


# RAPORT OKRESOWY

# IRON WOLF STUDIO S.A.

# III kwartał 2026 r.

*Katowice, 16 listopada 2026 r.*

## 1. PISMO PRZEWODNIE PREZESA ZARZĄDU

*Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,*

*w imieniu Iron Wolf Studio S.A., jako Prezes Zarządu Spółki, mam przyjemność przedstawić Państwu raport okresowy podsumowujący działania podejmowane przez naszą Spółkę w trzecim kwartale 2026 r.*

*W historii Iron Wolf Studio miałem zaszczyt uczestniczyć w wielu wyjątkowych momentach — od prezentacji naszej autorskiej gry na największych targach planszowych na świecie, przez sukces kampanii na Kickstarterze, po premierę Destroyera i debiut giełdowy. Ostatnie miesiące uważam jednak za jeden z najciekawszych okresów w historii Spółki, a efekty wykonanej pracy zamierzamy pokazać już w najbliższym czasie.*

*Rozwój technologii i usprawnienie procesów produkcyjnych pozwalają nam zwiększać tempo pracy oraz rozwijać więcej projektów równolegle. W nadchodzących tygodniach planujemy pierwsze zapowiedzi nowych gier, z których część zamierzamy wydać już w pierwszej połowie 2027 roku. Na ten okres planujemy również premierę Tiger Commander.*

*Przygotowujemy także zapowiedzi symulatora B-17, rozwijanego pod roboczym tytułem B-17 Fortress Squadron, projektu Destroyer versus U-boats oraz Destroyer 2. We wszystkich trzech tytułach przewidujemy rozgrywkę wieloosobową, która ma stać się istotnym kierunkiem rozwoju naszego portfolio.*

*Równolegle prowadzimy rozmowy dotyczące warunków współpracy wydawniczej przy naszej dotychczas niezapowiadanej grze War by Default: Desert Outpost. Na dzień publikacji niniejszego listu umowa nie została jeszcze podpisana.*

*Jednocześnie ponownie angażujemy społeczność Destroyer: The U-Boat Hunter. Rozpoznawanie komend głosowych, możliwość poruszania się po okręcie, przebudowany samouczek oraz liczne poprawki istotnie wzbogaciły grę. W kolejnych etapach planujemy wdrożenie obsługi VR i trybu wieloosobowego. Rozwiązania te mają również stworzyć fundament pod nasze następne produkcje morskie.*

*Ważnym elementem dalszego rozwoju pozostają działania zmierzające do pozyskania kapitału i poszerzenia grona akcjonariuszy. Przygotowujemy się także do połączenia sił z Pixel Traps. Planowana transakcja ma rozszerzyć nasze portfolio o projekty tej spółki, w tym platformę blockchainową Olympics. Od wielu miesięcy analizujemy również możliwości rozwoju w sektorze obronnym. Więcej informacji o tym kierunku zamierzamy przedstawić pod koniec bieżącego roku lub na początku przyszłego.*

*Dziękuję za dotychczasowe zaufanie i zachęcam do dalszego towarzyszenia Iron Wolf Studio. Wchodzimy w okres, w którym rozwijane technologie i przygotowywane projekty mają przełożyć się na konkretne premiery oraz nowe możliwości rozwoju Spółki.*

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

*Z poważaniem*

***Bartosz Pluta***

*Prezes Zarządu*

*Iron Wolf Studio S.A.*

**SPIS TREŚCI**


1. PISMO PRZEWODNIE PREZESA ZARZĄDU ..... 2
2. PODSTAWOWE INFORMACJE ..... 4
3. PLAN PREMIER ..... 5
4. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ..... 6
5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ..... 12
6. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE ..... 16
7. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ..... 18
8. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI ..... 18
9. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ, W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI ..... 19
10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW ..... 19
11. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ ..... 19
12. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..... 19
13. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ..... 20
14. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY ..... 20

## 2. PODSTAWOWE INFORMACJE

Spółka została utworzona na mocy aktu zawiązania Spółki zawartego w dniu 22 lutego 2017 r. Rejestracja Spółki Iron Wolf Studio S.A. w KRS miała miejsce na mocy postanowienia nr sygn. KA.VIII NS-REJ.KRS/10029/17/280 wydanego w dniu 20 kwietnia 2017 r. przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000672179. Iron Wolf Studio S.A. zadebiutowała na rynku NewConnect 16 grudnia 2021 roku.

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

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

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

### *I. Gry komputerowe*

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

### *II. Gry planszowe*

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

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

**Podstawowe dane o Emitencie**

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

## 3. PLAN PREMIER

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

**Planowane premiery gier**

| Lp. | Gra | Platforma | Planowany termin wydania* |
|---|---|---|---|
| **1.** | **Robin in da Hood (demo)** | Steam | Projekt wstrzymany |
| **2.** | **Tiger Commander (demo)** | Steam | I kwartał 2027 r. |
| **3.** | **Tiger Commander (pełna wersja)** | Steam | II kwartał 2027 r. |
| **4.** | **Wunderwaffe Protocol**** | Steam | Projekt wstrzymany |
| **5.** | **War by Default: Desert Outpost** | Steam oraz urządzenia mobilne | II kwartał 2027 r. |
| **6.** | **B-17 Fortress Squadron*** (zapowiedź)** | Steam | IV kwartał 2026 r. |
| **7.** | **Destroyer versus U-boats (zapowiedź)** | Steam | IV kwartał 2026 r. |
| **8.** | **Destroyer 2 (zapowiedź)** | Steam | IV kwartał 2026 r. |

** planowane terminy wydania gier są orientacyjne i mogą ulec zmianie*

***wcześniej jako American Commando*

****tytuł roboczy*

## 4. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

**Bilans Emitenta**

| Wyszczególnienie | Stan na dzień 30.09.2026 r. (w zł) | Stan na dzień 30.09.2025 r. (w zł) |
|---|---|---|
| **A. Aktywa trwałe** | **11 293,45** | **11 293,45** |
| **I. Wartości niematerialne i prawne** | **0,00** | **0,00** |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wartość firmy | 0,00 | 0,00 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| **II. Rzeczowe aktywa trwałe** | **0,00** | **0,00** |
| 1. Środki trwałe | 0,00 | 0,00 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 |
| **III. Należności długoterminowe** | **11 293,45** | **11 293,45** |
| 1. Od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 |
| 3. Od pozostałych jednostek | 11 293,45 | 11 293,45 |
| **IV. Inwestycje długoterminowe** | **0,00** | **0,00** |
| 1. Nieruchomości | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| **V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** | **0,00** | **0,00** |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| **B. Aktywa obrotowe** | **823 955,80** | **1 639 825,70** |
| **I. Zapasy** | **529 124,50** | **1 324 629,40** |
| 1. Materiały | 0,00 | 0,00 |

| | | |
|---|---|---|
| 2. Półprodukty i produkty w toku | 339 333,31 | 1 314 789,40 |
| 3. Produkty gotowe | 188 165,17 | 0,00 |
| 4. Towary | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zaliczki na dostawy i usługi | 1 626,02 | 9 840,00 |
| **II. Należności krótkoterminowe** | **261 068,78** | **251 462,12** |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 |
| 3. Należności od pozostałych jednostek | 261 068,78 | 251 462,12 |
| **III. Inwestycje krótkoterminowe** | **33 393,26** | **57 651,43** |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 33 393,26 | 57 651,43 |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| **IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** | **369,26** | **6 082,75** |
| **C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy** | **0,00** | **0,00** |
| **D. Udziały (akcje) własne** | **0,00** | **0,00** |
| **AKTYWA RAZEM** | **835 249,25** | **1 651 119,15** |

| Wyszczególnienie | Stan na dzień 30.09.2026 r. (w zł) | Stan na dzień 30.09.2025 r. (w zł) |
|---|---|---|
| **A. Kapitał (fundusz) własny** | **50 020,27** | **890 028,57** |
| **I. Kapitał (fundusz) podstawowy** | 146 000,00 | 146 000,00 |
| **II. Kapitał (fundusz) zapasowy** | 4 153 500,00 | 4 153 500,00 |
| **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** | -3 995 912,60 | -3 169 590,26 |
| **VI. Zysk (strata) netto** | -253 567,13 | -239 881,17 |
| **VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)** | 0,00 | 0,00 |
| **B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** | **785 228,98** | **761 090,58** |
| **I. Rezerwy na zobowiązania** | **35 034,18** | **45 286,93** |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 35 034,18 | 45 286,93 |

| | | |
|---|---|---|
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 0,00 | 0,00 |
| 3. Pozostałe rezerwy | 0,00 | 0,00 |
| **II. Zobowiązania długoterminowe** | **0,00** | **0,00** |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 |
| 3. Wobec pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 |
| **III. Zobowiązania krótkoterminowe** | **111 874,80** | **37 355,65** |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 111 874,80 | 37 355,65 |
| 4. Fundusze specjalne | 0,00 | 0,00 |
| **IV. Rozliczenia międzyokresowe** | **638 320,00** | **678 448,00** |
| 1. Ujemna wartość firmy | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 638 320,00 | 678 448,00 |
| **PASYWA RAZEM** | **835 249,25** | **1 651 119,15** |

**Rachunek zysków i strat Emitenta**

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.07.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł) | Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł) | Za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł) | Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł) |
|---|---|---|---|---|
| **A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:** | **175 212,00** | **388 373,11** | **393 847,62** | **431 137,06** |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 0,00 | 0,00 | 1 023 163,62 | 12 754,20 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna) | 175 212,00 | 388 373,11 | -629 316,00 | 418 382,86 |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **B. Koszty działalności operacyjnej** | **287 664,38** | **219 582,18** | **676 372,92** | **656 427,43** |
| I. Amortyzacja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 10 628,06 | 7 524,52 | 22 255,45 | 15 852,92 |
| III. Usługi obce | 69 367,50 | 34 229,89 | 186 730,98 | 157 322,70 |
| IV. Podatki i opłaty | 518,84 | 7 406,00 | 2 424,08 | 9 262,59 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| V. Wynagrodzenia | 188 349,03 | 164 491,08 | 427 071,71 | 450 931,99 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 3 450,76 | 2 972,91 | 5 614,15 | 8 099,40 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 15 350,19 | 2 957,78 | 32 276,55 | 14 957,83 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)** | **-112 452,38** | **168 790,93** | **-282 525,30** | **-225 290,37** |
| **D. Pozostałe przychody operacyjne** | **4,85** | **2,02** | **6,83** | **3,20** |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Dotacje | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inne przychody operacyjne | 0,85 | 2,02 | 6,83 | 3,20 |
| **E. Pozostałe koszty operacyjne** | **4,42** | **90,40** | **1 155,09** | **907,39** |
| I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne koszty operacyjne | 4,42 | 90,40 | 1 155,09 | 907,39 |
| **F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)** | **-112 451,95** | **168 702,55** | **-283 673,56** | **-226 194,56** |
| **G. Przychody finansowe** | **3 417,96** | **0,00** | **861,16** | **0,00** |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Odsetki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. Inne | 3 417,96 | 0,00 | 861,16 | 0,00 |
| **H. Koszty finansowe** | **1 364,78** | **4 783,05** | **1 367,55** | **13 686,61** |
| I. Odsetki | 1 364,78 | 612,45 | 1 367,55 | 3 466,62 |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inne | 0,00 | 4 170,60 | 0,00 | 10 219,99 |
| **I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)** | **-110 398,77** | **163 919,50** | **-284 179,95** | **-239 881,17** |
| **J. Podatek dochodowy** | **26 253,18** | **0,00** | **-30 612,82** | **0,00** |
| **K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **L. Zysk (strata) netto (I-J-K)** | **-136 651,95** | **163 919,50** | **-253 567,13** | **-239 881,17** |

**Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta**

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.07.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł) | Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł) | Za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł) | Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł) |
|---|---|---|---|---|
| **A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | | | |
| **I. Zysk (strata) netto** | **-136 651,95** | **163 919,50** | **-253 567,13** | **-239 881,17** |
| **II. Korekty razem** | **-235 531,61** | **-460 037,13** | **177 107,90** | **62 104,86** |
| 1. Amortyzacja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 56 865,91 | 0,00 | -20 720,00 | 0,00 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | -175 212,00 | -388 373,11 | 677 624,67 | -469 644,46 |
| 7. Zmiana stanu należności | -90 296,34 | -57 743,13 | -146 793,77 | -93 687,74 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 1 779,16 | -13 920,89 | 74 521,01 | -47 375,34 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 1 944,39 | 0,00 | -376 911,28 | 672 812,40 |
| 10. Inne korekty | -30 612,73 | 0,00 | -30 612,73 | 0,00 |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)** | **-372 183,56** | **-296 117,63** | **-76 459,23** | **-177 776,31** |
| **B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | | | |
| **I. Wpływy** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Z aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **II. Wydatki** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej** | | | | |
| **I. Wpływy** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | | | |
| 2. Kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne wpływy finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **II. Wydatki** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 8. Odsetki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 9. Inne wydatki finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)** | **-372 183,56** | **-296 117,63** | **-76 459,23** | **-177 766,31** |
| **E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:** | **-372 183,56** | **-296 117,63** | **-76 459,23** | **-177 766,31** |
| **F. Środki pieniężne na początek okresu** | **405 576,82** | **353 769,06** | **109 852,49** | **235 427,74** |
| **G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)** | **33 393,26** | **57 651,43** | **33 393,26** | **57 651,43** |

**Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta**

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.07.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł) | Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł) | Za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł) | Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł) |
|---|---|---|---|---|
| **I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)** | **146 011,98** | **726 109,07** | **303 587,40** | **1 129 909,74** |
| **I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach** | 146 011,98 | 726 109,07 | 303 587,40 | 1 129 909,74 |
| **1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu** | 146 000,00 | 146 000,00 | 146 000,00 | 146 000,00 |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 146 000,00 | 146 000,00 | 146 000,00 | 146 000,00 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu** | **4 153 500,00** | **4 153 500,00** | **4 153 500,00** | **4 153 500,00** |
| 2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 4 153 500,00 | 4 153 500,00 | 4 153 500,00 | 4 153 500,00 |
| **3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu** | **-4 112 827,78** | **-3 169 590,26** | **-3 169 590,26** | **-1 782 988,19** |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 4 112 827,78 | 3 169 590,26 | 3 169 590,26 | 1 782 988,19 |
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 4 112 827,78 | 3 169 590,26 | 3 995 912,60 | 1 782 988,19 |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | **4 112 827,78** | **3 573 390,93** | **3 995 912,60** | **3 169 590,26** |
| 5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | -4 112 827,78 | -3 573 390,93 | -3 995 912,60 | -3 169 590,26 |
| **6. Wynik netto** | -136 651,95 | 163 919,50 | -253 567,13 | -239 881,17 |
| **II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)** | **50 020,27** | **890 028,57** | **50 020,27** | **890 028,57** |
| **III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)** | **50 020,27** | **890 028,57** | **50 020,27** | **890 028,57** |

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

**Stosowane zasady wyceny aktywów i pasywów**

**1. Wartości niematerialne i prawne**

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

**2. Rzeczowe aktywa trwałe**

2.1. Środki trwałe

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

2.2. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są zaliczane do aktywów trwałych. Środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Wycenia się je w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy dokonuje się inwentaryzacji niezakończonych zadań inwestycyjnych w drodze weryfikacji, potwierdzonej stosownym protokołem. Na tej podstawie ustala się środki trwałe w budowie podlegające sprzedaży lub likwidacji.

2.3. Środki trwałe przyjęte w leasing

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

**3. Inwestycje długoterminowe**

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku

przyczyny, dla której dokonano odpisów, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększają wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

**4. Inwestycje krótkoterminowe**

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

**5. Środki pieniężne**

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

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

**6. Należności długoterminowe**

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

**7. Należności krótkoterminowe**

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

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

**8. Zobowiązania**

Zobowiązania wyceniane są:

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

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

ten dzień.

**9. Kapitały**

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

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

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

- ubezpieczenia majątkowe,
- prenumeraty,
- licencje okresowe.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przyszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy. Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim:

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

**11. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

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

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

**13. Instrumenty finansowe**

W przypadku nabycia aktywa finansowe wycenia się w cenie poniesionych wydatków (wartość nominalna wraz z kosztami transakcji poniesionymi bezpośrednio w związku z nabyciem aktywów finansowych). Zobowiązania finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień bilansowy zobowiązania

finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej. Inne zobowiązania finansowe na dzień bilansowy są wykazywane według skorygowanej ceny nabycia. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem zabezpieczanych i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego. Wbudowany instrument pochodny wycenia się na dzień ujęcia w księgach oraz na dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych. Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi się na wynik z operacji finansowych. Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będący zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie oraz na wynik z operacji finansowych w części niestanowiącej efektywnego zabezpieczenia.

**14. Wynik finansowy**

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

**Zasady ewidencji i rozliczania kosztów**

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

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

W III kwartale 2026 r. Iron Wolf Studio S.A. wypracowała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 175.212,00 zł przy 388.373,11 zł uzyskanych w analogicznym okresie 2025 r. Spadek przychodów Spółki w III kwartale 2026 r. związany był ze zmianą stanu produktów, która to wyniosła 175.212,00 zł, kiedy to w analogicznym okresie roku ubiegłego niniejsza zmiana miała wartość 388.373,11 zł. Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2026 r. ukształtowały się na poziomie 287.664,38 zł, kiedy to w III kwartale 2025 r. miały one wartość 219.582,18 zł. III kwartał 2026 r. Spółka zamknęła stratą netto w wysokości 136.651,95 zł

wobec zysku netto równego 163.919,50 zł, który Emitent osiągnął w III kwartale 2025 r.

W ujęciu narastającym przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. wyniosły 393.847,62 zł, a w pierwszych trzech kwartałach 2025 r. przedmiotowe przychody osiągnęły wartość 431.137,06 zł. Przychody ze sprzedaży produktów w okresie styczeń-wrzesień 2026 r. osiągnęły wartość 1.023.163,62 zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego wyniosły 12.754,20 zł. Zmiana stanu produktów w okresie styczeń-wrzesień 2026 r. miała wartość -629.316,00 zł, a w okresie styczeń-wrzesień 2025 r. niniejsza zmiana wyniosła 418.382,86 zł. Emitent zamknął pierwsze trzy kwartały 2026 r. ze stratą netto na poziomie 253.567,13 zł, kiedy to pierwsze trzy kwartały 2025 r. Spółka zamknęła stratą netto w wysokości 239.881,17 zł. Na dzień 30 września 2026 r. Spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 33.393,26 zł.

Na dzień 30 września 2026 r. strata Spółki, obejmująca stratę z lat ubiegłych w wysokości 3.995.912,60 zł oraz stratę netto za okres styczeń-wrzesień 2026 r. w wysokości 253.567,13 zł, przewyższała sumę kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego Spółki. Tym samym wystąpiła przesłanka, o której mowa w art. 397 KSH, obligująca Zarząd do niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

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

W okresie od lipca do września 2026 r. Emitent kontynuował prace nad swoimi projektami, o których mowa w punkcie 3. niniejszego raportu.

Dnia 9 lipca 2026 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych wspierających dalszy rozwój działalności Spółki (Przegląd opcji strategicznych). Proces Przeglądu opcji strategicznych ma na celu zabezpieczenie dalszego rozwoju Spółki oraz maksymalizację wartości dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy Emitenta. W ramach Przeglądu opcji strategicznych Emitent rozważy różne możliwości, w tym m.in.: inwestycję w Spółkę poprzez bezpośredni dopływ gotówki, finansowanie przyszłych produkcji, potencjalną emisję akcji, wymianę (swap) akcji między spółkami i nawiązanie ścisłej współpracy z innym podmiotem w ramach działalności operacyjnej. Spółka zaznacza, że dokonanie Przeglądu opcji strategicznych nie oznacza, iż w przyszłości zostanie podjęta jakakolwiek decyzja o realizacji konkretnej transakcji, ani tym bardziej nie przesądza o jej warunkach.

Dnia 18 sierpnia 2026 r. Zarząd Iron Wolf Studio S.A. z siedzibą w Katowicach poinformował o zawarciu listu intencyjnego z Pixel Trapps sp. z o.o. z siedzibą w Rojewie. Przedmiotem Listu Intencyjnego jest określenie ram współpracy pomiędzy Emitentem i Pixel Trapps w celu stworzenia studia gamingowego opartego na technologiach FinTech/Web3 (Transakcja). Planowana Transakcja może zostać przeprowadzona, w zależności od ostatecznych ustaleń stron dokonanych w toku dalszych negocjacji oraz wyników badania due diligence Pixel Trapps, w jednej z następujących form:

1. poprzez objęcie przez wspólników Pixel Trapps akcji nowej emisji Emitenta w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci posiadanych udziałów w Pixel Trapps; albo
2. poprzez połączenie Emitenta oraz Pixel Trapps, przeprowadzone na podstawie planu połączenia uzgodnionego przez właściwe organy obu spółek.

Szczegółowe warunki Transakcji, zasady współpracy stron, harmonogram działań oraz zobowiązania i zaangażowanie kluczowych osób zostaną uregulowane w umowie inwestycyjnej, która będzie zawierać również kwestie korporacyjne, operacyjne i personalne. W przypadku realizacji Transakcji w formule wniesienia udziałów Pixel Trapps do Emitenta Zarząd Pixel Trapps zobowiązał się do aktywnej koordynacji procesu z udziałowcami

mniejszościowymi w celu zapewnienia osiągnięcia minimalnego poziomu partycypacji określonego na co najmniej 80% kapitału zakładowego Pixel Trapps. List Intencyjny ustanawia zasady przeprowadzenia badania typu due diligence Pixel Trapps (oraz w niezbędnym zakresie Emitenta), obejmującego w szczególności obszary prawne, finansowe, podatkowe, technologiczne i biznesowe. Strony będą dążyć do uzgodnienia ostatecznej treści i zawarcia Umowy Inwestycyjnej do dnia 30 listopada 2026 r., z zastrzeżeniem, że termin ten może zostać przedłużony w drodze pisemnego uzgodnienia Stron. Realizacja Transakcji, w tym zawarcie i/lub wykonanie umowy inwestycyjnej, będzie uzależniona w szczególności od uzyskania satysfakcjonującego wyniku due diligence, uzyskania wymaganych zgód korporacyjnych po stronie każdej ze stron oraz przygotowania wycen, sprawozdań i innych dokumentów umożliwiających pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Emitenta wkładem niepieniężnym w postaci udziałów Pixel Trapps lub przeprowadzenia planu połączenia.

Dnia 8 października 2026 r. Zarząd Iron Wolf Studio S.A. zawarł umowę o określeniu ram współpracy z Pixel Trapps w celu stworzenia studia gamingowego opartego na technologiach FinTech/Web3 (Transakcja). Zawarta Umowa Ramowa ma na celu w szczególności umożliwienie Stronom rozpoczęcia i rozwijania współpracy operacyjnej jeszcze przed zakończeniem procesu due diligence oraz przed podjęciem ostatecznej decyzji dotyczącej Transakcji. Umowa Ramowa nie modyfikuje Listu Intencyjnego. Umowa Ramowa określa ogólne zasady współpracy stron, natomiast szczegółowe warunki poszczególnych Projektów mają być ustalane odrębnie. Każdy Projekt będzie realizowany na podstawie odrębnego załącznika projektowego. Umowa Ramowa została zawarta na czas nieoznaczony, z 6-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Wypowiedzenie Umowy Ramowej nie kończy trwających Projektów. Rozwiązanie Umowy Ramowej ze skutkiem natychmiastowym jest możliwe m.in. w przypadku istotnego naruszenia nieusuniętego w terminie 30 dni od wezwania.

**Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy oraz w regionie Bliskiego Wschodu**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

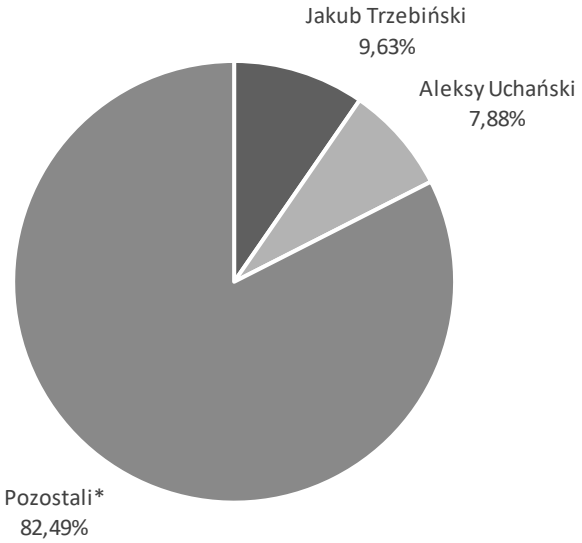
## 13. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|---|---|---|---|
| Jakub Trzebiński | 140 544 | 140 544 | 9,63% | 9,63% |
| Aleksy Uchański | 115 100 | 115 100 | 7,88% | 7,88% |
| Pozostali* | 1 204 356 | 1 204 356 | 82,49% | 82,49% |
| Suma | 1 460 000 | 1 460 000 | 100,00% | 100,00% |

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

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




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

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

Na dzień 30 września 2026 r. w skład zespołów wewnętrznych Emitenta wchodzi: 5 osób współpracujących na podstawie umów o dzieło oraz 1 osoba zatrudniona na podstawie umowy o pracę (w wymiarze 1/8 pełnego etatu). Członkowie Zarządu wykonują swoje funkcje w Spółce w ramach zawartych umów o dzieło. Ponadto

Emitent zawarł umowy o współpracy z 2 podmiotami zewnętrznymi, na podstawie których, w zależności od potrzeb Spółki, delegowane są odpowiednie osoby do realizacji zleceń Emitenta.