VIVID GAMES

www.vividgames.com

2026

KWARTALNE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2026 DO 30 WRZEŚNIA 2026
SPORZĄDZONE WEDŁUG MSSF



Bydgoszcz, 17 listopada 2026 r.

SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe 3
Sprawozdanie z sytuacji finansowej 5
Sprawozdanie z całkowitych dochodów 7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych 9
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2026 ROKU DO 30.09.2026 ROKU 12
1. Informacje ogólne 12
1.1. Informacje o Vivid Games S.A. 12
1.2. Zgodność Sprawozdania Finansowego z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości w walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń 13
1.2.1 Kontynuacja działalności przez Spółkę 13
1.3. Zatwierdzenie skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego do publikacji 13
2. Stosowane zasady rachunkowości 13
2.1. Zasady rachunkowości 13
Nota nr 1. Rzeczowe Aktywa Trwałe 14
Nota nr 2. Aktywa Niematerialne 16
Nota nr 3. Testy na utratę wartości aktywów 18
Nota nr 4. Środki pieniężne 18
Nota nr 5. Kapitał Podstawowy i Skumulowana Strata 18
Nota nr 6. Kapitał Zapasowy 19
Nota nr 7. Akcje własne 19
Nota nr 8. Kredyty i pożyczki 19
Nota nr 9. Zobowiązania z tytułu leasingu 20
Nota nr 10. Dotacja w zakresie umowy z NCBiR 20
Nota nr 11. Ryzyko finansowe 21
Nota nr 12. Ryzyko stopy procentowej 21
Nota nr 13. Ryzyko kredytowe 22
Nota nr 14. Ryzyko płynności 22
Nota nr 15. Ryzyko walutowe 22
Nota nr 16. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym 23
Nota nr 17. Wpływ wojny na terytorium Ukrainy i Iranu na działalność Emitenta 24
Nota nr 18. Informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi 24
Nota nr 19. Zdarzenia po dacie bilansu 25

WYBRANE DANE FINANSOWE

	NA DZIEŃ 30.09.2026 W TYS. PLN	NA DZIEŃ 31.12.2025 W TYS. PLN	NA DZIEŃ 30.09.2025 W TYS. PLN	NA DZIEŃ 30.09.2026 W TYS. EUR	NA DZIEŃ 31.12.2025 W TYS. EUR	NA DZIEŃ 30.09.2025 W TYS. EUR
Aktywa trwałe	17 488,20	13 278,32	13 377,50	4 004,44	3 141,53	3 133,49
Aktywa obrotowe	3 175,77	4 769,18	6 421,66	727,19	1 128,35	1 504,18
Aktywa razem	20 663,97	18 047,50	19 799,16	4 731,63	4 269,88	4 637,67
Kapitał własny	2 178,75	4 631,09	6 466,71	498,89	1 095,68	1 514,74
Kapitał podstawowy	5 553,58	5 553,58	5 553,58	1 271,66	1 313,93	1 300,85
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	14 579,90	9 403,77	9 422,75	3 338,50	2 224,85	2 207,15
Kredyty i pożyczki	14 399,52	8 826,28	8 649,00	3 297,20	2 088,22	2 025,91
Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tyt. leasingu	26,45	37,48	36,88	6,06	8,87	8,64
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	3 905,32	4 012,64	3 909,70	894,24	949,36	915,79
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tyt. leasingu	14,52	13,49	13,16	3,32	3,19	3,08

	ZA OKRES 01.07.2026 30.09.2026 W TYS. PLN	ZA OKRES 01.01.2026 30.09.2026 W TYS. PLN	ZA OKRES 01.07.2025 30.09.2025 W TYS. PLN	ZA OKRES 01.01.2025 30.09.2025 W TYS. PLN
Przychody ze sprzedaży ogółem i zrównane z nimi:	3 211,84	10 851,05	3 438,22	11 751,63
Przychody ze sprzedaży	1 753,51	5 953,24	2 136,16	7 140,89
Koszt wytworzenia na własne potrzeby	1 458,33	4 897,81	1 302,06	4 610,74
Koszty działalności operacyjnej	-3 919,07	-12 528,49	-4 037,61	-12 806,55
Zysk (-strata) na sprzedaży	-707,23	-1 677,44	-599,39	-1 054,92
Zysk (-strata) na działalności operacyjnej	-513,51	-1 161,61	-439,64	-2 451,87
Całkowite dochody ogółem	-1 148,76	-2 452,33	-637,39	-2 660,67
EBITDA	-269,56	-398,58	41,42	-934,48

	ZA OKRES 01.07.2026 30.09.2026 W TYS. EUR	ZA OKRES 01.01.2026 30.09.2026 W TYS. EUR	ZA OKRES 01.07.2025 30.09.2025 W TYS. EUR	ZA OKRES 01.01.2025 30.09.2025 W TYS. EUR
Przychody ze sprzedaży ogółem i zrównane z nimi:	740,82	2 535,29	805,60	2 773,90
Przychody ze sprzedaży	404,45	1 390,94	500,52	1 685,56
Koszt wytworzenia na własne potrzeby	336,37	1 144,35	305,08	1 088,34
Koszty działalności operacyjnej	-903,95	-2 927,22	-946,04	-3 022,91
Zysk (-strata) na sprzedaży	-163,13	-391,93	-140,44	-249,01
Zysk (-strata) na działalności operacyjnej	-118,44	-271,40	-103,01	-578,75
Całkowite dochody ogółem	-264,97	-572,97	-149,35	-628,03
EBITDA	-62,18	-93,13	9,71	-220,58

	ZA OKRES 01.01.2026 30.09.2026 W TYS. PLN	ZA OKRES 01.01.2025 30.09.2025 W TYS. PLN	ZA OKRES 01.01.2026 30.09.2026 W TYS. EUR	ZA OKRES 01.01.2025 30.09.2025 W TYS. EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-805,26	770,50	-188,14	181,87
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 969,16	-4 645,74	-1 161,02	-1 096,60
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 280,15	8 572,04	1 000,04	2 023,38
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	1 993,49	5 073,09	465,77	1 197,47

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na EUR zastosowano następujące kursy wymiany:

1. Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – kurs NBP z dnia:

30 września 2026	31 grudnia 2025	30 września 2025
1 EUR = 4,3672 PLN	1 EUR= 4,2267 PLN	1 EUR = 4,2692 PLN

2. Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:

Kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w pierwszych dziewięciu miesiącach danego roku.

2026	2025
1 EUR = 4,2800 PLN	1 EUR= 4,2365 PLN

3. Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów w trzecim kwartale danego roku:

Kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w trzecim kwartale danego roku.

2026	2025
1 EUR = 4,3355 PLN	1 EUR= 4,2679 PLN

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	NOTA	NA DZIEŃ 30.09.2026	NA DZIEŃ 31.12.2025	NA DZIEŃ 30.09.2025
AKTYWA TRWAŁE		**17 488,20**	**13 278,32**	**13 377,50**
Rzeczowe aktywa trwałe	1	130,12	95,10	85,43
Aktywa niematerialne i prace rozwojowe, w tym:	2	17 272,29	13 097,43	13 151,61
- Koszty zakończonych prac rozwojowych		1 017,57	1 740,51	2 187,21
- Pozostałe wartości niematerialne		0,00	0,00	0,00
- Wartości niematerialne w realizacji		16 254,72	11 356,92	10 964,40
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		85,79	85,79	140,46
AKTYWA OBROTOWE		**3 175,77**	**4 769,18**	**6 421,66**
Należności z tytułu dostaw i usług		777,27	887,45	671,77
Pozostałe należności		239,11	337,28	339,95
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	1 993,49	3 487,76	5 073,09
Rozliczenia międzyokresowe		165,90	56,69	336,85
AKTYWA RAZEM:		**20 663,97**	**18 047,50**	**19 799,16**

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	NOTA	NA DZIEŃ 30.09.2026	NA DZIEŃ 31.12.2025	NA DZIEŃ 30.09.2025
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		**2 178,75**	**4 631,09**	**6 466,71**
Kapitał podstawowy	5	5 553,58	5 553,58	5 553,58
Akcje własne	7	0,00	0,00	0,00
Kapitał zapasowy	6	0,00	3 573,80	3 573,80
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		-922,50	0,00	0,00
Zysk (-strata) netto roku obrotowego		-2 452,33	-4 496,29	-2 660,67
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		**14 579,90**	**9 403,77**	**9 422,75**
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		15,25	15,25	55,91
Kredyty i pożyczki	8	14 399,52	8 826,28	8 649,00
Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tyt. leasingu	9	26,45	37,48	36,88
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		138,68	524,76	680,96
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		**3 905,32**	**4 012,64**	**3 909,70**
Kredyty i pożyczki	8	0,00	0,00	0,00
Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tyt. leasingu	9	14,52	13,49	13,16
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 601,47	1 579,51	1 575,68
Zobowiązania z tytułu innych świadczeń		0,00	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		1 132,89	1 149,34	1 126,49
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		1 156,44	1 270,30	1 194,37
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM:		**20 663,97**	**18 047,50**	**19 799,16**

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	ZA OKRES 01.07.2026 30.09.2026	ZA OKRES 01.01.2026 30.09.2026	ZA OKRES 01.07.2025 30.09.2025	ZA OKRES 01.01.2025 30.09.2025
Działalność kontynuowana				
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	**3 211,84**	**10 851,05**	**3 438,22**	**11 751,63**
Przychody ze sprzedaży	1 753,51	5 953,24	2 136,16	7 140,89
Koszt wytworzenia na własne potrzeby	1 458,33	4 897,81	1 302,06	4 610,74
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	**-3 919,07**	**-12 528,49**	**-4 037,61**	**-12 806,55**
Amortyzacja	-243,95	-763,03	-481,06	-1 517,39
Zużycie surowców i materiałów	-5,50	-23,71	-8,64	-19,15
Usługi obce	-2 465,40	-8 092,95	-2 485,02	-7 893,58
Koszt świadczeń pracowniczych	-1 181,98	-3 550,47	-1 026,12	-3 270,24
Podatki i opłaty	-0,26	-3,36	-0,55	-2,93
Pozostałe koszty	-21,98	-94,97	-36,22	-103,26
ZYSK (-STRATA) ZE SPRZEDAŻY	**-707,23**	**-1 677,44**	**-599,39**	**-1 054,92**
Pozostałe przychody operacyjne	199,90	537,36	168,06	570,35
Pozostałe koszty operacyjne	-6,18	-21,53	-8,31	-1 967,30
ZYSK (-STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	**-513,51**	**-1 161,61**	**-439,64**	**-2 451,87**
Przychody finansowe	6,46	7,28	0,98	0,98
Koszty finansowe	-641,71	-1 298,00	-198,73	-209,78
ZYSK (-STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	**-1 148,76**	**-2 452,33**	**-637,39**	**-2 660,67**
Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
ZYSK (-STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	**-1 148,76**	**-2 452,33**	**-637,39**	**-2 660,67**
Zysk (-strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
ZYSK (-STRATA) NETTO	**-1 148,76**	**-2 452,33**	**-637,39**	**-2 660,67**
Inne całkowite dochody łącznie	0,00	0,00	0,00	0,00
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM:	**-1 148,76**	**-2 452,33**	**-637,39**	**-2 660,67**
Łączne całkowite dochody	**-1 148,76**	**-2 452,33**	**-637,39**	**-2 660,67**
EBITDA	**-269,56**	**-398,58**	**41,42**	**-934,48**

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁ/GR NA JEDNĄ AKCJĘ)	ZA OKRES 01.01.2026 30.09.2026	ZA OKRES 01.01.2025 30.09.2025
Z działalności kontynuowanej		
Zwykły w PLN	**-0,04**	**-0,05**
Rozwodniony w PLN	-0,04	-0,05
Zysk (-strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	**-2 452,33**	**-2 660,67**
Zysk (-strata) netto z działalności kontynuowanej	**-2 452,33**	**-2 660,67**
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w sztukach	55 535 770	55 535 770
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w sztukach	55 535 770	55 535 770

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	ZA OKRES 01.01.2026 30.09.2026	ZA OKRES 01.01.2025 30.09.2025
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (-strata) netto	**-2 452,33**	**-2 660,67**
Korekty razem	**1 647,07**	**3 431,17**
Amortyzacja	763,03	1 517,39
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6,63	66,91
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2,93	-2,44
Zmiany w kapitale obrotowym	-395,29	-97,71
- Zmiana stanu rezerw	-16,45	119,63
- Zmiana stanu należności	208,35	1 129,21
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań fin.	-477,98	-1 070,88
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-109,21	-275,67
Inne korekty	1 275,63	1 947,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**-805,26**	**770,50**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-4 897,80	-4 610,73
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-75,11	-38,43
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2,93	2,44
Otrzymane odsetki	0,82	0,98
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-4 969,16**	**-4 645,74**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu emisji akcji	0,00	0,00
Nabycie -/Sprzedaż + akcji własnych	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Wpływ + /Spłata- z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	4 297,60	8 649,00
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-10,00	-9,07
Odsetki zapłacone	-7,45	-67,89
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**4 280,15**	**8 572,04**
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	**-1 494,27**	**4 696,80**
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-1 494,27	4 696,80
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	**3 487,76**	**376,29**
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	**1 993,49**	**5 073,09**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2026 - 30.09.2026	KAPITAŁ PODST.	AKCJE WŁASNE (-)	KAPITAŁ ZAPASOWY	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	ZYSK /-STRATA DANEGO ROKU	KAPITAŁ WŁASNY NETTO RAZEM
SALDO NA DZIEŃ 01.01.2026 ROKU	**5 553,58**	**0,00**	**3 573,80**	**-4 496,29**	**0,00**	**4 631,09**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
SALDO PO ZMIANACH	**5 553,58**	**0,00**	**3 573,80**	**-4 496,29**	**0,00**	**4 631,09**
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Zakup (-) /Sprzedaż akcji własnych (+)	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-3 573,80	3 573,80	-	0,00
Różnica z zaokrągleń	-	-	-	–0,01	-	-0,01
RAZEM TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI	**5 553,58**	**0,00**	**0,00**	**-922,50**	0,00	**4 631,08**
Zysk (-strata) netto w okresie:	-	-	-	-	-2 452,33	-2 452,33
SALDO NA DZIEŃ 30.09.2026 ROKU	**5 553,58**	**0,00**	**0,00**	**-922,50**	**-2 452,33**	**2 178,75**

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2025 - 31.12.2025	KAPITAŁ PODST.	AKCJE WŁASNE (-)	KAPITAŁ ZAPASOWY	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	ZYSK /-STRATA NETTO DANEGO ROKU	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
SALDO NA DZIEŃ 01.01.2025 ROKU	**3 228,58**	**0,00**	**6 806,91**	**-908,12**	**0,00**	**9 127,37**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
SALDO PO ZMIANACH	**3 228,58**	**0,00**	**6 806,91**	**-908,12**	**0,00**	**9 127,37**
Emisja akcji	2 325,00	-	-2 325,00	-	-	0,00
Różnica z zaokrągleń	-	-	0,01	-	-	0,01
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-908,12	908,12	-	0,00
RAZEM TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI	**5 553,58**	**0,00**	**3 573,80**	**0,00**	**0,00**	**9 127,38**
Zysk (-strata) netto w okresie:	-	-	-	-	-4 496,29	-4 496,29
SALDO NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU	**5 553,58**	**0,00**	**3 573,80**	**0,00**	**-4 496,29**	**4 631,09**

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2025 - 30.09.2025	KAPITAŁ PODSTAWOWY	AKCJE WŁASNE (-)	KAPITAŁ ZAPASOWY	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	ZYSK /-STRATA NETTO DANEGO ROKU	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
SALDO NA DZIEŃ 01.01.2025 ROKU	**3 228,58**	**0,00**	**6 806,91**	**-908,12**	**0,00**	**9 127,37**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
SALDO PO ZMIANACH	**3 228,58**	**0,00**	**6 806,91**	**-908,12**	**0,00**	**9 127,37**
Emisja akcji	2 325,00	-	-2 325,00	-	-	-
Zakup (-) /Sprzedaż akcji własnych (+)	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-908,12	908,12	-	0,00
Różnica z zaokrągleń	-	-	0,01	-	-	0,01
RAZEM TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI	**5 553,58**	**0,00**	**3 573,80**	**0,00**	0,00	**9 127,38**
Zysk (-strata) netto w okresie:	-	-	-	-	-2 660,67	-2 660,67
SALDO NA DZIEŃ 30.09.2025 ROKU	**5 553,58**	**0,00**	**3 573,80**	**0,00**	**-2 660,67**	**6 466,71**

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2026 ROKU DO 30.09.2026 ROKU

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o Vivid Games S.A.

VIVID GAMES Spółka Akcyjna (dalej: Vivid Games, Spółka, Emitent, Jednostka) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 10 stycznia 2012 roku w wyniku przekształcenia spółki VIVID GAMES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Jednostka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Bydgoszczy – XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000411156. Spółce nadano numer statystyczny REGON 340873302.

Siedziba Spółki mieści się przy ulicy Ogińskiego 2 w Bydgoszczy 85-092 i jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia przez nią działalności.

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Zarząd Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego:

- Piotr Gamracy - Prezes Zarządu
- Andrius Pestininkas - Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego wchodzili:

- Paweł Moskwa - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Zuzanna Grochowska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Damian Pawlak - Członek Rady Nadzorczej
- Leszek Małecki - Członek Rady Nadzorczej
- Anna Podkowińska-Tretyn - Członkini Rady Nadzorczej

Przedmiot działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Vivid Games S.A. jest według PKD:

- działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych.

Segmentami sprawozdawczymi według MSSF 8 *Segmenty operacyjne* są:

- wyłącznie jeden segment działalności którym jest produkcja programów komputerowych (gier).

Zatrudnienie:

- Na dzień 30 września 2026 roku Spółka zatrudniała 27 osób w oparciu o umowę o pracę. Na dzień 30 września 2025 były to 26 osób.

Rok obrotowy:

- rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe sporządzone za trzeci kwartał obecnego roku obrotowego obejmuje okres od 1 stycznia 2026 do 30 września 2026.

W ramach prowadzonej przez Spółkę działalności, w okresie kwartalnym nie wystąpiła sezonowość, nie występowała również cykliczność w rozumieniu MSR 34.

1.2. Zgodność Sprawozdania Finansowego z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości w walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Vivid Games S.A. za okres zakończony 30 września 2026 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*

Walutą sprawozdawczą i prezentacji niniejszych danych jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych o ile nie wskazano inaczej.

1.2.1 Kontynuacja działalności przez Spółkę

Dane finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Istotnym czynnikiem jest możliwość zaciągnięcia trzeciej transzy pożyczki w wysokości 1,0 mln EUR zgodnie z zawartą umową ze znaczącym udziałowcem, która pozwoli Spółce na zakończenie projektu Real Boxing 3.
Nota Nr 5. opisuje sytuację kapitałową Spółki w zakresie art. 397 k.s.h.

1.3. Zatwierdzenie kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Vivid Games S.A. w dniu 17 listopada 2026 roku.

2. Stosowane zasady rachunkowości

2.1. Zasady rachunkowości

Dane za okres zakończony 30 września 2026 r. zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny zobowiązań finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

W kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Przyjęte przez Vivid Games S.A. zasady rachunkowości zostały opublikowane w Sprawozdaniu Finansowym za 2025 rok. Zasady te nie zmieniły się w ciągu dziewięciu miesięcy 2026 roku.

Nota nr 1.

Rzeczowe Aktywa Trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	NA DZIEŃ 30.09.2026	NA DZIEŃ 31.12.2025	NA DZIEŃ 30.09.2025
Budynki i budowle (MSSF 16)	-	-	-
w tym: aktywa z tyt. prawa do użytkowania	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	130,08	94,61	84,53
Środki transportu	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	0,04	0,49	0,90
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	**130,12**	**95,10**	**85,43**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE OD 01.01.2026 DO 30.09.2026	BUDYNKI I BUDOWLE (MSSF 16)	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA POCZĄTEK OKRESU	**0,00**	**1 692,62**	**-**	**210,26**
Nabycie	-	75,13		
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-29,03	-	-
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA KONIEC OKRESU	**0,00**	**1 738,70**	**0,00**	**210,26**
WARTOŚĆ UMORZENIA NA POCZĄTEK OKRESU	**0,00**	**-1 598,01**	**0,00**	**-209,77**
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-39,64	-	-0,45
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	29,03	-	-
WARTOŚĆ UMORZENIA NA KONIEC OKRESU	**0,00**	**-1 608,62**	**0,00**	**-210,22**
WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	**-**	**94,61**	**-**	**0,49**
WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	**-**	**130,08**	**-**	**0,04**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE OD 01.01.2025 DO 31.12.2025	BUDYNKI I BUDOWLE (MSSF 16)	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA POCZĄTEK OKRESU	**-**	**1 654,36**	**-**	**210,26**
Korekta wartości	-	28,36	-	-
Nabycie bezpośrednie	-	61,75	-	-
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży	-	-51,85	-	-
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA KONIEC OKRESU	**-**	**1 692,62**	**-**	**210,26**
WARTOŚĆ UMORZENIA NA POCZĄTEK OKRESU	**-**	**-1 546,14**	**-**	**-207,77**
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-75,36	-	-2,00
Korekta wartości	-	-28,36	-	-
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży	-	51,85	-	-
WARTOŚĆ UMORZENIA NA KONIEC OKRESU	**-**	**-1 598,01**	**-**	**-209,77**
WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	**-**	**108,22**	**-**	**2,49**
WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	**-**	**94,61**	**-**	**0,49**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE OD 01.01.2025 DO 30.09.2025	BUDYNKI I BUDOWLE (MSSF 16)	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA POCZĄTEK OKRESU	**0,00**	**1 654,36**	**-**	**210,26**
Korekta	-	28,36	-	-
Nabycie	-	38,43		
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-50,76	-	-
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA KONIEC OKRESU	**0,00**	**1 670,39**	**0,00**	**210,26**
WARTOŚĆ UMORZENIA NA POCZĄTEK OKRESU	**0,00**	**-1 546,14**	**0,00**	**-207,77**
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-62,12	-	-1,59

Korekta	-	-28,36	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	50,76	-	-
WARTOŚĆ UMORZENIA NA KONIEC OKRESU	**0,00**	**-1 585,86**	**0,00**	**-209,36**
WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	**-**	**108,22**	**-**	**2,49**
WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	**-**	**84,53**	**-**	**0,90**

Nota nr 2.

Aktywa Niematerialne

AKTYWA NIEMATERIALNE	NA DZIEŃ 30.09.2026	NA DZIEŃ 31.12.2025	NA DZIEŃ 30.09.2025
Koszty prac rozwojowych	1 017,57	1 740,51	2 187,21
Pozostałe wartości niematerialne	-	-	-
Wartości niematerialne w realizacji	16 254,72	11 356,92	10 964,40
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	**17 272,29**	**13 097,43**	**13 151,61**

AKTYWA NIEMATERIALNE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM OD 01.01.2026 DO 30.09.2026	KOSZTY PRAC ROZWOJOWYCH	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W REALIZACJI
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**36 862,97**	**4 512,77**	**11 356,92**
Nabycie / wytworzenie	-	-	4 897,80
Oddanie do użytkowania	-	-	-
Zmniejszenie z tytułu odpisu	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**36 862,97**	**4 512,77**	**16 254,72**
Wartość umorzenia na początek okresu	**-35 122,46**	**-4 512,77**	**-**
Zwiększenie amortyzacji za okres	-722,94	-	-
Wartość umorzenia brutto na koniec okresu	**-35 845,40**	**-4 512,77**	**-**
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	**1 740,51**	**-**	**11 356,92**
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	**1 017,57**	**-**	**16 254,72**

AKTYWA NIEMATERIALNE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM OD 01.01.2025 DO 31.12.2025	KOSZTY PRAC ROZWOJOWYCH	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W REALIZACJI
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**39 200,02**	**4 911,52**	**8 300,68**
Nabycie / wytworzenie	-	-	5 985,53
Zmniejszenie z tytułu korekty	-2 337,05	-398,75	-
Zmniejszenie z tytułu odpisu	-	-	-2 929,29
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**36 862,97**	**4 512,77**	**11 356,92**
Wartość umorzenia na początek okresu	**-35 559,13**	**-4 911,52**	**-**
Korekta dot. wcześniejszych okresów	2 337,05	398,75	-
Zwiększenie amortyzacji za okres	-1 901,56	-	-
Wartość umorzenia brutto na koniec okresu	**-35 122,46**	**-4 512,77**	**-**
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	**3 640,89**	**-**	**8 300,68**
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	**1 740,51**	**-**	**11 356,92**

AKTYWA NIEMATERIALNE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM OD 01.01.2025 DO 30.09.2025	KOSZTY PRAC ROZWOJOWYCH	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W REALIZACJI
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**39 200,02**	**4 911,52**	**8 300,68**
Nabycie / wytworzenie	-	-	4 610,73
Oddanie do użytkowania	-	-	-
Zmniejszenie z tytułu odpisu	-	-	-1 947,01
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**39 200,02**	**4 911,52**	**10 964,40**
Wartość umorzenia na początek okresu	**-35 559,13**	**-4 911,52**	**-**
Zwiększenie amortyzacji za okres	-1 453,68	-	-
Wartość umorzenia brutto na koniec okresu	**-37 012,81**	**-4 911,52**	**-**
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	**3 640,89**	**-**	**8 300,68**
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	**2 187,21**	**-**	**10 964,40**

Aktywa niematerialne w realizacji obejmują prace rozwojowe w toku realizacji, jakimi są nakłady na programy komputerowe (gry), które są w trakcie produkcji i spełniają warunki kapitalizacji (aktywowania) określone w MSR 38 pkt 57.

Największą pozycją w realizowanych w 2026 roku pracach rozwojowych jest tytuł / gra na urządzenia mobilne o nazwie Real Boxing 3.

Suma nakładów na prace rozwojowe, ujętych jako koszt w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w ciągu poszczególnych okresów historycznych danych finansowych jest równa prezentowanej w powyższych tabelach kwocie amortyzacji prac rozwojowych.

NOTA NR 3.

TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW

Na dzień 30 września 2026 roku Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości nakładów na gry oraz prac rozwojowych nie oddanych jeszcze do użytkowania. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości testy przeprowadzane są na koniec każdego roku obrotowego. Zdaniem Zarządu skapitalizowane nakłady na Real Boxing 3 w wysokości 14 912,95 tys PLN są możliwe do odzyskania. Dokładne testy na utratę wartości zostaną przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2026.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Zarząd - w drodze wyjątku - postanowił o odpisaniu w koszty niezakończonej pracy rozwojowej o nazwie technologia BLAST w wysokości 1,9 mln PLN z powodu rozpoznania istotnego ryzyka, iż praca ta nie przyniesie spodziewanych korzyści finansowych .

NOTA NR 4.

ŚRODKI PIENIĘŻNE

ŚRODKI PIENIĘŻNE	NA DZIEŃ 30.09.2026	NA DZIEŃ 31.12.2025	NA DZIEŃ 30.09.2025
Środki pieniężne w kasie	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 993,49	3 487,76	5 073,09
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:	**1 993,49**	**3 487,76**	**5 073,09**

Na dzień 30 września 2026 r. Spółka nie posiadała środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.
Dnia 21 lutego 2024 roku Spółka zawarła umowę a następnie aneks z dnia 11 lutego 2026 o kredyt w rachunku bieżącym z instytucją finansową. Wysokość kredytu wynosi obecnie 2 mln PLN i może być on wykorzystywany do 25 lutego 2027 roku. Spółka na dzień 30 września 2026 r. nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym i również na dzień 30 września 2025 kredyt nie był zaciągnięty.

Dnia 6 sierpnia 2025 roku Spółka zawarła z Gemini Grupe UAB, spółką litewską, umowę pożyczki konwertowanej w wysokości 4 mln EUR. Spółka otrzyma pożyczkę w trzech ratach. Pierwsza transza w wysokości 2 mln EUR trafiła na rachunek Spółki dnia 14 sierpnia 2025. Druga transza w wysokości 1 mln EUR - dnia 2 lipca 2026 roku. Ogółem na dzień 30 września 2026 była to kwota o równowartości 14 399,52 tys. PLN.

NOTA NR 5.

KAPITAŁ PODSTAWOWY I SKUMULOWANA STRATA

KAPITAŁ PODSTAWOWY	ILOŚĆ AKCJI NA DZIEŃ 30.09.2026	ILOŚĆ AKCJI NA DZIEŃ 31.12.2025	ILOŚĆ AKCJI NA DZIEŃ 30.09.2025
	55 535 770	**55 535 770**	**55 535 770**

Kapitał zakładowy wynosi 5 553,58 tys PLN co stanowi 55 535 770 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN.

Na dzień 30 września 2026 Spółka osiągnęła skumulowaną stratę w wysokości 3 374,83 tys PLN. Wartość ta przekracza sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Oznacza to, że w związku z brzmieniem art. 397 k.s.h. zarząd Spółki zobowiązany jest do zwołania nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy w celu podjęcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki. Zarząd dokona zwołania zgromadzenia niezwłocznie po publikacji niniejszego sprawozdania kwartalnego. Zarząd będzie rekomendował akcjonariuszom podjęcie uchwały o kontynuacji działalności Spółki, ponieważ wykazanie ww.

straty nie wpływa na zdolność Spółki do prowadzenia działalności operacyjnej ani nie wpływa na obecną zdolność Spółki do terminowego regulowania zobowiązań.

Nota nr 6.

Kapitał Zapasowy

KAPITAŁ ZAPASOWY	NA DZIEŃ 30.09.2026	NA DZIEŃ 31.12.2025	NA DZIEŃ 30.09.2025
Kapitał zapasowy na początek okresu	3 573,80	6 806,91	6 806,91
Zmiana z tyt. podziału wyniku za rok poprzedni	-3 573,80	-908,12	-908,12
Wpłata na podwyższenie kapitału podstawowego	-	-2 325,00	-2 325,00
Różnice z zaokrągleń	-	0,01	0,01
KAPITAŁ ZAPASOWY NA KONIEC OKRESU	**0,00**	**3 573,80**	**3 573,80**

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 czerwca 2026 o pokryciu straty w wysokości 4 496,29 tys. PLN za rok 2025, zdecydowano o pokryciu z kapitału zapasowego 3.573,80 tys. PLN a pozostałe 922,50 tys. PLN z zysków lat przyszłych. Spółka pozostawiła tę kwotę w pozycji Kapitałów własnych na Niepodzielonym wyniku z lat ubiegłych.

Nota nr 7.

Akcje własne

Na dzień 30 września 2026 Spółka nie posiadała akcji własnych, na dzień 30 września 2025 roku również nie.

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Liczba posiadanych akcji w sztukach	-	-	-
Wartość posiadanych akcji w tys. zł	-	-	-

Nota nr 8.

Kredyty i pożyczki

KREDYTY	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
O okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-
O okresie spłaty do 12 miesięcy	-	-	-
RAZEM	**-**	**-**	**-**

Dnia 21 lutego 2024 roku Spółka zawarła umowę a następnie aneks z dnia 11 lutego 2026 o kredyt w rachunku bieżącym z limitem do wysokości 2,0 mln PLN.
Ostateczna spłata może nastąpić do 25 lutego 2027 roku.

Zgodnie z zawartą umową o kredyt, Spółka zobowiązała się do utrzymywania określonych dwóch wskaźników na sugerowanym przez bank poziomie (kowenanty). Zgodnie z wymaganiami, poziom kowenantów sprawdza się odpowiednio w okresach: rocznym i półrocznym.

KOWENANTY kredytowe	Okresy weryfikacji wykonania	Wymaganie umowne	Wykonanie na dzień 30.09.2026	Wykonanie na dzień 31.12.2025
1. Średnie wpływy miesięczne	Na koniec roku	powyżej 2 mln PLN a od 11.02.2026 powyżej 1 mln PLN	1 252,37	1 561,96
2. Zadłużenie ogółem do aktywów ogółem	Na koniec półrocza	poniżej 70%	86%	69%

Spółka przeprowadza kwartalną niewymaganą przez bank analizę dotyczącą spełnienia kowenantów. Na dzień 30 września 2026 ustalone zostało wstępnie, że wskaźnik nr 1 w zakresie średniego poziomu miesięcznych wpływów na rachunki bankowe Spółki na poziomie 1 mln PLN został spełniony. Wartość wskaźnika nr 2 przedstawiała się powyżej wymaganego górnego poziomu. Spółka nie wykorzystywała kredytu na 30 września 2026.

POŻYCZKI	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
O okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	14 399,52	8 826,28	8 649,00
O okresie spłaty do 12 miesięcy	-	-	-
RAZEM	**14 399,52**	**8 826,28**	**8 649,00**

Dnia 6 sierpnia 2025 roku Spółka zawarła z Gemini Grupe UAB, spółką litewską, umowę pożyczki w wysokości 4,00 mln EUR. Umowa przewiduje opcjonalną zamianę spłaty pożyczki na objęcie przez pożyczkodawcę akcji nowej emisji Vivid Games SA.

Pierwsza transza pożyczki w wysokości 2,00 mln EUR trafiła na rachunek bankowy Spółki dnia 14 sierpnia 2025. Druga transza w wysokości 1,00 mln EUR dnia 2 lipca 2026.

Nota nr 9.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Spółka zawarła w 2024 roku umowę na leasing drobnego sprzętu komputerowego i telefonów mobilnych.

Nie zawierano innych umów leasingowych.

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Nie dłużej niż 1 rok	14,52	13,49	13,16
Dłużej niż 1 rok i do 3 lat	26,45	37,48	36,88
Powyżej 3 lat	-	-	-
RAZEM	**40,97**	**50,97**	**50,04**

Nota nr 10.

Dotacja w zakresie umowy z NCBiR

W 2023 roku Spółka podpisała umowę z NCBiR o dofinansowanie pt. „Prototyp platformy do automatyzacji generowania, rozgrywania i wyznaczania stopnia trudności poziomów blast, oparty o AI. I Machine Learning”,

której realizacja rozpoczęła się w grudniu 2022 r. Refundacja miała rozpocząć się w 2023 roku. Całkowity koszt realizacji projektu miał wynieść 6 437,60 tys. PLN a dofinansowanie 3 892,56 tys. PLN.

Zarząd postanowił o dochodzeniu należnych środków i naprawienia szkody wynikłej z wycofania dofinansowania jak również o zmierzaniu do podważenia pozbawionych podstaw i wadliwych proceduralnie decyzji będących podstawą cofnięcia dotacji.

Wobec braku jakiejkolwiek reakcji na podejmowane przez Spółkę próby ugodowe i mediacyjne, dnia 21 grudnia 2023 r. Spółka złożyła pozew przeciwko NCBiR, w którym Spółka żąda uznania za bezskuteczne dokonanego przez NCBiR wypowiedzenia umowy i wnosi jednocześnie o zasądzenie na jej rzecz części odszkodowania za koszty poniesione w związku z naruszeniem umowy przez NCBiR. W odpowiedzi na pozew NCBiR podtrzymuje dotychczasowe stanowisko.

Przed sądem toczy się obecnie postępowanie dowodowe.

Nota nr 11.

Ryzyko finansowe

Ryzyko finansowe jest w sposób naturalny wpisane w działalność operacyjną Spółki. Ze względu na to, że istnieje silna zależność między ponoszonym ryzykiem a poziomem możliwego do osiągnięcia dochodu lub zwiększenia wartości ekonomicznej firmy, intencją zarządzania ryzykiem finansowym przez Vivid Games S.A. nie jest całkowita eliminacja zagrożeń wynikających ze zmian czynników ryzyka, ale ich ograniczenie do bezpiecznych poziomów.

Spółka zakończyła pierwsze trzy kwartały 2026 roku ze stratą netto - 2 452,33 tys. PLN, w analogicznym okresie 2025 roku osiągnięto stratę - 2 660,67 tys. PLN

Spółka stara się unikać niepotrzebnego ryzyka finansowego, definiowanego jako zmienność przepływów pieniężnych i ograniczać je poprzez właściwie zarządzanie. Głównym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem płynności, rozumianym jako prawdopodobieństwo utraty możliwości terminowego wywiązywania się ze zobowiązań finansowych, jest bieżąca kontrola i planowanie poziomu płynności.

W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Spółka:
- analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
- prognozuje spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki, analizuje wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności.

Nota nr 12.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ kredyt w rachunku bieżącym (stawka WIBOR ON plus 2,3%) jest oprocentowany według zmiennej stopy %.
Status ryzyka stóp procentowych jest zmienny. Na dzień 30 września 2026 stawka WIBOR ON jest wyższa o 0,14 p.p. od tej z końca 2025 roku.

STAWKI WIBOR	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
WIBOR ON	3,76%	3,62%	4,68%

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym przewiduje możliwość zaciągnięcia kredytu do wysokości 2,00 mln PLN. Odsetki płacone są na bieżąco na koniec każdego miesiąca, nie powstaje więc ryzyko skumulowania niespłaconych odsetek.

Zaciągnięta pożyczka w wysokości ogółem 3,00 mln EUR, jest oprocentowana wg stałej stopy procentowej 12,0%.

NOTA NR 13.

RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Przy ocenie wiarygodności kredytowej Spółka korzysta z informacji dostępnych publicznie oraz z własnych danych wynikających z dokonanych już transakcji z danym kontrahentem. Narażenie Spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych następuje ograniczenie bądź wstrzymanie sprzedaży zgodnie z obowiązującymi procedurami i indywidualnie rozpatrywana jest procedura uruchomienia windykacji należności.
Na dzień bilansowy Spółka należności uznane za trudnościągalne objęła odpisem aktualizującym.
W związku z tym, że Spółka dokonuje sprzedaży wielu kontrahentom krajowym jak i zagranicznym, nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego, która zagrażałaby zachowaniu przez nią płynności finansowej.

NOTA NR 14.

RYZYKO PŁYNNOŚCI

Spółka monitoruje realizację planów rocznych, w tym bieżącej sytuacji finansowej oraz płynności.

Na dzień 30 września 2026 Spółka posiada zadłużenie wynikające z pożyczki 3 mln EUR wraz z narosłymi odsetkami w wysokości 14 399,52 tys. PLN. Zgodnie z umową pożyczki konwertowanej cały kredyt wraz z odsetkami może zostać spłacony poprzez objęcie przez pożyczkodawcę akcji nowej emisji Spółki.

Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania. Udział zobowiązań z tytułu kredytów, leasingu i wyemitowanych obligacji w kapitale własnym i zobowiązaniach ogółem zwiększył się w 2026 roku i wynosi na 30 września 2026 roku 69,88% i odpowiednio 49,19% na 31 grudnia 2025 oraz 43,94% na dzień 30 września 2025 roku. Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitałów, monitorując prognozowane rzeczywiste przepływy pieniężne, dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych oraz wykorzystując przyznane finansowanie.

RYZYKO PŁYNNOŚCI	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Zaciągnięta pożyczka i kredyt w rachunku bieżącym	14 399,52	8 826,28	8 649,00
Zobowiązania z tyt. leasingu	40,97	50,97	50,04
Razem zobowiązania	14 440,49	8 877,25	8 699,04
Kapitał własny i Zobowiązania	20 663,97	18 047,50	19 799,16
Udział zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu i leasingu w Kapitale własnym i Zobowiązaniach	69,88%	49,19%	43,94%

NOTA NR 15.

RYZYKO WALUTOWE

Udział sprzedaży w 2026 w walucie EUR osiągnął poziom w wysokości 30% a w USD 45% w strukturze przychodów Spółki. Fakt ten sprawia, że istotny wpływ na wyniki finansowe oraz na poziom rentowności kontraktów wywiera kształtowanie się kursu złotego względem tych walut.
Ekspozycję netto w walutach obcych na dzień bilansowy, na jaką narażona była Spółka, przedstawia poniższa tabela.

RYZYKO WALUTOWE - EKSPOZYCJA NARAŻONA NA RYZYKO WALUTOWE w tys. na dzień 30 września 2026	**EUR**	**USD**	**GBP**
Należności handlowe	67,21	86,79	0,01
Środki pieniężne	321,62	79,49	-
Zobowiązania handlowe	-25,89	-225,13	-
Pożyczka	-3 297,20	0,00	-
EKSPOZYCJA NETTO	**- 2 934,26**	**-58,85**	**0.01**

RYZYKO WALUTOWE - EKSPOZYCJA NARAŻONA NA RYZYKO WALUTOWE w tys. na dzień 30 września 2025	**EUR**	**USD**	**GBP**
Należności handlowe	40,75	97,67	0,01
Środki pieniężne	1 050,29	68,15	-
Zobowiązania handlowe	-24,23	-242,03	-
Pożyczka	-2 030,88	-	-
EKSPOZYCJA NETTO	**-964,07**	**-76,21**	**0,01**

NOTA NR 16.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować zdolność do kontynuowania działalności przy jednoczesnej optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.
Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się niespłacona wartość kredytu, zobowiązania oraz kapitał przypadający Akcjonariuszom.

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO DO KAPITAŁÓW WŁASNYCH	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Zobowiązania krótkoterminowe	3 905,32	4 012,64	3 909,70
Zobowiązania długoterminowe	14 579,90	9 403,77	9 422,75
Środki pieniężne	-1 993,49	-3 487,76	-5 073,09
Zadłużenie netto	16 491,73	9 928,65	8 259,36
Kapitał własny	2 178,75	4 631,09	6 466,71
STOSUNEK ZADŁUŻENIA NETTO DO KAPITAŁU WŁASNEGO	**7,57**	**2,14**	**1,28**

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KRÓTKOTERMINOWEGO NETTO DO KAPITAŁÓW WŁASNYCH	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Zobowiązania krótkoterminowe	3 905,32	4 012,64	3 909,70
Środki pieniężne	-1 993,49	-3 487,76	-5 073,09
Zadłużenie netto	1 911,83	524,88	-1 163,39
Kapitał własny	2 178,75	4 631,09	6 466,71
STOSUNEK ZADŁUŻENIA KRÓTKOTERMINOWEGO NETTO DO KAPITAŁU WŁASNEGO	**0,88**	**0,11**	**-0,18**

Nota nr 17.

Wpływ wojny na terytorium Ukrainy i Iranu na działalność Emitenta

Trwający konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy nie wpływa bezpośrednio na sposób funkcjonowania Spółki i osiągane przez nią przychody z dystrybucji gier. Działalność Spółki nie jest w sposób bezpośredni uzależniona od usługodawców mających siedziby na terytorium Rosji, Białorusi lub Ukrainy.
Analiza danych dotyczących wysokości wskaźnika AD ARPU (średni przychód z gracza z wyświetlania formatów reklamowych) dla użytkowników z ruchu nabytego w 2026 ulegał znacznym zmianom w stosunku do 2025, nie można jednak ich przypisać konkretnym przyczynom.
W przypadku zmiany sytuacji faktycznej na niekorzystną dla Vivid Games, Zarząd podejmie niezbędne działania zmierzające do minimalizacji negatywnych skutków.

Konflikt zbrojny na terytorium Iranu i innych państw Bliskiego Wschodu wpływa negatywnie na działalność Spółki. Spółka planowała rozpoczęcie działalności na terenie Zjednoczonych Emiratów Arabskich i zwiększenie swojej obecności w regionie MENA. Zagrożenie wynikające z konfliktu USA i Izraela z Iranem dotyczy wszystkich państw regionu, w związku z czym wymogło to na Spółce zawieszenie ww. planów.

Nota nr 18.

Informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi

PODMIOT POWIĄZANY	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2025 30.09.2025
Gemini Grupe UAB z siedzibą na Litwie Spółka zaciągnęła dwie raty pożyczki w tys EUR (ogółem umowa 4 000,00 tys EUR)	1 000,00	2 000,00	2 000,00

EVA Group z siedzibą na Litwie Produkcja gry na zlecenie. Usługa Publisher Uzyskany przez Spółkę przychód w tys EUR	115,00	85,00	40,00
Mieszko SA Produkcja gry na zlecenie. Usługa Publisher Uzyskany przez Spółkę przychód w tys USD	-	87,50	87,50

Nota nr 19.

Zdarzenia po dacie bilansu

Dnia 12 października 2026 roku Zarząd Spółki podjął decyzję w przedmiocie przebudowy kluczowej warstwy rozgrywki gry Real Boxing 3 i zmiany podejścia do monetyzacji, co jest jednoznaczne z cofnięciem gry do fazy produkcji i przesunięciem rozpoczęcia globalnej dystrybucji tytułu. Decyzja została podjęta na bazie analizy wyników obecnej wersji gry, które są poniżej założeń, w związku z czym kontynuacja produkcji wg dotychczasowych założeń nie przyniosłaby oczekiwanych przychodów i w przyszłości nie wpłynęłyby w oczekiwanym stopniu na wyniki finansowe Spółki.

Piotr Gamracy
Prezes Zarządu

Andrius Pestininkas
Wiceprezes Zarządu

Hanna Gelo
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Dnia 17 listopada 2026 r.