RAPORT KWARTALNY SPÓŁKI OVID WORKS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE



ZA OKRES OD DNIA 1 LIPCA 2026 DO DNIA 30 WRZEŚNIA 2026R

WARSZAWA, DNIA 13 LISTOPADA 2026 R.

Spis treści

RAPORT KWARTALNY SPÓŁKI OVID WORKS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE 1

Wstęp 4

1.Projekty Spółki i marka Hyperbook 6

1.1. Projekty Autorskie – w trakcie realizacji 6

Projekt pod roboczą nazwą „Venexia” 6

Umowa wydawniczo-produkcyjna „Shiftborn” 7

1.2 Hardware – marka Hyperbook 7

2.Podstawowe informacje o Emitencie 8

2.1 Zarząd 8

2.2 Rada Nadzorcza 9

3.Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu 9

4.Opis organizacji grupy kapitałowej wraz z informacjami na temat konsolidacji 10

5.Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości 13

6.Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe (wszystkie dane finansowe prezentowane są w polskich złotych) 18

6.1 Bilans 19

Zestawienie zmian w kapitale własnym 27

7. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągane w III kwartale 2026 roku. 30

7.1. Komentarz do wyników 31

7.2. Komentarz do bilansu 31

7.2.1. Kapitał własny 31

7.2.2. Podsumowanie i kierunki działań naprawczych 33

7.3 Istotne zdarzenia w III kwartale 2026 r. oraz po jego zakończeniu: 34

8. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podjął w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie 34

9. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym 35

10. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym 35

11. Informacje dotyczące osób współpracujących z Emitentem 35

Wstęp

Szanowni Państwo,

III kwartał 2026 roku był dla Ovid Works S.A. okresem kontynuacji prac nad projektami gamingowymi („Venexia", „Shiftborn"), rozwoju działalności wydawniczo-dystrybucyjnej pod marką PROTEUS oraz terminowej obsługi zadłużenia wobec ING Banku Śląskiego S.A. Po zakończeniu kwartału Zarząd podjął uchwałę o emisji akcji serii L, a w składzie Rady Nadzorczej nastąpiła zmiana.

Segment Gier komputerowych

W III kwartale kontynuowaliśmy prace nad naszą autorską grą „Venexia". Premiera na platformie Steam nie odbyła się w zapowiadanym terminie (przełom III i IV kwartału 2026 roku) i została przesunięta; nowy termin zakomunikujemy osobnym raportem bieżącym. Trwają rozmowy z wydawcami, na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie ma jednak wiążących ustaleń. W październiku 2026 r. Kreatywna Europa zaakceptowała build gry oraz dokumentację projektu; Spółka uzupełnia drobne poprawki. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu środki z płatności końcowej nie wpłynęły na rachunek Spółki.
Kontynuujemy realizację umowy wydawniczo-produkcyjnej dotyczącej gry „Shiftborn" (prezentowanej na platformie Steam pod nazwą „ALTERBORN"), zawartej 6 maja 2026 r. z Iron Lung S.A., Jujubee S.A. oraz Besim Group sp. z o.o. Produkcja przebiega zgodnie z harmonogramem – termin ukończenia wersji Early Access to 8 miesięcy od dnia podpisania umowy, tj. początek stycznia 2027 roku. Prace deweloperskie prowadzi PixelGlaze (rozliczane miesięcznie). Według stanu na 20 października 2026 r. pierwsza mapa (4–5 misji) jest na ukończeniu, gotowe są system zapisu, arsenał oraz ekonomia gry; w listopadzie planowane są prace nad drugą mapą, a w grudniu playtesty i poprawki przed Early Access. Pierwsze działania marketingowe ruszyły pod koniec lipca 2026 roku.

Segment wydawniczo-dystrybucyjny / PROTEUS

W III kwartale 2026 r. kontynuowaliśmy rozwój działalności wydawniczo-dystrybucyjnej prowadzonej pod marką PROTEUS. Katalog PROTEUSA obejmuje obecnie 11 tytułów gier zewnętrznych studiów, w tym wydane: Mycelium: The Silent Contract (Early Access od 27.04.2026), Slot or Not (premiera 25.05.2026), Blast Head (premiera 10.06.2026), Dart Racer (Early Access od 23.06.2026) i Roll The Bones (Early Access od 28.07.2026) oraz przygotowywane do premiery: Epic Idlenture (premiera I kwartał 2027), Hexabot Stranded: Defend Or Die (premiera Early Access I kwartał 2027), Kill The Hero (premiera Early Access II kwartał 2027), Feed Him or He'll Eat You (premiera II kwartał 2027), HarvestCo. (premiera IV kwartał 2026) i Idle Harmony (premiera II kwartał 2027). W III kwartale odbyła się jedna premiera – „Roll The Bones" weszło do Early Access w dniu 28 lipca 2026 r. Od III kwartału 2026 r. katalog PROTEUS obejmuje wyłącznie tytuły podmiotów zewnętrznych; gry własne Spółki prezentowane są odrębnie.

Segment hardware / Hyperbook

Raty wynikające z dwóch umów restrukturyzacyjnych zawartych 5 maja 2026 r. z ING Bankiem Śląskim S.A. (dotyczących zadłużenia przejętego wraz z połączeniem z Hyperbook S.A., łącznie ok. 723 tys. zł; 60 rat miesięcznych do 31 marca 2031 r.) są spłacane terminowo.

Inne

W zakresie wydarzeń korporacyjnych, w dniu 16 lipca 2026 r. zmieniliśmy adres siedziby Spółki na ul. Ostrobramska 75C lok. 3.84, 04-175 Warszawa. W dniu 14 września 2026 r. zawarliśmy z osobą fizyczną niepowiązaną ze Spółką przedwstępną umowę objęcia akcji serii L (nie mniej niż 330 000 akcji po 0,30 zł; zaliczka 99 000 zł). Uchwała emisyjna nie została podjęta do końca września – Zarząd podjął ją w dniu 30 października 2026 r. (po dniu bilansowym): emisja od 330 000 do 1 500 000 akcji serii L po cenie emisyjnej 0,30 zł; umowy objęcia nie zostały jeszcze zawarte (termin na ich zawarcie to 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały; ESPI nr 23/2026).

Po zakończeniu kwartału, z dniem 5 listopada 2026 r., rezygnację z funkcji Członka oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył Pan Szymon Kuliński (EBI nr 27/2026). O uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej poinformujemy w odrębnym raporcie bieżącym.

Przypominamy, że w związku ze zmianą opinii biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2025 rok, w dniu 30 czerwca 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło, zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych, uchwałę o dalszym istnieniu i kontynuowaniu działalności przez Spółkę, zobowiązując Zarząd do realizacji działań naprawczych. Traktujemy tę kwestię z pełną powagą i będziemy Państwa informować o postępach tych działań w kolejnych raportach okresowych oraz raportach bieżących.

W III kwartale 2026 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 661 322,82 zł (narastająco za trzy kwartały 2026 r.: 2 676 754,23 zł, wobec 1 191 067,28 zł w analogicznym okresie 2025 r.). Strata netto za III kwartał 2026 r. wyniosła 473 833,35 zł, a narastająco za trzy kwartały 1 062 919,14 zł. Wynik III kwartału był słabszy niż II kwartału, przede wszystkim z powodu niższych przychodów ze sprzedaży (661 322,82 zł wobec 919 211,03 zł w II kwartale 2026 r.).

Dziękujemy Państwu za okazane zaufanie.

Z wyrazami szacunku

Bogusław Kisielewski

Prezes Zarządu

1.Projekty Spółki i marka Hyperbook

1.1. Projekty Autorskie – w trakcie realizacji

Projekt pod roboczą nazwą „Venexia”



W III kwartale 2026 r. Spółka kontynuowała prace nad grą „Venexia”. W dniu 26 maja 2026 r. Emitent poinformował o pomyślnym zakończeniu kluczowego etapu produkcji – ukończeniu roboczego builda gry („Venexia Demo”) wraz z towarzyszącą dokumentacją produkcyjną i marketingową. W październiku 2026 r. Kreatywna Europa zaakceptowała build gry oraz dokumentację projektu; Spółka uzupełnia drobne poprawki. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu środki z płatności końcowej nie wpłynęły na rachunek Spółki. Premiera gry na platformie Steam nie odbyła się w zapowiadanym terminie (przełom III i IV kwartału 2026 r.) i została przesunięta; nowy termin zostanie ogłoszony w odrębnym raporcie bieżącym. Trwają rozmowy z wydawcami, na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie ma wiążących ustaleń.

„Venexia” to izometryczna historyczna gra przygodowa z elementami RPG i podstępu rozgrywająca się w Wenecji w drugiej połowie XVIII wieku.

Gracz steruje Francesco, patrycjuszem i oszustem, który specjalizuje się w manipulacji, kradzieży i handlu informacjami. W trakcie swoich przygód jest on m.in. mimowolnym uczestnikiem przemian, schyłku i ostatecznego upadku republiki.

„Venexia” jest przede wszystkim grą napędzaną narracją, skupiającą się na dialogach z innymi postaciami. Zawiera również elementy skradania się, które nadają jej bardziej zręcznościowy charakter, kiedy sytuacja lub narracja tego wymaga. Gra jest obecnie rozwijana.

Emitent, w 2025 roku otrzymał dofinansowanie w konkursie CREA-MEDIA-2025-DEVVGIM organizowanym przez Creative Europe, w schemacie Video Games and Immersive Content Development w wysokości 200.000 EUR.

Spółka podjęła decyzje o niekontynuowaniu prac badawczo-rozwojowych w innych projektach z portfela, ze względu na brak perspektyw sprzedażowych

Umowa wydawniczo-produkcyjna „Shiftborn"

W dniu 6 maja 2026 r. Emitent zawarł umowę wydawniczo-produkcyjną dotyczącą ukończenia produkcji oraz komercjalizacji gry komputerowej o roboczym tytule „Shiftborn" z Iron Lung S.A. (właścicielem praw IP), Jujubee S.A. oraz Besim Group sp. z o.o. (podmiotem finansującym). Emitent zobowiązał się do ukończenia gry w wersji PC w stanie pozwalającym na premierę we wczesnym dostępie (Early Access) w terminie do 8 miesięcy od dnia podpisania umowy oraz do jej wydania, marketingu i dystrybucji. Budżet produkcyjny projektu wynosi 600 000,00 zł netto, płatny w transzach miesięcznych, z możliwością uruchomienia dodatkowego budżetu rezerwowego w wysokości 100 000,00 zł. Emitentowi przysługuje mniejszościowy udział w przychodach netto ze sprzedaży gry. Na podstawie umowy Emitent uzyskał wyłączną, ogólnoświatową licencję na używanie, wydawanie, marketing, dystrybucję i sprzedaż gry na platformach PC, Xbox, PlayStation, Nintendo Switch, Google Play i Apple AppStore, na okres 10 lat od daty premiery. Produkcja przebiega zgodnie z harmonogramem; termin ukończenia wersji Early Access to 8 miesięcy od dnia podpisania umowy, tj. początek stycznia 2027 r. Prace deweloperskie prowadzi PixelGlaze (rozliczane miesięcznie); gra jest prezentowana na platformie Steam pod nazwą „ALTERBORN".

1.2 Hardware – marka Hyperbook

Marka Hyperbook znajduje się w portfelu Ovid Works S.A. od 1 sierpnia 2025 r., tj. od dnia rejestracji połączenia Emitenta z Hyperbook S.A. W ramach tego segmentu Spółka prowadzi sprzedaż laptopów i komputerów stacjonarnych konfigurowanych na zamówienie klienta (Custom Build), w których klient dobiera kluczowe podzespoły (m.in. procesor, kartę graficzną, pamięć RAM, dyski). Sprzedaż prowadzona jest głównie za pośrednictwem sklepu internetowego hyperbook.pl, a także w kanale B2B, w tym do sektora publicznego.

Oferta obejmuje trzy główne linie produktowe:

- **Hyperbook NP** – laptopy dla graczy i zaawansowanych użytkowników,
- **Hyperbook GTR i Liquid** – mobilne stacje robocze do zastosowań profesjonalnych (CAD, AI, montaż wideo),
- **Hyperbook L i A** – laptopy dla biznesu i administracji.

Uzupełnieniem oferty są: doradztwo techniczne przy doborze konfiguracji, serwis gwarancyjny i pogwarancyjny oraz sprzedaż komponentów i usługi modernizacji sprzętu.

Segment hardware pozostaje istotnym źródłem bieżących przychodów Spółki, generując przychody ze sprzedaży towarów, przy relatywnie niskiej marży handlowej. Działalność segmentu jest obciążona obsługą zadłużenia przejętego wraz z połączeniem z Hyperbook S.A. (umowy restrukturyzacyjne z ING Bankiem Śląskim S.A. z 5 maja 2026 r., opisane we wstępie oraz w pkt 7.2.1). Zarząd na bieżąco analizuje rentowność segmentu w ramach działań naprawczych opisanych w pkt 7.2.2.



2.Podstawowe informacje o Emitencie

Firma:	Ovid Works S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Ostrobramska 75C lok. 3.84, 04-175 Warszawa
Adres Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Tel.	+48 506 019 131
Internet:	www.ovidworks.com
E-mail:	contact@ovidworks.com
KRS:	0000793229
REGON:	363541909
NIP:	701-05-40-701
Kapitał zakładowy na dzień publikacji raportu	3 157 414,20 ZŁ (31 574 142 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda)

2.1 Zarząd

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Bogusław Kisielewski – Prezes Zarządu*;

W dniu 2 czerwca 2026 r. rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz członkostwa w Zarządzie złożył Pan Tomasz Jarka, ze skutkiem na ten sam dzień (EBI nr 16/2026). Od tego dnia Zarząd Emitenta działa w składzie jednoosobowym.

2.2 Rada Nadzorcza

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzą:

1. Dawid Muszkiet - Członek Rady Nadzorczej
2. Wojciech Mroczek - Członek Rady Nadzorczej
3. Jacek Pirog – Członek Rady Nadzorczej
4. Andrii Tsependa – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 4 listopada 2026 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie Pana Szymona Kulińskiego o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, pełniącego jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 5 listopada 2026 r. (EBI nr 27/2026). W oświadczeniu nie wskazano przyczyn rezygnacji. O podjęciu działań w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Emitent poinformuje w odrębnym raporcie bieżącym.

W dniu 9 kwietnia 2026 r. rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Tomasz Sielicki, ze skutkiem na koniec dnia 10 kwietnia 2026 r. (EBI nr 11/2026).

W dniu 17 czerwca 2026 r. Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 18 ust. 10 Statutu Spółki, dokooptowała do swojego składu Pana Andrii Tsependę.

3.Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu są: Pan Robert Dziubłowski (bezpośrednio i pośrednio, w tym za pośrednictwem podmiotu zależnego 5M Square Sp. z o.o.), Pan Piotr Szulborski (bezpośrednio i pośrednio), Pan Jacek Chojecki oraz Pan Jacek Dębowski. Struktura akcjonariatu Emitenta przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji i głosów	Udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Robert Dziubłowski bezpośrednio i pośrednio	9 399 894	29,77%

– w tym 5M Square Sp. z o.o.	8 636 040	27,35%
Piotr Szulborski bezpośrednio i pośrednio	2 231 263	7,07%
Jacek Chojecki	1 910 000	6,05%
Jacek Dębowski	1 828 506	5,79%
Pozostali	16 204 479	51,32%
RAZEM	**31 574 142**	**100,00%**

4.Opis organizacji grupy kapitałowej wraz z informacjami na temat konsolidacji

Ovid Works S.A. tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi on sam jako jednostka dominująca, a także następujące jednostki zależne:
HyperBook Investments Sp. z o.o. – której udziały, jako aktywa HyperBook S.A., zostały przez Emitenta nabyte w transakcji połączenia Emitenta z HyperBook S.A. – transakcja ta była bezpośrednio powiązana z emisją przez Spółkę akcji serii G, a rejestracja w KRS miała miejsce w dniu 1 sierpnia 2025 r.;
4Knights S.A. i Vixa Games S.A. – których akcje, jako aktywa The Dust S.A., zostały przez Emitenta nabyte w transakcji podziału The Dust S.A. przez wydzielenie – transakcja ta była bezpośrednio powiązana z emisją przez Spółkę akcji serii J, a rejestracja w KRS miała miejsce w dniu 4 maja 2026 r.
Emitent posiada również jedną jednostkę stowarzyszoną:
Two Horizons S.A. – której akcje, jako aktywa The Dust S.A., zostały przez Emitenta nabyte w transakcji podziału The Dust S.A. przez wydzielenie – transakcja ta była bezpośrednio powiązana z emisją przez Spółkę akcji serii J, a rejestracja w KRS miała miejsce w dniu 4 maja 2026 r.
Wszystkie jednostki zależne od Emitenta są wyłączone z obowiązku objęcia ich konsolidacją na podstawie art. 57 i/lub art. 58 Ustawy o rachunkowości, w związku z czym Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z art. 56 ust. 3 Ustawy o rachunkowości, mając również na względzie § 5 ust. 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO.
Poniższe tabele zawierają informacje o ww. jednostkach zależnych i jednostce stowarzyszonej, w tym informacje o wyłączeniach konsolidacyjnych.

Nazwa (firma) jednostki zależnej od Emitenta	HyperBook Investments Sp. z o.o.
Forma prawna	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i kraj siedziby	Warszawa, Polska
Adres siedziby	ul. Ostrobramska 75C lok. 3.84, 04-175 Warszawa
Opis przedmiotu działalności	podmiot nie prowadzi działalności operacyjnej
KRS	0001160891
NIP	1133161501

REGON	541141061
Struktura własności	60 udziałów Ovid Works S.A. – 60,00% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów 40 udziałów 5M Square Sp. z o.o. (istotny akcjonariusz Ovid Works S.A.) – 40,00% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Podstawa prawna wyłączenia jednostki z obowiązku objęcia jej konsolidacją	art. 57 ust. 1 pkt 1 Ustawy o rachunkowości – udziały HyperBook Investments Sp. z o.o. znajdowały się w posiadaniu HyperBook S.A. a ich własność przeszła na Emitenta jako konsekwencja jego połączenia z HyperBook S.A. (transakcja zarejestrowana w KRS w dniu 1 sierpnia 2025 r.); celem Emitenta nie było posiadanie tych udziałów, lecz wyłącznie ich odsprzedanie w terminie roku od pozyskania; pomimo upływu tego terminu Emitent podtrzymuje, że wyłącznym zamiarem związanym z udziałami HyperBook Investments Sp. z o.o. jest zamiar ich odsprzedaży art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości – HyperBook Investments Sp. z o.o. nie prowadzi działalności operacyjnej a jej dane finansowe są nieistotne tak dla Emitenta, jak i dla jego grupy kapitałowej, w tym zwłaszcza dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 Ustawy o rachunkowości

Nazwa (firma) jednostki zależnej od Emitenta	4Knights S.A.
Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba i kraj siedziby	Wrocław, Polska
Adres siedziby	Wyspa Słodowa 7, 50-266 Wrocław
Opis przedmiotu działalności	jednostka nie prowadzi działalności operacyjnej
KRS	0000926411
NIP	8982270081
REGON	520211740
Udział Emitenta	1.000.000 akcji – 58,31% w kapitale zakładowym 1.500.000 głosów – 67,72% w ogólnej liczbie głosów
Podstawa prawna wyłączenia jednostki z obowiązku objęcia jej konsolidacją	art. 57 ust. 1 pkt 1 Ustawy o rachunkowości – akcje 4Knights S.A. znajdowały się w posiadaniu The Dust S.A. a ich własność przeszła na Emitenta jako konsekwencja przejęcia majątku The Dust S.A. w transakcji podziału The Dust S.A. przez wydzielenie (transakcja zarejestrowana w KRS w dniu 4 maja 2026 r.); celem Emitenta nie jest posiadanie tych akcji, lecz wyłącznie ich odsprzedanie w terminie roku od pozyskania, tj. od 4 maja 2026 r. art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości – 4Knights S.A. nie prowadzi działalności operacyjnej a jej dane finansowe są nieistotne tak dla Emitenta, jak i dla jego grupy kapitałowej, w tym zwłaszcza dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 Ustawy o rachunkowości

Nazwa (firma) jednostki zależnej od Emitenta	Vixa Games S.A.
Forma prawna	spółka akcyjna

Siedziba i kraj siedziby	Gdańsk, Polska
Adres siedziby	ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk
Opis przedmiotu działalności	jednostka prowadzi działalność w ograniczonym zakresie
KRS	0000881868
NIP	5833419978
REGON	388110191
Udział Emitenta	1.140.000 akcji i głosów – 81,43% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Podstawa prawna wyłączenia jednostki z obowiązku objęcia jej konsolidacją	art. 57 ust. 1 pkt 1 Ustawy o rachunkowości – akcje Vixa Games S.A. znajdowały się w posiadaniu The Dust S.A. a ich własność przeszła na Emitenta jako konsekwencja przejęcia majątku The Dust S.A. w transakcji podziału The Dust S.A. przez wydzielenie (transakcja zarejestrowana w KRS w dniu 4 maja 2026 r.); celem Emitenta nie jest posiadanie tych akcji, lecz wyłącznie ich odsprzedanie w terminie roku od pozyskania, tj. od 4 maja 2026 r. art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości – Vixa Games S.A. prowadzi działalność w ograniczonym zakresie, a jej dane finansowe są nieistotne tak dla Emitenta, jak i dla jego grupy kapitałowej, w tym zwłaszcza dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 Ustawy o rachunkowości

Nazwa (firma) jednostki stowarzyszonej wobec Emitenta	Two Horizons S.A.
Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba i kraj siedziby	Wrocław, Polska
Adres siedziby	Wyspa Słodowa 7, 50-266 Wrocław
Opis przedmiotu działalności	produkcja gier elektronicznych na komputery PC i na konsole
KRS	0000874925
NIP	8971887228
REGON	387822647
Udział Emitenta	790.000 akcji – 46,16% w kapitale zakładowym 1.290.000 głosów – 58,34% w ogólnej liczbie głosów
Informacje o powiązaniach	Phenomen Games S.A. (KRS: 0000672621) posiada w Two Horizons S.A. osobiste uprawnienia statutowe, według których dopóki będzie ona posiadała co najmniej 10% w kapitale zakładowym Two Horizons S.A., dopóty będzie uprawniona do powoływania większości członków rady nadzorczej (a w konsekwencji również do powoływania członków zarządu) tej jednostki, w związku z czym kontrolę nad Two Horizons S.A. sprawuje nie Emitent, lecz Phenomen Games S.A., natomiast wobec Emitenta Two Horizons S.A. jest jednostką stowarzyszoną. Zgodnie z art. 415 § 3 KSH nie jest możliwe zlikwidowanie ww. uprawnienia Phenomen Games S.A. bez jej zgody. Ponadto Emitent zobowiązał się przed Phenomen Games S.A., jako inwestorem Two Horizons S.A., że doprowadzi do zniesienia uprzywilejowania posiadanych przeze Emitenta akcji – działania te zostały podjęte a ich konsekwencją będzie

	następujący udział Emitenta w Two Horizons S.A. (Emitent przestanie być akcjonariuszem większościowym Two Horizons S.A.): 790.000 akcji – 46,16% w kapitale zakładowym 790.000 głosów – 46,16% w ogólnej liczbie głosów

Wybrane dane finansowe jednostek zależnych Emitenta nieobjętych konsolidacją – podstawowe pozycje kwartalnego sprawozdania finansowego (w zł; dane bilansowe na dzień 30 września 2026 r., dane z rachunku zysków i strat za III kwartał 2026 r. oraz narastająco od początku roku):

Pozycja	**HyperBook Investments Sp. z o.o.**	**4Knights S.A.**	**Vixa Games S.A.**
Suma bilansowa (aktywa razem) – na 30.09.2026	brak danych	brak danych	brak danych
Kapitał własny – na 30.09.2026	brak danych	brak danych	brak danych
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – na 30.09.2026	brak danych	brak danych	brak danych
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – III kwartał (01.07–30.09.2026)	brak danych	brak danych	brak danych
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – narastająco (01.01–30.09.2026)	brak danych	brak danych	brak danych
Zysk (strata) netto – III kwartał (01.07–30.09.2026)	brak danych	brak danych	brak danych
Zysk (strata) netto – narastająco (01.01–30.09.2026)	brak danych	brak danych	brak danych

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent nie dysponuje danymi finansowymi jednostek zależnych HyperBook Investments Sp. z o.o., 4Knights S.A. oraz Vixa Games S.A. na dzień 30 września 2026 r. Spółki te nie są objęte systemem rachunkowości Emitenta, a pomimo wystąpienia przez Emitenta do osób dotychczas zarządzających tymi spółkami dane te nie zostały Emitentowi przekazane. Według wiedzy Emitenta HyperBook Investments Sp. z o.o. oraz 4Knights S.A. nie prowadzą działalności operacyjnej, a Vixa Games S.A. prowadzi działalność w ograniczonym zakresie. Emitent przekaże powyższe dane niezwłocznie po ich uzyskaniu.

5.Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Od 1 sierpnia 2025 roku Emitent stosuje następujące zasady przy sporządzaniu sprawozdań finansowych.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.
Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie Spółka prezentuje w odrębnych kategoriach produkty końcowe projektów rozwojowych („Koszty zakończonych prac rozwojowych") oraz produkty, których proces wytwórczy nie został jeszcze ukończony („Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe" lub "Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe").
Składnik wartości niematerialnych wytworzony we własnym zakresie w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) jest ujmowany wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka jest w stanie wykazać:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży;
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych;
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
- dostępność odpowiednich środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie jest sumą nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni kryteria ujmowania pozycji wymienionych powyżej. Nie podlegają aktywowaniu wartości nakładów ujętych uprzednio w kosztach. Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie obejmuje nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo. Do takich kosztów zaliczane są:

- koszty z tytułu świadczeń na rzecz pracowników, którzy byli bezpośrednio zaangażowani w proces wytworzenia tego składnika oraz zaangażowanych w proces podwykonawców;
- wszelkie koszty, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów, jak opłaty za rejestrację tytułu prawnego oraz amortyzacja patentów i licencji, które są wykorzystywane przy wytwarzaniu tego składnika aktywów;
- nakłady na materiały i usługi wykorzystane lub bezpośrednio zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych;
- koszty pośrednie, które można jednoznacznie powiązać z procesem wytwórczym: koszty amortyzacji sprzętu wykorzystywanego w procesie wytwórczym oraz koszty powierzchni biurowej, która jest zajmowana przez zespół wytwórczy.

Do kosztu wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie nie zalicza się:

- kosztów sprzedaży, administracji oraz innych kosztów ogólnozakładowych;
- wyraźnie zidentyfikowanych braków wydajności oraz początkowych strat operacyjnych poniesionych przed osiągnięciem planowanej wydajności oraz
- nakładów na szkolenie przygotowujące pracowników do obsługiwania danego składnika aktywów.

Do momentu zakończenia prac rozwojowych, skumulowane koszty pozostające w bezpośrednim związku z tymi pracami prezentuje się jako „Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe" lub „Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe". W momencie ukończenia prac rozwojowych, gotowy efekt prowadzonego procesu wytwórczego jest przenoszony do kategorii „Koszty zakończonych prac rozwojowych" i od tego momentu Spółka rozpoczyna amortyzowanie wytworzonej we własnym zakresie Wartości niematerialnej i prawnej (gry komputerowej). Koszty prac rozwojowych spełniające powyższe kryteria ujmowane są według cen nabycia/wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia, ale nie mniej jak 2 lata.

Produkcja w toku i wyroby gotowe

Produkcję w toku oraz wyroby gotowe wycenia się w wysokości rzeczywiście poniesionych kosztów bezpośrednich (materiały, robocizna, inne koszty bezpośrednie) oraz – w uzasadnionych przypadkach – w części kosztów pośrednich przypadających na okres produkcji.
Wycena produkcji w toku na dzień bilansowy dokonywana jest na podstawie zaawansowania produkcji, według rzeczywiście poniesionych kosztów bezpośrednich.

Koszt wytworzenia wyrobów gotowych

Ustalenie kosztu wytworzenia odbywa się na podstawie ewidencji ilościowo-wartościowej materiałów i czasu pracy oraz dokumentacji pomocniczej (np. kart pracy, rozliczeń materiałowych).

Zapasy materiałów

Do zapasów zalicza się:

- Materiały – nabyte w celu zużycia w procesie produkcyjnym,
- Towary – zakupione w celu dalszej ich odsprzedaży.

Wymienione wyżej składniki majątkowe stanowią własność jednostki i mogą znajdować się na terenie spółki i poza nią.

Wycena materiałów w magazynie
Przyjęcie na magazyn wycenia się:

- Materiały, towary – według cen zakupu.

Rozchód z magazynu wycenia się:

- Materiały, towary – według cen zakupu.

Odpisy
W przypadku stwierdzenia utraty przydatności składników rzeczowych aktywów obrotowych jednostka zobowiązana jest do dokonania oceny ich wartości i ujęcia odpisu aktualizacyjnego w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.
Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.
Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu:
a) faktycznie zastosowanego w dniu transakcji (kurs kupna lub sprzedaży banku) – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
b) średniego ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego transakcję – w przypadku pozostałych operacji.
Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego na dzień sporządzania bilansu. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych bądź zmniejszają/zwiększają wartość środków trwałych/inwestycji w okresie ich budowy, modernizacji do dnia przyjęcia do używania.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Kapitał własny

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością uzyskanej zapłaty i wartością nominalną udziałów są ujmowane w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu udziałów własnych, kwota zapłaty za udziały własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „udziały własne".

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Zobowiązania krótko i długoterminowe

Zobowiązania są zaliczane do zobowiązań długoterminowych, jeżeli okres spłaty na dzień bilansowy jest dłuższy niż jeden rok natomiast do zobowiązań krótkoterminowych jeżeli okres spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż jeden rok. Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, tj. łącznie z ewentualnymi odsetkami przypadającymi na dzień bilansowy. Odsetki te księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zobowiązania finansowe przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wyceniane są według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej. Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano

przeszacowania aktywów, strata najpierw pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a pozostała różnica jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Odsetki otrzymane/zapłacone

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

Koszty badań

Koszty badań spółka bezpośrednio zalicza w pozostałe koszty operacyjne. Koszty badań nie mogą być kapitalizowane i nie mogą być składnikiem wartości niematerialnych i prawnych wytworzonych we własnym zakresie.

Dotacje

Dotacje dotyczące badań ujmowane są w pozostałych przychodach operacyjnych w chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że spółka spełni konieczne warunki i otrzyma dotację.

Dotacje, dotyczące skapitalizowanych prac rozwojowych, ujmuje się w bilansie w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w zaprezentowanym rachunku zysków i strat składa się z części bieżącej oraz ze zmiany stanu podatku odroczonego, jeżeli taki jest obliczany.

Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w przyjętych zasadach rachunkowości. Emitent wskazuje, że zgodnie z raportem bieżącym ESPI nr 15/2026 z 15 maja 2026 r. odpisy aktualizujące wartość aktywów i należności w łącznej kwocie 1 926 467,85 zł, ujęte w sprawozdaniu finansowym za 2025 rok, zostały odzwierciedlone w bilansie otwarcia danych porównywalnych prezentowanych w niniejszym raporcie.

6.Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe (wszystkie dane finansowe prezentowane są w polskich złotych)

6.1 Bilans

Zaprezentowane poniżej dane porównywalne za 2025 rok dotyczą Emitenta sprzed połączenia z Hyperbook S.A. (połączenie ze skutkiem od 1 sierpnia 2025 r.) i sprzed podziału The Dust S.A. przez wydzielenie (dzień wydzielenia: 4 maja 2026 r.). Dane za 2026 rok obejmują działalność po obu tych zdarzeniach, w związku z czym dane za oba lata nie są w pełni porównywalne.

Aktywa

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.09.2025
A. AKTYWA TRWAŁE	**1 168 107,32**	**1 108 719,41**	**1 551 049,29**
I. Wartości niematerialne i prawne	**863 310,32**	**1 086 836,33**	**1 527 103,33**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	101 038,73	294 342,52	724 535,44
2. Wartość firmy	762 271,59	792 493,81	802 567,89
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe Aktywa Trwałe	**155 548,29**	**21 883,08**	**23 945,96**
1. Środki trwałe	155 548,29	21 883,08	23 945,96
a) Grunty własne	0,00	0,00	0,00
b) Budynki i budowle, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00
c) Urządzenia techniczne i maszyny	132 000,00	0,00	0,00
d) Środki transportu	13 976,25	0,00	0,00
e) Inne środki trwałe	9 572,04	21 883,08	23 945,96
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	**0,00**	**0,00**	**0,00**
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek,w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	**149 248,71**	**0,00**	**0,00**
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa trwałe	149 248,71	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	149 248,71	0,00	0,00
- udziały lub akcje	67 600,01	0,00	0,00

- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	81 648,70	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**0,00**	**0,00**	**0,00**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	**3 139 390,74**	**1 627 576,98**	**3 266 607,95**
I. Zapasy	**366 266,11**	**404 522,78**	**435 782,23**
1. Materiały	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkcja w toku	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4. Towary	366 266,11	404 522,78	371 989,71
5. Zaliczki na poczet dostaw	0,00	0,00	63 792,52
II. Należności krótkoterminowe	**407 572,81**	**230 795,39**	**378 485,12**
1. Należności od jednostek powiązanych	88 528,89	0,00	0,00
a) Z tytułu dostaw i usług	88 528,89	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	88 528,89	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) Inne	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a) Z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00

b) Inne	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	319 043,92	230 795,39	378 485,12
a) Z tytułu dostaw i usług	260 767,05	172 519,12	309 684,72
- do 12 miesięcy	260 767,05	123 436,62	309 684,72
- powyżej 12 miesięcy	0,00	49 082,50	0,00
b) Z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezp.społ. i zdrow. oraz innych świadcz.	0,00	0,00	0,00
c) Inne	58 276,87	58 276,27	68 800,40
d) Dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	**1 773 729,42**	**966 000,74**	**862 872,71**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 773 729,42	966 000,74	862 872,71
a) w jednostkach powiązanych	1 050 070,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	1 050 070,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	699 913,95	591 000,00	770 000,00
- udziały lub akcje	699 913,95	591 000,00	770 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 745,47	375 000,74	92 872,71
- środki pieniężne w kasie i w banku	23 745,47	375 000,74	92 872,71
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne (np.odsetki od lokaty terminowej)	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**591 822,40**	**26 258,07**	**1 589 467,89**
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ PODSTAWOWY)	**0,00**	**0,00**	**0,00**
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	**0,00**	**0,00**	**0,00**
AKTYWA RAZEM:	**4 307 498,06**	**2 736 296,39**	**4 817 657,24**

Pasywa

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.09.2025
A. KAPITAŁ WŁASNY	**1 690 522,60**	**539 573,43**	**2 589 116,43**
I. Kapitał podstawowy	**3 157 414,20**	**2 634 426,00**	**2 634 426,00**
II. Kapitał zapasowy, w tym:	**6 047 409,88**	**4 356 529,77**	**4 356 529,77**
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
III. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym	**0,00**	**0,00**	**0,00**
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**
- kapitały wpłacone na emisję akcji	0,00	0,00	0,00
V. Zysk/Strata z lat ubiegłych	**-6 451 382,34**	**-3 739 160,56**	**-3 739 160,56**
Zysk	0,00	0,00	0,00
Strata	6 451 382,34	3 739 160,56	3 739 160,56
VI. Zysk/Strata netto	**-1 062 919,14**	**-2 712 221,78**	**-662 678,78**
Zysk	0,00	0,00	0,00
Strata	1 062 919,14	2 712 221,78	662 678,78
VII. Odpisy z wyniku finansowego bieżącego roku obrotowego	**0,00**	**0,00**	**0,00**
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**2 616 975,46**	**2 196 722,96**	**2 228 540,81**
I. Rezerwa na zobowiązania	**122 799,98**	**238 235,65**	**223 409,50**
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	122 799,98	130 078,65	0,00
a) - długoterminowe	0,00	0,00	0,00
b) - krótkoterminowe	122 799,98	130 078,65	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	108 157,00	223 409,50
a) - długoterminowe	0,00	0,00	0,00
b) - krótkoterminowe	0,00	108 157,00	223 409,50
II. Zobowiązania długoterminowe	**55 355,45**	**0,00**	**535 916,86**
1. Wobec jednostek powiązanych	55 355,45	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	535 916,86
a) Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	535 916,86
b) Z tytułu emisji dłużnych pap. wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
d) Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
e) Inne	0,00	0,00	0,00

III. Zobowiązania krótkoterminowe	**2 421 489,71**	**1 902 163,95**	**1 399 893,41**
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) Z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
a) Inne	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a) Z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) Inne	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	2 421 489,71	1 902 163,95	1 399 893,41
a) Kredyty i pożyczki	1 130 643,32	678 658,95	172 458,12
b) Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) Inne zobowiązania finansowe	102 000,00	3 000,08	0,13
d) Z tytułu dostaw i usług	652 879,90	296 270,33	545 252,10
- do 12 miesięcy	652 879,90	296 270,33	545 252,10
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
e) Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	319 616,00	580 732,03	309 142,82
f) Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
g) Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	204 798,54	124 645,30	178 072,97
h) Z tytułu wynagrodzeń	8 563,21	214 309,85	192 967,27
i) Inne	2 988,74	4 547,41	2 000,00
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**17 330,32**	**56 323,36**	**69 321,04**
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	17 330,32	56 323,36	69 321,04
a) - długoterminowe	0,00	0,00	0,00
b) - krótkoterminowe	17 330,32	56 323,36	69 321,04
PASYWA RAZEM:	**4 307 498,06**	**2 736 296,39**	**4 817 657,24**

1. Rachunek Zysków i Strat – wariant porównawczy

Nazwa	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2026-30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	**A**	661 322,82	2 676 754,23	840 124,21	1 191 067,28
- w tym od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	**A.I**	226 599,97	796 609,54	264 593,47	615 536,54
Zmiana stanu produktów	**A.II**	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	A.III	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	A.IV	434 722,85	1 880 144,69	575 530,74	575 530,74
Koszty działalności operacyjnej	**B**	1 116 010,23	3 550 770,76	1 130 933,46	1 817 994,33
Amortyzacja	B.I	82 026,23	227 965,34	141 271,28	415 931,63
Zużycie materiałów i energii	B.II	4 296,21	95 306,30	24 641,40	41 618,23
Usługi obce	B.III	395 711,94	858 116,37	351 516,14	628 152,92
Podatki i opłaty, w tym:	B.IV	1 904,78	5 165,98	1 651,68	9 807,37
- podatek akcyzowy		0,00	0,00	0,00	0,00
Wynagrodzenia	B.V	203 974,32	632 046,98	109 104,55	180 602,28
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	B.VI	11 993,52	54 805,64	24 893,61	35 703,30
Pozostałe koszty	B.VII	18 228,73	53 548,21	18 762,33	47 086,13
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	B.VIII	397 874,50	1 623 815,94	459 092,47	459 092,47
Zysk/Strata ze sprzedaży	**C**	-454 687,41	-874 016,53	-290 809,25	-626 927,05
Pozostałe przychody operacyjne	**D**	13 172,09	60 745,42	270 596,69	594 925,35
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	D.I	0,00	21 575,44	0,00	0,00
Dotacje	D.II	12 997,68	38 993,04	269 389,68	587 705,04
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	D.III	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	D.IV	174,41	176,94	1 207,01	7 220,31
Pozostałe koszty operacyjne	**E**	3 165,69	10 373,27	27 915,16	674 246,27
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	E.I	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	E.II	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	E.III	3 165,69	10 373,27	27 915,16	674 246,27
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	**F**	-444 681,01	-823 644,38	-48 127,72	-706 247,97
Przychody finansowe	**G**	0,00	0,00	70 000,00	70 000,00
Dywidendy i udziały w zyskach	G.I	0,00	0,00	0,00	0,00
od jednostek powiązanch, w tym:	G.I.A	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00	0,00
od jednostek pozostałych, w tym:	G.I.B	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00	0,00

Odsetki uzyskane	G.II	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	G.III	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	G.IV	0,00	0,00	70 000,00	70 000,00
Inne	G.V	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe	**H**	29 152,34	239 274,76	17 733,68	26 430,81
Odsetki, w tym:	H.I	11 334,51	70 718,74	13 370,81	14 626,79
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	H.II	0,00	133 000,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	H.III	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe	H.IV	17 817,83	35 556,02	4 362,87	11 804,02
Zysk/Strata brutto	**I**	-473 833,35	-1 062 919,14	4 138,60	-662 678,78
Podatek dochodowy od osób prawnych	**J**	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	**K**	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/strata netto	**L**	-473 833,35	-1 062 919,14	4 138,60	-662 678,78

Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

Wyszczególnienie	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2026-30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025
A. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ - METODA POŚREDNIA	**-92 921,45**	**-1 341 712,12**	**671 114,91**	**197 084,34**
I. ZYSK (STRATA) NETTO	**-473 833,35**	**-1 062 919,14**	**4 138,60**	**-662 678,78**
II. Korekty razem:	**380 911,90**	**-278 792,98**	**666 976,31**	**859 763,12**
1. Amortyzacja	82 026,23	227 965,34	141 271,28	415 931,63
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10 861,41	70 245,64	10 179,97	10 179,97
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	133 000,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-24 278,67	-115 435,67	53 409,50	-102 340,50
6. Zmiana stanu zapasów	175 909,84	38 256,67	-4 980,55	-4 980,55
7. Zmiana stanu należności	181 623,90	-176 777,42	157 349,83	243 174,58
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	516 889,55	67 341,39	-671 889,86	-707 043,93
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-503 819,22	-604 557,37	-12 065,02	9 529,80
10. Inne korekty	-58 301,14	81 168,44	993 701,16	995 312,12
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	**-92 921,45**	**-1 341 712,12**	**671 114,91**	**197 084,34**

B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	**-13 976,25**	**460 023,75**	**-700 000,00**	**-723 323,58**
I. WPŁYWY	**0,00**	**474 000,00**	**0,00**	**0,00**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	19 000,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zbycie aktywów finansowych, z tego:	0,00	455 000,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	455 000,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	455 000,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy 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	**13 976,25**	**13 976,25**	**700 000,00**	**723 323,58**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 976,25	13 976,25	0,00	23 323,58
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	700 000,00	700 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	700 000,00	700 000,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	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)	**-13 976,25**	**460 023,75**	**-700 000,00**	**-723 323,58**
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	**58 074,44**	**530 433,10**	**111 077,01**	**432 077,01**
I. WPŁYWY	**99 000,00**	**764 500,00**	**150 000,00**	**471 000,00**
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	99 000,00	264 500,00	150 000,00	471 000,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	500 000,00	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	**40 925,56**	**234 066,90**	**38 922,99**	**38 922,99**
1. Nabycie akcji (udziałów) 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	30 064,15	163 821,26	28 743,02	28 743,02
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	10 861,41	70 245,64	10 179,97	10 179,97
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	**58 074,44**	**530 433,10**	**111 077,01**	**432 077,01**
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO (A.III+B.III+C.III)	**-48 823,26**	**-351 255,27**	**82 191,92**	**-94 162,23**
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	**-48 823,26**	**-351 255,27**	**82 191,92**	**-94 162,23**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	**72 568,73**	**375 000,74**	**10 680,79**	**187 034,94**
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (D+F), W TYM	**23 745,47**	**23 745,47**	**92 872,71**	**92 872,71**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie zestawienia zmian w kapitale własnym	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2026-30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 227 705,94	539 573,43	480 245,55	950 927,50
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 227 705,94	539 573,43	480 245,55	950 927,50
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 157 414,20	2 634 426,00	1 270 213,00	1 072 600,00
1.1. Zmiana kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	522 988,20	1 364 213,00	1 561 826,00
a) zwiększenia z tytułu:	0,00	522 988,20	1 364 213,00	1 561 826,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	522 988,20	194 000,00	391 613,00
- podwyższenie kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	1 170 213,00	1 170 213,00

b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 157 414,20	3 157 414,20	2 634 426,00	2 634 426,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 110 759,87	4 356 529,77	3 616 010,49	3 150 824,61
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-63 349,99	1 690 880,11	740 519,28	1 205 705,16
a) zwiększenia z tytułu:	0,01	1 754 230,11	776 000,00	1 566 452,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
- różnic z aktualizacji wyceny rozchodowych środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
- nadwyżki wartości nominalnej umorzonych udziałów nad ich ceną nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00
- nadwyżki osiągnięte przy obejmowaniu udziałów powyżej ich wartości nominalnej (agio)	0,01	1 754 230,11	776 000,00	1 566 452,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	63 350,00	63 350,00	35 480,72	360 746,84
- pokrycia straty bilansowej	0,00	0,00	0,00	300 401,55
- inne	63 350,00	63 350,00	35 480,72	60 345,29
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	6 047 409,88	6 047 409,88	4 356 529,77	4 356 529,77
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeszacowanie inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie i likwidacja środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
- przywrócenie przeszacowania inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	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	767 065,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszów) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	-767 065,00
a) zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	221 000,00
- odpis z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
- nie zarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	221 000,00
- dopłaty do kapitału (wniesione)	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	988 065,00
- podwyższenia kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	197 613,00
- pokrycia straty bilansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	790 452,00
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	-6 451 382,34	-3 739 160,56	-4 032 091,92	-3 739 160,56
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	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) zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku na kapitał zapasowy (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku na kapitał zapasowy (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podział zysku na pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- podział zysku - wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
- podział zysku na fundusz nagród z zysku dla załogi	0,00	0,00	0,00	0,00
- podział zysku - Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty z lat poprzednich	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	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 poprzednich na początek okresu	6 970 716,56	3 739 160,56	4 032 091,92	3 739 160,56
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00

5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	6 970 716,56	3 739 160,56	4 032 091,92	3 739 160,56
a) zwiększenia z tytułu:	69 751,57	2 712 221,78	373 886,02	300 401,55
- przeniesienia straty z lat poprzednich do pokrycia	69 751,57	2 712 221,78	373 886,02	300 401,55
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	300 401,55
- pokrycie straty z zysku roku poprzedniego	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00	300 401,55
- pokrycie straty z pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	7 040 468,13	6 451 382,34	4 405 977,94	3 739 160,56
5.7. Zysk (strata) z lat poprzednich na koniec okresu	-7 040 468,13	-6 451 382,34	-4 405 977,94	-3 739 160,56
6. Wynik finansowy netto	-473 833,35	-1 062 919,14	4 138,60	-662 678,78
a) zysk netto	0,00	0,00	0,00	0,00
b) strata netto	-473 833,35	-1 062 919,14	4 138,60	-662 678,78
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu - roku obrotowego (BZ)	1 690 522,60	1 690 522,60	2 589 116,43	2 589 116,43
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 690 522,60	1 690 522,60	2 589 116,43	2 589 116,43

7. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągane w III kwartale 2026 roku.

Obecna działalność koncentruje się wokół czterech głównych segmentów:

- Pierwszy segment: produkcja własnych gier
- Drugi segment: realizacja prac na zlecenie
- Trzeci segment: produkcja i sprzedaż komputerów konfigurowanych „na zamówienie". Klient ma możliwość indywidualnego doboru podzespołów (procesora, karty graficznej, pamięci RAM, dysków, akcesoriów), dzięki czemu sprzęt jest dostosowany do jego potrzeb i oczekiwań.
  Oferta marki Hyperbook skierowana jest przede wszystkim do:
  - graczy (segment gamingowy),
  - profesjonalistów z branż graficznej, programistycznej i inżynierskiej, dla których kluczowe znaczenie mają wydajność, niezawodność i personalizacja sprzętu.
  - czwarty segment: działalność dystrybucyjno-wydawnicza, pod marką

W III kwartale 2026 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 661 322,82 zł (narastająco za trzy kwartały 2026 r.: 2 676 754,23 zł, wobec odpowiednio 840 124,21 zł i 1 191 067,28 zł w analogicznych okresach 2025 r.). Strata netto w III kwartale 2026 r. wyniosła 473 833,35 zł, wobec zysku netto w wysokości 4 138,60 zł w III kwartale 2025 r.; narastająco strata netto za trzy kwartały 2026 r. wyniosła 1 062 919,14 zł (wobec straty 662 678,78 zł za analogiczny okres 2025 r.). Strata na działalności operacyjnej w III kwartale 2026 r. wyniosła 444 681,01 zł (narastająco: 823 644,38 zł). EBITDA (wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) w III kwartale 2026 r. wyniosła -362 654,78 zł, wobec dodatniej EBITDA w wysokości 93 143,56 zł w III kwartale 2025 r.; narastająco za trzy kwartały 2026 r. EBITDA wyniosła -595 679,04 zł, wobec -290 316,34 zł w analogicznym okresie 2025 r.

7.1. Komentarz do wyników

W ocenie Zarządu pogorszenie wyniku III kwartału 2026 r. względem II kwartału 2026 r. oraz względem III kwartału 2025 r. wynika przede wszystkim z: (i) niższych przychodów ze sprzedaży (661 322,82 zł wobec 919 211,03 zł w II kwartale 2026 r. i 840 124,21 zł w III kwartale 2025 r.), w tym ze sprzedaży towarów (434 722,85 zł wobec 575 530,74 zł w III kwartale 2025 r.), (ii) wyższych kosztów usług obcych (395 711,94 zł wobec 351 516,14 zł w III kwartale 2025 r.) i wynagrodzeń (203 974,32 zł wobec 109 104,55 zł), (iii) istotnie niższych dotacji (12 997,68 zł wobec 269 389,68 zł w III kwartale 2025 r.), które zasilają pozostałe przychody operacyjne (łącznie 13 172,09 zł wobec 270 596,69 zł). Amortyzacja w III kwartale 2026 r. wyniosła 82 026,23 zł wobec 141 271,28 zł w III kwartale 2025 r. Koszty finansowe w III kwartale 2026 r. wyniosły 29 152,34 zł. Segment gier komputerowych pozostaje głównym obszarem inwestycji Emitenta, natomiast segment Hyperbook generuje bieżące przychody ze sprzedaży sprzętu. Emitent nie prowadzi odrębnej sprawozdawczości segmentowej przychodów w ujęciu zarządczym, w związku z czym powyższe dane finansowe prezentowane są w ujęciu łącznym dla całej Spółki.

7.2. Komentarz do bilansu

7.2.1. Kapitał własny

Kapitał własny Emitenta na dzień 30 września 2026 r. wyniósł 1 690 522,60 zł, wobec 2 589 116,43 zł na dzień 30 września 2025 r. oraz 539 573,43 zł na dzień 31 grudnia 2025 r. Wzrost względem końca 2025 r. wynika przede wszystkim z emisji akcji serii J w związku z podziałem The Dust S.A. (kapitał podstawowy 357 488,20 zł oraz agio w wysokości 1 754 230,11 zł ujęte w kapitale zapasowym) oraz, w mniejszym stopniu, z emisji akcji serii K (165 500,00 zł, emisja prywatna), przy jednoczesnym uwzględnieniu skumulowanej straty z lat ubiegłych w wysokości 6 451 382,34 zł oraz straty bieżącego okresu (trzy kwartały 2026 r.)

w wysokości 1 062 919,14 zł. W porównaniu z 30 czerwca 2026 r. (2 227 705,94 zł) kapitał własny zmniejszył się o 537 183,34 zł, na co wpłynęła strata III kwartału (473 833,35 zł) oraz zmniejszenie kapitału zapasowego o 63 349,99 zł (z 6 110 759,87 zł do 6 047 409,88 zł), będące skutkiem rozliczenia kosztów emisji akcji serii J.

Zarząd przypomina, że na dzień 31 grudnia 2025 r. wystąpiła przesłanka, o której mowa w art. 397 Kodeksu spółek handlowych (strata przewyższająca sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego). W związku z powyższym w dniu 30 czerwca 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 8 o dalszym istnieniu i kontynuowaniu działalności przez Spółkę, zobowiązując Zarząd do podjęcia działań naprawczych oraz okresowego informowania Rady Nadzorczej o postępach w ich realizacji. Zarząd zwraca uwagę, że na dzień 30 września 2026 r. kapitał własny Spółki (1 690 522,60 zł) pozostaje niższy niż dwie trzecie kapitału zakładowego (3 157 414,20 zł), a w opinii biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2025 rok (opinia z 23 czerwca 2026 r.) wskazano na istotną niepewność co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności – szczegóły w pkt 7.3 poniżej.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Emitenta wyniosły na dzień 30 września 2026 r. 2 616 975,46 zł, wobec 2 228 540,81 zł na dzień 30 września 2025 r. oraz 2 196 722,96 zł na dzień 31 grudnia 2025 r. W ramach tej kwoty zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 2 421 489,71 zł, zobowiązania długoterminowe 55 355,45 zł (zobowiązania wobec jednostek powiązanych, przejęte wraz z zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa The Dust S.A.), rezerwy 122 799,98 zł (rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne), a rozliczenia międzyokresowe 17 330,32 zł. Wśród zobowiązań krótkoterminowych największe pozycje stanowią: kredyty i pożyczki – 1 130 643,32 zł (w tym zadłużenie wobec ING Banku Śląskiego S.A., którego spłatę umowami restrukturyzacyjnymi z 5 maja 2026 r. rozłożono na 60 rat miesięcznych), zobowiązania z tytułu dostaw i usług – 652 879,90 zł, zaliczki otrzymane na dostawy i usługi – 319 616,00 zł, zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń – 204 798,54 zł oraz inne zobowiązania finansowe – 102 000,00 zł. Zadłużenie wobec ING Banku Śląskiego S.A., przejęte wraz z Hyperbook S.A., zostało wykazane w całości jako zobowiązanie krótkoterminowe. Aktywa razem wyniosły 4 307 498,06 zł (w tym aktywa trwałe 1 168 107,32 zł i aktywa obrotowe 3 139 390,74 zł).

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w III kwartale 2026 r. wyniosły -92 921,45 zł (narastająco za trzy kwartały 2026 r.: -1 341 712,12 zł). Przepływy z działalności inwestycyjnej w III kwartale 2026 r. wyniosły -13 976,25 zł (narastająco: 460 023,75 zł). Przepływy z działalności finansowej w III kwartale 2026 r. wyniosły 58 074,44 zł (narastająco: 530 433,10 zł); podwyższenie kapitału o akcje serii J miało charakter bezgotówkowy (w zamian za majątek przejęty w ramach podziału The Dust S.A.). Stan środków pieniężnych Emitenta zmniejszył się z 375 000,74 zł na początek 2026 r. do 72 568,73 zł na dzień 30 czerwca 2026 r. i do 23 745,47 zł na dzień 30 września 2026 r.

Zarząd traktuje powyższe czynniki z pełną powagą. Stanowią one wyzwanie dla kontynuacji działalności w dotychczasowym kształcie i wymagają konsekwentnej realizacji działań naprawczych – zarówno po stronie odbudowy kapitału własnego, jak i przywrócenia rentowności operacyjnej oraz poprawy płynności. Kierunki tych działań opisano w pkt 7.2.2, a zdarzenia istotne, w tym zaistniałe po dniu bilansowym – w pkt 7.3 niniejszego raportu.

7.2.2. Podsumowanie i kierunki działań naprawczych

III kwartał 2026 roku był dla Ovid Works S.A. okresem kontynuacji działań naprawczych zapowiedzianych we wcześniejszych raportach okresowych: obsługi zadłużenia wobec ING Banku Śląskiego S.A. na podstawie umów restrukturyzacyjnych z 5 maja 2026 r., prac nad projektami gamingowymi „Venexia" i „Shiftborn", rozwoju działalności wydawniczo-dystrybucyjnej PROTEUS oraz przygotowań do pozyskania nowego kapitału (umowa z 14 września 2026 r. dotycząca emisji akcji serii L). Wyniki III kwartału 2026 r. przedstawione w pkt 6 i 7.1–7.2 niniejszego raportu – w szczególności strata netto w wysokości 473 833,35 zł, ujemna EBITDA oraz niski stan środków pieniężnych (23 745,47 zł na 30 września 2026 r.) – pokazują, że sytuacja płynnościowa i rentowność Spółki pozostają wyzwaniem, a odbudowa bazy kapitałowej i poprawa wyniku operacyjnego są dla Zarządu priorytetem.

Zarząd kontynuuje działania ukierunkowane na ustabilizowanie sytuacji Spółki, w szczególności w następujących obszarach:

- **Odbudowa bazy kapitałowej – zrealizowana w II kwartale 2026 r. poprzez podwyższenia kapitału zakładowego o akcje serii J (w związku z podziałem The Dust S.A., przy wartości majątku przejętego, ujętej w kapitale własnym Emitenta, w wysokości 2 111 718,31 zł (kapitał podstawowy 357 488,20 zł oraz kapitał zapasowy 1 754 230,11 zł)) oraz serii K (prywatna emisja o wartości nominalnej 165 500,00 zł).**
- **Wzmocnienie zaplecza projektowego i majątkowego – integracja majątku przejętego w ramach podziału The Dust S.A. oraz konsolidacja kompetencji, mająca zwiększyć potencjał przychodowy segmentów Spółki.**
- **Poprawa rentowności operacyjnej** – działania nakierowane na zwiększenie marżowości oraz dyscyplinę kosztową, w tym poszukiwanie synergii pomiędzy działalnością gamingową a sprzętową (rozwój przejętych projektów IP).
- **Zarządzanie płynnością – w tym restrukturyzacja części zadłużenia bankowego (umowy z ING Bankiem Śląskim S.A. z 5 maja 2026 r.) oraz bieżące monitorowanie pozycji gotówkowej i pozyskiwanie finansowania niezbędnego do prowadzenia działalności.**

Zarząd zaznacza, że skuteczność powyższych działań oraz ostateczna ocena zdolności Spółki do kontynuowania działalności będą uzależnione od ich konsekwentnej realizacji i od

warunków rynkowych. Spółka będzie informować o postępach w realizacji działań naprawczych w kolejnych raportach okresowych oraz – w zakresie wymaganym przepisami – w raportach bieżących.

7.3 Istotne zdarzenia w III kwartale 2026 r. oraz po jego zakończeniu:

16 lipca 2026 r. – zmiana adresu siedziby Emitenta z dotychczasowego, tj. ul. Dobra 4 lok. 10, 00-388 Warszawa, na nowy: ul. Ostrobramska 75C lok. 3.84, 04-175 Warszawa. EBI nr 24/2026.

14 sierpnia 2026 r. – publikacja raportu okresowego za II kwartał 2026 roku. EBI nr 25/2026.

10 września 2026 r. – publikacja korekty raportu bieżącego EBI nr 20/2025 z dnia 16 sierpnia 2025 r. (zakończenie subskrypcji akcji serii G): sprostowanie omyłek pisarskich w punkcie 7 (liczba osób, którym przydzielono akcje – 8 osób, w tym 7 osób fizycznych i 1 osoba prawna) oraz w punkcie 10 (koszty emisji akcji serii G). EBI nr 26/2026.

14 września 2026 r. – zawarcie przez Emitenta z osobą fizyczną niepowiązaną ze Spółką („Inwestor") przedwstępnej umowy objęcia akcji, o czym Spółka poinformowała w dniu 16 września 2026 r. Spółka zobowiązała się do podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i emisji nie mniej niż 330 000 akcji serii L w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w terminie do 30 września 2026 r., po cenie emisyjnej 0,30 zł za akcję. Inwestor zobowiązał się do wpłaty zaliczki w łącznej kwocie 99 000 zł, która zostanie zaliczona na poczet ceny emisyjnej akcji serii L (w przypadku niedojścia emisji do skutku zaliczka zostanie zwrócona). ESPI nr 22/2026.

Po dniu bilansowym: 30 października 2026 r. – Zarząd Emitenta podjął w formie aktu notarialnego uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji od 330 000 do 1 500 000 akcji serii L po cenie emisyjnej 0,30 zł za akcję. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie zostały zawarte umowy objęcia akcji serii L, a poza zaliczką w kwocie 99 000 zł wpłaconą przez Inwestora (zob. ESPI nr 22/2026; zaliczka zostanie zaliczona na poczet ceny emisyjnej przy zawarciu umowy objęcia) inwestorzy nie dokonali innych wpłat. Termin na zawarcie umów objęcia akcji wynosi 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały. ESPI nr 23/2026.

Po dniu bilansowym: 4 listopada 2026 r. – wpływ do Spółki oświadczenia Pana Szymona Kulińskiego o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej, pełniącego jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 5 listopada 2026 r. EBI nr 27/2026.

Poza wskazanymi powyżej zdarzeniami, do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły inne zdarzenia istotnie wpływające na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta.

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

W III kwartale 2026 r. Emitent:

- kontynuował prace nad autorską grą „Venexia", dofinansowaną w ramach programu Kreatywna Europa MEDIA – w październiku 2026 r. Kreatywna Europa zaakceptowała build gry oraz dokumentację projektu (środki z płatności końcowej nie wpłynęły jeszcze na rachunek Spółki); premiera gry na platformie Steam, planowana na przełom III i IV kwartału 2026 r., została przesunięta, a jej nowy termin zostanie ogłoszony w odrębnym raporcie bieżącym;
- realizował produkcję gry „Shiftborn" (na platformie Steam „ALTERBORN") zgodnie z harmonogramem – wersja Early Access planowana jest na początek stycznia 2027 r., a pierwsze działania marketingowe ruszyły pod koniec lipca 2026 r.;
- rozwijał działalność wydawniczo-dystrybucyjną PROTEUS – w III kwartale 2026 r. odbyła się jedna premiera („Roll The Bones", Early Access od 28 lipca 2026 r.); katalog PROTEUS obejmuje na dzień sporządzenia raportu 11 tytułów gier zewnętrznych studiów (5 wydanych i 6 przygotowywanych do premiery, m.in. HarvestCo. – premiera w IV kwartale 2026 r.). Od III kwartału 2026 r. katalog PROTEUS obejmuje wyłącznie tytuły podmiotów zewnętrznych; gry własne Spółki prezentowane są odrębnie.

9. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Spółka nie publikuje prognoz wyników. Emitent informuje jednocześnie, że dane finansowe zamieszczone w niniejszym raporcie nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

10. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym

Emitent nie informował o takich działaniach w dokumencie informacyjnym.

11. Informacje dotyczące osób współpracujących z Emitentem

Emitent realizuje swoje działania statutowe ze specjalistami zatrudnionymi na umowy: o pracę, o dzieło, a także we współpracy z podmiotami zewnętrznymi. Stan zatrudnienia w przeliczeniu na pełne etaty na dzień 30 września 2026 r. wynosił 2,25 etatu (3 osoby); pozostałe zasoby Emitent pozyskuje na podstawie umów cywilnoprawnych oraz umów o współpracy z podmiotami zewnętrznymi (koszty wynagrodzeń wraz z ubezpieczeniami społecznymi wyniosły w okresie 01.01–30.09.2026 r. 686 852,62 zł).

Warszawa, dnia 13 listopada 2026 roku.

Bogusław Kisielewski – Prezes Zarządu

Dokument podpisany przez Bogusław Kisielewski
Data: 2026.11.13 19:22:54 CET