>	<b>187 859,09</b>	<b>233 092,06</b>	<b>274 407,20</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>588 595,17</b>	<b>99 668,30</b>	<b>655 115,90</b>	<b>369 313,45</b>
I.	Dotacje	363 048,00	90 762,00	363 048,00	90 762,00
II.	Inne przychody operacyjne	225 547,17	8 906,30	292 067,90	278 551,45
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 074 703,91</b>	<b>1 498 985,66</b>	<b>796 762,55</b>	<b>348 395,82</b>
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(983 307,11)</b>	<b>(1 211 458,27)</b>	<b>91 445,41</b>	<b>295 324,83</b>
J.	Przychody finansowe	24 032,19	4 256,88	8 020,64	(30 742,13)
K.	Koszty finansowe	68 881,22	17 421,88	3 441,83	(41 109,88)
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(1 028 156,14)</b>	<b>(1 224 623,27)</b>	<b>96 024,22</b>	<b>305 692,58</b>
M.	Podatek dochodowy	47 026,00	181 294,00	10 991,00	134 268,00
<b>O.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 075 182,14)</b>	<b>(1 405 917,27)</b>	<b>85 033,22</b>	<b>171 424,58</b>

### Nota 2. Bilans segmentu Klabater

	AKTYWA	31.12.2025	31.12.2024
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 461 104,79</b>	<b>2 091 369,87</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 433 240,01</b>	<b>2 066 317,05</b>
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 148 211,62	1 722 317,30
	Inne wartości niematerialne i prawne	285 028,39	343 999,75
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>19 780,78</b>	<b>14 474,82</b>
	Środki trwałe ( <i>urządzenia techniczne i maszyny</i> )	19 780,78	14 474,82
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>8 034,00</b>	<b>10 578,00</b>
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>2 868 645,27</b>	<b>3 521 906,03</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>1 604 875,92</b>	<b>2 730 117,60</b>
	Półprodukty i produkty w toku	1 016 803,47	1 918 886,19
	Produkty gotowe	588 072,45	811 231,41
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>369 229,22</b>	<b>465 810,36</b>
	Należności od pozostałych jednostek	369 229,22	465 810,36
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	232 475,29	370 624,29
	- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	85 702,53	44 134,67
	- inne	51 051,40	51 051,40
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>655 000,09</b>	<b>42 784,85</b>
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	655 000,09	42 784,85
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	655 000,09	42 784,85
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>239 540,04</b>	<b>283 193,22</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>4 329 750,06</b>	<b>5 613 275,90</b>

PASywa		31.12.2025	31.12.2024
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>2 454 236,76</b>	<b>3 529 418,90</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	890 000,00	890 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	7 023 916,75	7 023 916,75
	- nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	6 292 004,99	6 292 004,99
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(4 384 497,85)	(4 469 531,07)
VI.	Zysk (strata) netto	(1 075 182,14)	85 033,22
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 875 513,30</b>	<b>2 083 857,00</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	252 815,53	347 675,71
1.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	189 328,00	144 846,00
2.	Pozostałe rezerwy	63 487,53	202 829,71
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	896 601,90	647 037,42
2.	Wobec pozostałych jednostek	896 601,90	647 037,42
	- inne zobowiązania finansowe	0,00	5 486,13
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	875 533,74	612 281,93
	- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	16 049,30	18 426,64
	- inne	5 018,86	10 842,72
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	726 095,87	1 089 143,87
	<b>PASywa RAZEM</b>	<b>4 329 750,06</b>	<b>5 613 275,90</b>

### Nota 3. Przepływy pieniężne segmentu Klabater

w zł	01.01.2025- 31.12.2025	01.10.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.10.2024- 31.12.2024
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
Przychody netto ze sprzedaży i zmiana stanu należności	3 951 348,82	1 759 928,96	3 887 581,38	891 350,90
Koszt opłat licencyjnych:	(1 420 630,72)	(502 347,42)	(1 344 664,27)	(456 485,36)
koszty opłat licencyjnych	(1 399 870,30)	(500 090,73)	(1 365 274,40)	(320 162,14)
rozliczenie międzyokresowe kosztów	(214 077,88)	(214 077,88)	58 657,56	46 399,81
zmiana stanu rezerw na zobowiązania z tyt. opłat lic.	193 317,46	211 821,19	(38 047,43)	(182 723,03)
Koszty operacyjne:	(1 380 175,51)	(438 187,75)	(2 088 714,31)	(562 462,50)
wydatki na środki trwałe	(23 875,23)	(23 251,60)	9 777,16	(9 361,84)
zużycie materiałów i energii	(35 301,76)	(12 914,31)	(32 832,91)	(8 322,68)
usługi obce	(834 586,86)	(214 969,34)	(1 057 699,31)	(311 767,05)
podatki i opłaty	(22 478,37)	(13 677,99)	(15 814,46)	(4 936,49)
wynagrodzenia	(252 121,22)	(47 074,22)	(490 172,16)	(81 703,84)
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(9 160,29)	(1 980,60)	(51 007,60)	(7 735,88)
pozostałe koszty rodzajowe	(84 344,35)	(62 826,18)	(47 890,22)	(12 171,60)
zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	(5 486,13)	0,00	0,00	(6 863,10)
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	(112 821,30)	(61 493,51)	(403 074,81)	(119 600,02)
Pozostałe przychody operacyjne i koszty operacyjne i RMK (dotacje):	109 916,42	8 906,30	73 347,80	286 262,65
<b>A. Przepływy pieniężne z operacji</b>	<b>1 260 459,01</b>	<b>828 300,09</b>	<b>527 550,60</b>	<b>158 665,69</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA</b>				
Koszty Produkcji Adaptacji Gier	(264 995,59)	(97 559,39)	(171 283,36)	(64 722,94)
Koszty produkcji Gier Własnych	(311 979,92)	(60 269,17)	(705 066,32)	(83 399,57)

B. Przepływy pieniężne netto z działalności produkcyjnej	(576 975,51)	(157 828,56)	(876 349,68)	(148 122,51)
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
Przychody i Koszty finansowe	(44 849,03)	(13 165,00)	4 586,81	(30 918,29)
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(44 849,03)	(13 165,00)	4 586,81	(30 918,29)
D. Przepływy pieniężne netto razem	638 634,47	657 306,53	(344 212,27)	(20 375,11)

W 2025 roku Spółka w segmencie Klabater wygenerowała dodatkowo przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 1.260,5 tys. zł, wobec 527,6 tys. zł w roku 2024 - wzrost o 732,9 tys. zł (+138,9%). Tak istotny wzrost przepływów operacyjnych wynika bezpośrednio ze znacznej poprawy rentowności sprzedaży i wdrożenia strategii zmniejszenia kosztów stałych, które przełożyły się na zwiększoną generację gotówki z bieżącej działalności.

Nakłady na działalność produkcyjną, obejmującą rozwój własnych gier oraz porty na konsole, wyniosły 577,0 tys. zł (rok 2025), co stanowi redukcję o 299,4 tys. zł (-34,2%) w stosunku do 2024 roku (876,3 tys. zł). Spółka kontynuuje finansowanie prac rozwojowych z bieżących wpływów operacyjnych, utrzymując zdyscyplinowane podejście do inwestycji kapitałowych.

Łącznie przepływy pieniężne netto w 2025 roku wyniosły +638,6 tys. zł, wobec -344,2 tys. zł w 2024 roku - zmiana o 982,8 tys. zł. Poprawa wyniku pieniężnego potwierdza zwiększoną zdolność Spółki do generowania gotówki z operacyjnej działalności.

## Nota 4. Struktura i rentowność przychodów w okresie raportowym

W 2025 r. przychody ze sprzedaży spadły o 150,3 tys. zł (-3,9%, z 3.849 mln zł do 3.699 mln zł). Pomimo spadku przychodów zysk ze sprzedaży wzrósł znacznie - o 269,7 tys. zł (+115,7%, z 233,1 tys. zł do 502,8 tys. zł).

Dynamiczny wzrost rentowności wynikał z nad proporcjonalnego spadku kosztów sprzedaży, które zmniejszyły się o 243,0 tys. zł (-41,3%). Marża brutto spadła jedynie o 187,4 tys. zł (-9,3%), co oznacza, że efekt redukcji kosztów operacyjnych przeważał nad negatywnym wpływem niższych przychodów. Wynik potwierdza skuteczną realizację strategii optymalizacji struktury kosztowej i wycofywania się z działalności nisko marżowej na rzecz projektów o wyższej rentowności.

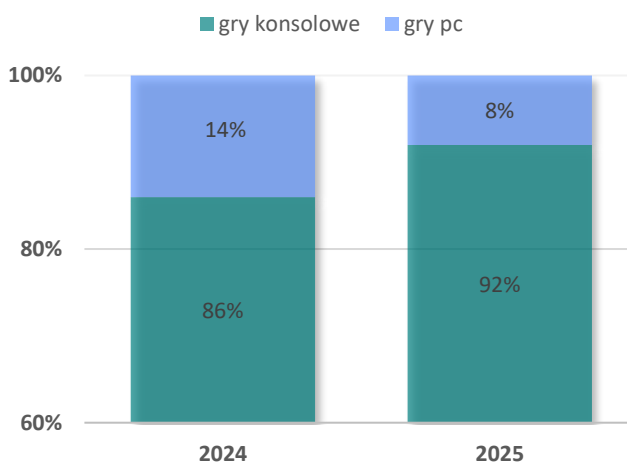
### ROK • 2025

#### WYŻSZY ZYSK

# 116%

Zysk ze sprzedaży w 2025 był wyższy o 116% w porównaniu do 2024.

#### STRUKTURA PRZYCHODÓW NETTO



W 2025 r. przychody z portingu wzrosły o 515,4 tys. zł (+24,4%, z 2.117 tys. zł do 2.632 tys. zł), napędzane głównie portem Labyrinthine na PS5 i Xbox Series X|S (premiera koniec września 2025). Portfel gier Spółki obejmuje aktualnie 39 aktywnych tytułów, 2 dodatkowe porty są w zaawansowanej fazie produkcji oraz trwają prace nad wersją VR Labyrinthine.

Przychody ze sprzedaży tytułów własnych spadły o 356,8 tys. zł (-32,3%, z 1.105 tys. zł do 748 tys. zł) z powodu braku premier gier autorskich w 2025 r. Spadek przychodów z publishingu był znaczący - zmniejszenie o 316,2 tys. zł (-49,1%, z 643 tys. zł do 327 tys. zł) - w związku z celową reorientacją działalności. Spółka wycofała się z klasycznego publishingu gier zewnętrznych deweloperów, skupiając zasoby na portowaniu dużych tytułów oraz na produkcji wewnętrznej.

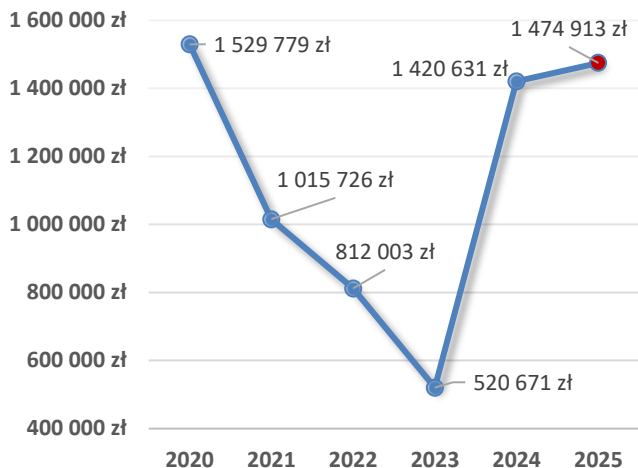
2025

## WYŻSZA MARŻA

# 3,8%

Marża na sprzedaży w 2025 roku była wyższa o 54.282 zł (+3,8%) w stosunku do roku 2024.

### MARŻA NA SPRZEDAŻY



Koszty Ogólnego Zarządu	2025	2024
- wynagrodzenia i koszty współpracowników	388.472,49	480.042,33
- czynsz i administracja biurowa	275.347,64	292.577,79
- usługi księговые i kadrowe	103.725,78	155.601,53
- doradztwo i konsultacje	32.536,50	53.454,50
- usługi elektroniczne (internet) i IT	43.791,31	55.870,36
- leasing, amortyzacja i koszty pojazdów	28.637,81	27.231,96
- ubezpieczenia	5.084,42	7.690,31
- inne	36.619,47	40.091,25
- zużycie materiałów i energii	31.288,76	32.611,54
- podatki i opłaty	9.150,38	14.247,71
- amortyzacja	17.456,89	13.817,26
- reklama i marketing	0,00	13.000,00
<b>SUMA</b>	<b>972.111,45</b>	<b>1.186.236,54</b>

W 2025 r. koszty ogólnego zarządu spadły o 214,1 tys. zł (-18,0%, z 1.186,2 tys. zł do 972,1 tys. zł), co potwierdza trwałą efektywność strategii optymalizacji kosztów stałych wprowadzonej w 2024 roku. Spadki dotyczyły kluczowych kategorii, przede wszystkim wynagrodzeń i kosztów współpracowników (-91,6 tys. zł, -19,1%), usług księgowych i kadrowych (-51,9 tys. zł, -33,3%), doradztwa i konsultacji (-20,9 tys. zł, -39,1%), czynszu i administracji biurowej (-17,2 tys. zł, -5,9%) oraz usług elektronicznych i IT (-12,1 tys. zł, -21,6%).

Redukcja kosztów ogólnego zarządu (-18,0%) znacznie przewyższyła spadek przychodów (-3,9%), potwierdzając efektywność strategii zmniejszania struktury kosztowej. Oszczędności te stanowiły istotny wkład w wzrost marży na sprzedaży i zysku ze sprzedaży. W styczniu 2026 Spółka wynajęła dotychczasową powierzchnię biurową nowemu najemcy, eliminując kolejny element stałych obciążeń wyniku finansowego w nadchodzących okresach.

## Nota 5. Premiery produktów i rozwój produktów.

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



## Nota 6. Istotne umowy licencyjne i wydawnicze

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

## Nota 7. Plan wydawniczy

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

Lp.	Tytuł	Platforma	Orientacyjna data wydania
1.	Showgunners	PS, XO	19 lutego 2026
2.	Hard West II	PS, XO	Q2 2026
3.	Labyrinthine	VR	H1 2026
5.	Snowtopia: Ski Resort Builder	NS, PS, XO	TBC
6.	Production Line	NS, PS, XO	TBC
7.	Crossroadss Inn 2	PC, NS, PS, XO	TBC
8.	Heliborne 2	PC, NS, PS, XO	TBC

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

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

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

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

## ■ Segment DEFENCE.HUB

### Nota 1. Rachunek Zysków i Strat segmentu Defence.Hub

	w zł	01.01.2025-31.12.2025	01.10.2025-31.12.2025
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
D.	Koszty sprzedaży	0,00	0,00
E.	Koszty ogólnego zarządu	318 517,03	197 949,85
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(318 517,03)</b>	<b>(197 949,85)</b>
G.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00
H.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(318 517,03)</b>	<b>(197 949,85)</b>
J.	Przychody finansowe	16 964,38	16 964,38
K.	Koszty finansowe	0,00	0,00
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(301 552,65)</b>	<b>(180 985,47)</b>
M.	Podatek dochodowy	0,00	0,00
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
<b>O.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(301 552,65)</b>	<b>(180 985,47)</b>

### Nota 2. Bilans segmentu Defence.Hub

	AKTYWA	31.12.2025
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>10 426,98</b>
I.	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>10 426,98</b>
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00
	Inne wartości niematerialne i prawne	10 426,98
II.	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>
	Środki trwałe	0,00
	- urządzenia techniczne i maszyny	0,00
	- środki transportu	0,00
	- środki trwałe w budowie	0,00
III.	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>
IV.	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>
	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00
V.	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>266 836,05</b>
I.	<b>Zapasy</b>	<b>189 573,02</b>
	Półprodukty i produkty w toku	0,00
	Towary	189 573,02
II.	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>58 997,66</b>
	Należności od jednostek powiązanych	0,00
	Należności od pozostałych jednostek	58 997,66
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00

	- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	58 997,66
	- inne	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>18 265,37</b>
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 265,37
	- udzielone pożyczki	16 964,38
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 300,99
	- inne środki pieniężne	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>
<b>C.</b>	<b>NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>277 263,03</b>

PASywa		30.09.2025
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>(301 552,65)</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>0,00</b>
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>0,00</b>
<b>V.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(301 552,65)</b>
<b>VII.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>578 815,68</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>
1.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
2.	Pozostałe rezerwy	0,00
	- krótkoterminowa	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>
1.	Wobec pozostałych jednostek	0,00
	- inne zobowiązania finansowe	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>578 815,68</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	578 815,68
	- kredyty i pożyczki	310 500,00
	- inne zobowiązania finansowe	0,00
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	263 545,16
	- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	1 188,52
	- z tytułu wynagrodzeń	3 582,00
	- inne	0,00
3.	Fundusze specjalne	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>277 263,03</b>

### Nota 3. Opis działalności w okresie raportowym

W dniu 09 października 2025 roku Spółka poinformowała o rozszerzeniu przyjętych kierunków rozwoju, koncentrując się w szczególności na projektach pochodzących z rynku Europy Środkowo-Wschodniej, które są już rozwinięte, funkcjonują komercyjnie i wykazują skalowalność oraz potencjał ekspansji.

Zarząd poinformował o rozpoczęciu procesu selekcji projektów spełniających powyższe kryteria, jak również analizy możliwości współpracy z potencjalnymi partnerami, zarówno krajowymi, jak i zagranicznymi. Podmioty te reprezentują segmenty zgodne z przyjętym profilem rozwoju i stanowią przedmiot szczegółowej analizy w zakresie możliwości kapitałowego oraz operacyjnego zaangażowania Emitenta.

W raporcie wskazano, że głównym założeniem Spółki jest aktywne inkubowanie wybranych przedsięwzięć, w tym udzielanie wsparcia w zakresie finansowania, komercjalizacji, rozwoju technologii oraz skalowania działalności.

Ponadto Zarząd Spółki poinformował, że analizuje możliwości współpracy z wybranymi inwestorami w zakresie dokapitalizowania Emitenta poprzez emisję akcji, której cena odpowiadać będzie wartości rynkowej.

Nowa Strategia rozwoju Emitenta została przyjęta w dniu 09 stycznia 2026 r.

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

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 ["Spółka zależna"]. 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.

Emitent zwrócił także uwagę, iż prowadzone są rozmowy dotyczące zbycia części przedsiębiorstwa Spółki obejmującej w sposób kompleksowy całość prowadzonej przez nią działalności gamingowej, co potwierdza potencjał rozwijanego segmentu oraz zasadność jego wyodrębnienia do odrębnego podmiotu.

## Nota 4. Istotne umowy

W dniu 14 listopada 2025 r. Emitent zawarł niewiążący list intencyjny z Aquapulse Tech OÜ, właścicielem ukraińskiego startupu Hard Cat Drones, specjalizującego się w projektowaniu i produkcji bezzałogowych systemów rzecznych i morskich 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 rzeczny 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 było określenie ram potencjalnej współpracy inwestycyjnej i strategicznej, obejmującej rozwój, wdrażanie oraz komercjalizację technologii partnera, w tym systemów bezzałogowych na rynku europejskim, a także wsparcie finansowe, rozwój produkcji i przygotowanie ekspansji międzynarodowej. Strony przewidziały również współpracę w projektach badawczo-rozwojowych, wymianę informacji technicznych i biznesowych oraz podpisanie odrębnych umów inwestycyjnych lub projektowych w przyszłości.

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

Seraphim Defence Systems specjalizuje się w projektowaniu zaawansowanych, autonomicznych systemów przeciwdziałania zagrożeniom bezzałogowym, w tym dronom FPV oraz platformom sterowanym 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 technologicznego i prawnego. Jednocześnie dopuścili 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 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.

W dniu 09 grudnia 2025 r. 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 warianty 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.

## **Komentarz Zarządu Defence.Hub S.A. dotyczący realizacji prognoz finansowych.**

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

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

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

## IV. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Defence.Hub S.A.

Na koniec raportowanego okresu Spółka zatrudniała następującą liczbę osób:

Zatrudnienie	31.12.2025
Segment KLABATER	8
Umowy o pracę	1
Umowy cywilno-prawne	4
Umowy B2B	3
Segment DEFENCE.HUB	1
Umowy o pracę	1
RAZEM	9

Warszawa, dnia 16 lutego 2026 r.

Bartłomiej Denis-Świerszcz  
Prezes Zarządu

Łukasz Gmys  
Członek Zarządu