# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

# 3R GAMES S.A.

**za III kwartał 2026 roku**

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

**Warszawa, dnia 25 listopada 2026 roku**

**Spis treści**


I. Wybrane dane finansowe ....5
II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ....6
1. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów ....6
2. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej ....7
3. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym ....8
4. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych ....9
III. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdaniafinansowego 3R GAMES S.A. za III kwartał 2026 roku .... 10
1. Informacje ogólne o Jednostce .... 10
2. Informacje o Grupie Kapitałowej .... 11
3. Podstawowa działalność Jednostki .... 11
4. Wartość firmy .... 11
5. Przyjęte zasady rachunkowości .... 12
6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .... 12
7. Format oraz ogólne zasady sporządzenia sprawozdania finansowego .... 12
7.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności .... 12
7.2. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego .... 13
7.3. Wyjaśnienie różnic w prezentacji danych porównawczych skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego .... 13
7.4. Założenie kontynuacji działalności .... 16
7.5. Oświadczenie o zgodności .... 16
8. Segmenty operacyjne .... 16
9. Informacje geograficzne .... 17
10. Podstawowe produkty, towary lub usługi wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym .... 17
11. W przypadku gdy kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe podlegało badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, raport kwartalny zawiera odpowiednio opinię o badanym kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym lub raport z jego przeglądu. .... 17
12. Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym .... 17
13. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość .... 17
14. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych .... 17
15. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .... 17
16. Informacja o wypłaconych dywidendach (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje .... 18
17. Informacja o zdarzeniach następujących po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny .... 18
18. Instrumenty finansowe .... 18
18.1. Hierarchia wyceny według wartości godziwej .... 18

18.2. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia ..... 19

19. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu 19

20. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartościniematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu ..... 19

21. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw ..... 19

22. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego ..... 19

23. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych ..... 20

24. Informacja o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych ..... 20

25. Informacja o poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych ..... 20

26. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów ..... 20

27. Informacje o niespłaconych kredytach, pożyczkach lub o naruszeniu postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu doktórych nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego ..... 20

28. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi ..... 20

29. Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego ..... 20

30. Informacja o zmianach warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki ..... 20

31. Programy świadczeń pracowniczych ..... 20

IV. Wybrane dane objaśniające ..... 22

1. Wartości niematerialne ..... 22

2. Koszty działalności operacyjnej ..... 25

V. Pozostałe informacje dodatkowe ..... 26

1. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji ..... 26

2. Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych ..... 26

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmianw strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego ..... 26

4. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitentana dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób ..... 26

5. Informacje o zawarciu przez Jednostkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe ..... 27

6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ..... 27

7. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu

gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca ..... 27

8. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ..... 27

9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. ..... 27

10. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ..... 29

12. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i zagrożeń Jednostki ..... 29

13. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny Emitenta i jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta. 30

## I. Wybrane dane finansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE | od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN`000 | od 01.01.2025 do 30.09.2025 po przekształceniu PLN`000 | od 01.01.2026 do 30.09.2026 EUR`000 | od 01.01.2025 do 30.09.2025 po przekształceniu EUR`000 |
|---|---|---|---|---|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 6 460 | 5 041 | 1 509 | 1 190 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 2 674 | 1 864 | 625 | 440 |
| EBITDA* | 3 053 | 2 228 | 713 | 526 |
| Zysk (strata) brutto | 2 732 | 1 822 | 638 | 430 |
| Zysk (strata) netto | 2 632 | 1 822 | 615 | 430 |
| Zysk (strata) netto znormalizowany** | 2 869 | 1 822 | 670 | 430 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 976 | 1 611 | 695 | 380 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 329) | (989) | (311) | (233) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (3 049) | - | (712) | - |
| Przepływy pieniężne netto – razem | (1 402) | 622 | (328) | 147 |
| Liczba akcji | 81 237 880 | 79 237 880 | 81 237 880 | 79 237 880 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,03 | 0,02 | 0,01 | 0,01 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR ) | 0,25 | 0,25 | 0,06 | 0,06 |
| | **Na dzień 30 września 2026 PLN`000** | **Na dzień 31 grudnia 2025 po przekształceniu PLN`000** | **Na dzień 30 września 2026 EUR`000** | **Na dzień 31 grudnia 2025 po przekształceniu EUR`000** |
| Aktywa / Pasywa razem | 21 356 | 21 980 | 4 890 | 5 200 |
| Aktywa trwałe | 19 009 | 18 315 | 4 353 | 4 333 |
| Aktywa obrotowe | 2 347 | 3 665 | 537 | 867 |
| Kapitał własny | 20 625 | 21 042 | 4 723 | 4 978 |
| Zobowiązania długoterminowe | 176 | 165 | 40 | 39 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 555 | 773 | 127 | 183 |

Powyższe dane finansowe za okres 9 miesięcy 2026 i 2025 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 30 września 2026 r. – 4,3672 PLN/EURO oraz na dzień 31 grudnia 2025 r. – 4,2267 PLN/EURO,
- pozycje skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 września 2026 r. – 4,2800 PLN/EUR oraz od 1 stycznia do 30 września 2025 r. – 4,2365 PLN/EUR.

- *EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację. ** zysk netto oczyszczony z wpływu niegotówkowych kosztów wyceny programu motywacyjnego i odpisów z tytułu utraty wartości.

# II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

## 1. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów

| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN`000 | od 01.01.2025 do 30.09.2025 po przekształceniu PLN`000 |
|---|---|---|
| ***Działalność kontynuowana*** | | |
| **Przychody** | **6 460** | **5 041** |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług | 6 460 | 5 041 |
| Pozostałe przychody | - | - |
| **Koszty działalności operacyjnej** | **3 786** | **3 177** |
| Amortyzacja | 379 | 364 |
| Zużycie materiałów i energii | 36 | 14 |
| Usługi obce | 2 566 | 2 195 |
| Podatki i opłaty | 25 | 6 |
| Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i narzuty | 540 | 595 |
| Wycena programu motywacyjnego | - | - |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 3 | 3 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 237 | - |
| **Zysk (strata) z działalności operacyjnej** | **2 674** | **1 864** |
| Przychody finansowe | 148 | 88 |
| Koszty finansowe | 90 | 130 |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | **2 732** | **1 822** |
| Podatek dochodowy | 100 | - |
| **Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej** | **2 632** | **1 822** |
| ***Działalność zaniechana*** | | |
| **Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej** | - | - |
| **Zysk (strata) netto** | **2 632** | **1 822** |
| **Inne całkowite dochody** | | |
| **Całkowite dochody ogółem przypadające na:** | **2 632** | **1 822** |
| Działalność kontynuowana | 2 632 | 1 822 |
| Działalność zaniechana | - | - |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej i zaniechanej (zł) | 0,03 | 0,02 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (zł) | 0,03 | 0,02 |

## 2. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA | Na dzień 30 września 2026 | Na dzień 31 grudnia 2025 po przekształceniu | Na dzień 30 września 2025 po przekształceniu |
|---|---|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| **Aktywa trwałe** | **19 009** | **18 315** | **17 837** |
| Wartości niematerialne | - | - | - |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 1 246 | 662 | 778 |
| Wartość firmy | 15 602 | 15 602 | 15 602 |
| Prace rozwojowe w toku | 1 965 | 1 836 | 1 457 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | - | - | - |
| Należności długoterminowe | - | - | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 196 | 215 | - |
| **Aktywa obrotowe** | **2 347** | **3 665** | **2 553** |
| Zapasy | 15 | 19 | 31 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów stowarzyszonych | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych podmiotów | 965 | 1 189 | 659 |
| Należności pozostałe | 407 | 107 | 259 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 944 | 2 346 | 1 595 |
| Aktywa finansowe | - | - | - |
| Pozostałe aktywa | 16 | 4 | 9 |
| **Aktywa razem** | **21 356** | **21 980** | **20 390** |

| PASYWA | Na dzień 30 września 2026 | Na dzień 31 grudnia 2025 po przekształceniu | Na dzień 30 września 2025 po przekształceniu |
|---|---|---|---|
| | PLN`000 | PLN`000 | PLN`000 |
| **Razem kapitał własny** | **20 625** | **21 042** | **19 850** |
| Kapitał podstawowy | 8 124 | 7 924 | 7 924 |
| Kapitał zapasowy | 3 679 | 3 914 | 3 914 |
| Kapitał rezerwowy | 6 190 | 6 190 | 6 190 |
| Zyski zatrzymane | 2 632 | 3 014 | 1 822 |
| - w tym zysk (strata) netto | 2 632 | 3 014 | 1 822 |
| **Zobowiązania długoterminowe** | **176** | **165** | **-** |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 176 | 165 | - |
| Zobowiązania finansowe | - | - | - |
| **Zobowiązania krótkoterminowe** | **555** | **773** | **540** |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 242 | 432 | 294 |
| Zobowiązania pozostałe | 287 | 231 | 164 |
| Zobowiązania finansowe | - | - | - |
| Bierne rozliczenia międzyokresowe | 26 | 110 | 82 |
| **Pasywa razem** | **21 356** | **21 980** | **20 390** |

## 3. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

**1 stycznia – 30 września 2026**

| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na 1 stycznia 2026 roku** | **7 924** | **3 914** | **6 190** | **3 014** | **21 042** |
| **Całkowite dochody:** | **-** | **-** | **-** | **2 632** | **2 632** |
| Zysk/strata netto roku obrotowego | - | - | - | 2 632 | 2 632 |
| **Transakcje z właścicielami:** | **200** | **(235)** | **-** | **(3 014)** | **(3 049)** |
| Podwyższenie kapitału | 200 | - | - | - | 200 |
| Ujęcie wyceny programu motywacyjnego | - | - | - | - | - |
| Koszty emisji akcji | - | - | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | (235) | - | (3 014) | (3 249) |
| Podział wyniku roku ubiegłego: | - | - | - | - | - |
| **Stan na 30 września 2026 roku** | **8 124** | **3 679** | **6 190** | **2 632** | **20 625** |

**1 stycznia – 30 września 2025**

| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na 1 stycznia 2025 roku** | **7 924** | **4 540** | **6 190** | **(626)** | **18 028** |
| **Całkowite dochody:** | **-** | **-** | **-** | **1 822** | **1 822** |
| Zysk/strata netto roku obrotowego | - | - | - | 1 822 | 1 822 |
| **Transakcje z właścicielami:** | **-** | **(626)** | **-** | **626** | - |
| Podwyższenie kapitału | - | - | - | - | - |
| Ujęcie wyceny programu motywacyjnego | - | - | - | - | - |
| Koszty emisji akcji | - | - | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - |
| Podział wyniku roku ubiegłego: | - | **(626)** | - | 626 | - |
| **Stan na 30 września 2025 roku** | **7 924** | **3 914** | **6 190** | **1 822** | **19 850** |

**1 stycznia – 31 grudnia 2025**

| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na 1 stycznia 2025 roku** | **7 924** | **4 540** | **6 190** | **(626)** | **18 028** |
| **Całkowite dochody:** | **-** | **-** | **-** | **3 014** | **3 014** |
| Zysk/strata netto roku obrotowego | - | - | - | 3 014 | 3 014 |
| **Transakcje z właścicielami:** | **-** | **(626)** | **-** | 626 | **-** |
| Podwyższenie kapitału | - | - | - | - | - |
| Ujęcie wyceny programu motywacyjnego | - | - | - | - | - |
| Koszty emisji akcji | - | - | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - |
| Podział wyniku roku ubiegłego: | - | **(626)** | - | 626 | - |
| **Stan na 31 grudnia 2025 roku** | **7 924** | **3 914** | **6 190** | **3 014** | **21 042** |

## 4. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN'000 | od 01.01.2025 do 30.09.2025 po przekształceniu PLN'000 |
|---|---|---|
| **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ** | | |
| **Zysk / strata netto** | **2 632** | **1 822** |
| **Korekty** | **521** | **365** |
| Amortyzacja | 379 | 364 |
| Odsetki i udziały w zyskach | - | - |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | - | - |
| Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych | 237 | - |
| Zmiana stanu biernych rozliczeń i pozostałych aktywów | 6 | (4) |
| Zmiana stanu rezerw | (101) | 5 |
| Korekta z tytułu wyceny programu motywacyjnego | - | - |
| Pozostałe korekty | - | - |
| **Zmiana w kapitale obrotowym** | **(177)** | **(576)** |
| Zmiana stanu zapasów | 4 | (31) |
| Zmiana stanu należności | (75) | (702) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | (106) | 157 |
| **Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej** | **2 976** | **1 611** |
| Podatek dochodowy zapłacony | - | - |
| Odsetki otrzymane/zapłacone | - | - |
| **Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej** | **2 976** | **1 611** |
| **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ** | | |
| **Wpływy** | - | - |
| Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | - | - |
| Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | - | - |
| Odsetki | - | - |
| Sprzedaż udziałów w jednostkach powiązanych | - | - |
| **Wydatki** | **1 329** | **989** |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 1 329 | 989 |
| Udzielone pożyczki krótkoterminowe | - | - |
| **Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | **(1 329)** | **(989)** |
| **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ** | | |
| **Wpływy** | **200** | - |
| Wpływy netto z podwyższenia kapitału | 200 | - |
| Kredyty i pożyczki | - | - |
| **Wydatki** | **3 249** | - |
| Dywidendy | 3 249 | |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | - | - |
| Odsetki | - | - |
| Spłata kredytów i pożyczek | - | - |
| **Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej** | **(3 049)** | - |
| **PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM** | **(1 402)** | **622** |
| **BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM** | **(1 402)** | **622** |
| **ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU** | **2 346** | **973** |
| **ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM** | **944** | **1 595** |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | - | - |

# III. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego 3R GAMES S.A. za III kwartał 2026 roku

## 1. Informacje ogólne o Jednostce

3R Games S.A. powstała 10 listopada 2010 roku w wyniku przekształcenia Nokaut Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (powołanej 11 stycznia 2006 roku na mocy aktu notarialnego sporządzonego w Kancelarii Notarialnej przed notariuszem Anetą Leszczyńską Rep. A nr 407/2006). Nokaut Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 23 stycznia 2006 roku. Dnia 24 kwietnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Nokaut S.A. zmieniło nazwę Spółki na HubStyle S.A.

18 grudnia 2020 roku po przejęciu spółki 3R Studio Mobile Sp. z o.o. Emitent zmienił nazwę na obecnie obowiązującą 3R Games S.A.

Siedzibą firmy jest Warszawa, ulica Pokorna 2/211. Formą prawną jest Spółka akcyjna zarejestrowana w Polsce i aktualnie wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawa w Warszawie pod numerem KRS 0000370202. Spółka otrzymała nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 220170588.

Po przejęciu spółki 3R Studio Mobile Sp. z o.o., podstawowym przedmiotem działalności jest działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (58.21.Z).

Emitent działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz w oparciu o Statut.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Na dzień 30 września 2026 roku skład organów zarządczych i nadzorujących w Spółce był następujący:

- **Zarząd:**
  - Piotr Surmacz - Prezes Zarządu,
  - Wiktor Dymecki - Członek Zarządu.
- **Rada Nadzorcza:**
  - Krzysztof Rąpała - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
  - Kamil Gaworecki - Członek Rady Nadzorczej,
  - Olaf Szymanowski - Członek Rady Nadzorczej,
  - Wojciech Paczka - Członek Rady Nadzorczej,
  - Jakub Krajewski - Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji skład organów zarządczych i nadzorujących w Spółce był następujący:

- **Zarząd:**
  - Piotr Surmacz - Prezes Zarządu,
  - Wiktor Dymecki - Członek Zarządu.
- **Rada Nadzorcza:**
  - Krzysztof Rąpała - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
  - Kamil Gaworecki - Członek Rady Nadzorczej,
  - Olaf Szymanowski - Członek Rady Nadzorczej,
  - Wojciech Paczka - Członek Rady Nadzorczej,
  - Jakub Krajewski - Członek Rady Nadzorczej.

Według stanu na dzień 30 września 2026 roku struktura akcjonariatu Jednostki była następująca:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale podstawowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|---|---|---|---|
| Dawid Urban | 39 510 039 | 48,63% | 39 510 039 | 48,63% |
| Jan Kozioł | 5 320 000 | 6,55% | 5 320 000 | 6,55% |
| Pozostali | 36 407 841 | 44,82% | 36 407 841 | 44,82% |
| **RAZEM:** | **81 237 880** | **100%** | **81 237 880** | **100,00%** |

Wartość kapitału zakładowego na dzień bilansowy niniejszego raportu wynosi 8 123 788 złotych i dzieli się na 81 237 880 akcji na okaziciela serii A, B, C, D, E, G, H, I, J, K, L, M o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Jednostki była następująca:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale podstawowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|---|---|---|---|
| Dawid Urban | 39 510 039 | 48,63% | 39 510 039 | 48,63% |
| Jan Kozioł | 5 320 000 | 6,55% | 5 320 000 | 6,55% |
| Pozostali | 36 407 841 | 44,82% | 36 407 841 | 44,82% |
| **RAZEM:** | **81 237 880** | **100%** | **81 237 880** | **100,00%** |

Wartość kapitału zakładowego na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 8 123 788 złotych i dzieli się na 81 237 880 akcji na okaziciela serii A, B, C, D, E, G, H, I, J, K, L, M o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Spółka nie posiada jednostek zależnych, w związku z czym nie tworzy grupy kapitałowej i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 3. Podstawowa działalność Jednostki

Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21.Z).

## 4. Wartość firmy

Wartość firmy powstała na skutek połączenia, w grudniu 2020 roku, Emitenta ze spółką 3R Studio Mobile Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całkowitego majątku tej spółki na Emitenta, w zamian za emisję nowych akcji połączeniowych. Przejęcie tej spółki przez Emitenta nastąpiło w oparciu o metodę nabycia. Wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów spółki przejętej dokonano według wartości godziwej ustalonej na dzień połączenia, na który Emitent przejął całkowitą kontrolę nad spółką przejmowaną.

| **Wartość firmy wynikająca z połączenia** | |
|---|---|
| a) Aktywa razem (wartość godziwa) | 66 |
| b) Zobowiązania razem (wartość godziwa) | 2 112 |
| Wartość godziwa objętych aktywów netto (a-b) | (2 046) |
| Cena nabycia | 13 556 |
| **Wartość firmy** | **15 602** |

3R Games S.A. w wyniku połączenia z 3R Studio Mobile Sp. z o.o. dokonała w dniu 18 grudnia 2020 roku ujęcia wartości firmy w związku z nadwyżką przekazanej zapłaty nad kwotą netto możliwych do zidentyfikowania na dzień przejęcia aktywów i zobowiązań 3R Studio Mobile Sp. z o.o. Wartość ujętej wartości firmy wyniosła 15.602 tys. zł. Wartość firmy została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne obejmującego produkcję i dystrybucję gier, czyli podstawowej działalności prowadzonej przez Spółkę.

W ocenie Zarządu nie zachodzą aktualnie, na dzień bilansowy jak również na dzień zatwierdzenia do publikacji raportu, przesłanki dotyczące utraty wartości w zakresie wartości firmy przypisanej do ośrodka generowania środków pieniężnych obejmującego segment produkcji gier.

## 5. Przyjęte zasady rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami (zwanymi dalej MSSF). Rokiem obrotowym Jednostki jest rok kalendarzowy.

**Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza**

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna"). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach PLN (chyba, że w nocie informacji dodatkowej wskazano inaczej). Polski nowy złoty (PLN) jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Jednostki. Wybór waluty funkcjonalnej w przypadku jednostki prowadzącej działalność na rynkach międzynarodowych i identyfikacja waluty, którą należy uznać za walutę używaną w podstawowym środowisku ekonomicznym, w jakim prowadzi Spółka jest decyzją subiektywną. Spółka monitoruje istotne zmiany w środowisku ekonomicznym, które mogłyby wpłynąć na zmianę wyboru waluty funkcjonalnej Jednostki.

Transakcje w walutach obcych wykazuje się w księgach w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu średniego NBP. W momencie realizacji różnice kursowe od należności i zobowiązań wykazywane są jako pozostałe przychody finansowe lub pozostałe koszty finansowe i w rachunku zysków i strat ujmowane są wynikowo.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, wyrażone w walutach innych niż polski złoty, wycenia się po kursie średnim NBP z ostatniego dnia okresu sprawozdawczego. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia zagranicznych środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego uznaje się za przychody i koszty finansowe.

Liczby w sprawozdaniu finansowym zostały zaokrąglone do tysięcy złotych polskich (TPLN), (chyba, że w nocie informacji dodatkowej wskazano inaczej).

Niektóre liczby wykazane sumarycznie w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym mogą nie stanowić dokładnych sum arytmetycznych wartości wchodzących w ich skład z uwagi na prezentację sprawozdania w tysiącach PLN i stosowane zaokrąglenia.

## 6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki w dniu 25 listopada 2026 roku.

## 7. Format oraz ogólne zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Jednostki oświadcza, iż skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe 3R Games S.A. zostało sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 30 września 2026 roku, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.
Prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe" przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego.
Podczas sporządzania skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym (z wyjątkiem zmiany zasad (polityki) rachunkowości opisanej w nocie 7.3) i należy te dane czytać łącznie.

### 7.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE"). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz Komitet ds. Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC"),
- Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (UoR) (Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.).

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych. Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały w dalszych częściach niniejszego sprawozdania

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN"), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych („tys. PLN").

### 7.2. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 września 2026 roku i obejmuje okres 9 miesięcy.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 30 września 2025 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku, a w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym – dodatkowo za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

### 7.3. Wyjaśnienie różnic w prezentacji danych porównawczych skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

**Rodzaj zmiany zasad rachunkowości**

Uchwałą Zarządu Jednostki dokonano zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości w zakresie wyceny oraz prezentacji nakładów na wytworzone gry komputerowe, a także gry komputerowe będące w toku produkcji. Nowe zasady obowiązują od 1 stycznia 2026 roku i przewidują wycenę oraz prezentację tych nakładów zgodnie z postanowieniami MSR 38 „Wartości niematerialne". W latach poprzednich Spółka stosowała w tym obszarze przepisy MSR 2 „Zapasy", wykazując nakłady w bilansie (sprawozdaniu z sytuacji finansowej) jako „Produkty gotowe" oraz „Półprodukty i produkcja w toku". Zmiana polityki rachunkowości została wprowadzona w sposób retrospektywny, co zapewniło pełną porównywalność prezentowanych danych finansowych za okresy poprzednie.

**Przyczyna zmiany**

Decyzja o zmianie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości została poprzedzona szczegółową analizą dotychczasowych praktyk księgowych Spółki w kontekście zmieniającego się otoczenia rynkowego. Zarząd uznał, że przejście z MSR 2 na MSR 38 pozwoli na zapewnienie znacznie bardziej rzetelnego, jasnego i wiernego obrazu sytuacji finansowej, majątkowej oraz realnych wyników ekonomicznych jednostki.
Uwzględniając specyfikę działalności Spółki, jaką jest produkcja gier komputerowych, nakłady te ze swojej natury stanowią inwestycję w unikalne aktywa intelektualne o długoterminowym potencjale dochodowym, a nie klasyczną produkcję zapasów rynkowych. Co więcej, podejście oparte na MSR 38 stanowi powszechną i ugruntowaną praktykę rynkową, stosowaną przez wiodące podmioty z branży gamedev. Zastosowanie tego standardu zwiększa transparentność sprawozdania oraz umożliwia bezpośrednią komparatywność wyników Spółki z krajowymi i międzynarodowymi konkurentami.
Zgodnie z wymogami MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów", korekt danych dokonano przy zastosowaniu podejścia retrospektywnego, co w pełni zabezpieczyło porównywalność prezentowanych danych finansowych za poszczególne lata obrotowe.

**Wpływ zmiany na jednostkowe sprawozdanie finansowe**

Poniżej przedstawiono ujęte w 2026 r. korekty wynikające z wprowadzenia zmiany w przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości dot. wyceny oraz prezentacji nakładów na wytworzone gry komputerowe oraz gry komputerowe będące w toku produkcji.

**Skorygowanie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego z całkowitych dochodów za III kwartał 2025**

| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN`000 | Korekta PLN`000 | od 01.01.2025 do 30.09.2025 po przekształceniu PLN`000 |
|---|---|---|---|
| *Działalność kontynuowana* | | | |
| **Przychody** | **5 041** | | **5 041** |
| **Koszty działalności operacyjnej** | **3 177** | | **3 177** |
| Zmiana stanu produktów | (625) | **625** | - |
| Amortyzacja | - | **364** | 364 |
| Usługi obce | 2 605 | **(410)** | 2 195 |
| Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i narzuty | 1 174 | **(579)** | 595 |
| **Zysk (strata) z działalności operacyjnej** | **1 864** | | **1 864** |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | **1 822** | | **1 822** |
| **Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej** | **1 822** | | **1 822** |
| **Zysk (strata) netto** | **1 822** | | **1 822** |

W wyniku przekształcenia w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy 2025 roku wyodrębniona została amortyzacja zakończonych prac rozwojowych w kwocie 364 tys. zł. W konsekwencji EBITDA za ten okres wynosi 2 228 tys. zł wobec 1 864 tys. zł prezentowanych w raporcie za III kwartał 2025 roku. Zmiana nie wpłynęła na zysk z działalności operacyjnej ani na wynik netto.

**Skorygowanie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej za III kwartał 2025 r.**

| AKTYWA | Na dzień 30 września 2025 PLN'000 | Korekta PLN'000 | Na dzień 30 września 2025 po przekształceniu PLN'000 |
|---|---|---|---|
| **Aktywa trwałe** | **15 602** | **2 235** | **17 837** |
| Wartości niematerialne | - | | - |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | - | **778** | 778 |
| Wartość firmy | 15 602 | | 15 602 |
| Prace rozwojowe w toku | - | **1 457** | 1 457 |
| **Aktywa obrotowe** | **4 788** | **(2 235)** | **2 553** |
| Zapasy | 2 266 | (2 235) | 31 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych podmiotów | 659 | | 659 |
| Należności pozostałe | 259 | | 259 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 595 | | 1 595 |
| Aktywa finansowe | - | | - |
| Pozostałe aktywa | 9 | | 9 |
| **Aktywa razem** | **20 390** | **-** | **20 390** |

| PASYWA | Na dzień 30 września 2025 PLN`000 | Korekta PLN'000 | Na dzień 30 września 2025 po przekształceniu PLN`000 |
|---|---|---|---|
| **Razem kapitał własny** | **19 850** | | **19 850** |
| **Zobowiązania długoterminowe** | **-** | | **-** |
| **Zobowiązania krótkoterminowe** | **540** | | **540** |
| **Pasywa razem** | **20 390** | **-** | **20 390** |

**Skorygowanie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za III kwartał 2025**

| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN'000 | Korekta PLN'000 | od 01.01.2025 do 30.09.2025 po przekształceniu PLN'000 |
|---|---|---|---|
| **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ** | | | |
| **Zysk / strata netto** | **1 822** | | **1 822** |
| **Korekty** | **1** | **364** | **365** |
| Amortyzacja | - | **364** | 364 |
| **Zmiana w kapitale obrotowym** | **(1 201)** | **625** | **(576)** |
| Zmiana stanu zapasów | (656) | **625** | (31) |
| **Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej** | **622** | **989** | **1 611** |
| **Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej** | **622** | **989** | **1 611** |
| **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ** | | | |
| **Wpływy** | **-** | | **-** |
| **Wydatki** | **-** | **989** | **989** |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | - | **989** | **989** |
| **Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | **-** | **(989)** | **(989)** |
| **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ** | | | |
| **Wpływy** | **-** | | **-** |
| **Wydatki** | **-** | | **-** |
| **Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej** | **-** | | **-** |
| **PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM** | **622** | | **622** |
| **BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM** | **622** | | **622** |
| **ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU** | **973** | | **973** |
| **ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM** | **1 595** | | **1 595** |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | - | | - |

**Poniżej przedstawiono wpływ zmiany zasad rachunkowości na bilans otwarcia najwcześniejszego okresu porównawczego tj. na dzień 1 stycznia 2025 r.**

| AKTYWA | Na dzień 1 stycznia 2025 PLN'000 | Korekta PLN'000 | Na dzień 1 stycznia 2025 po przekształceniu PLN'000 |
|---|---|---|---|
| **Aktywa trwałe** | **15 602** | **1 611** | **17 213** |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | - | 199 | **199** |
| Wartość firmy | 15 602 | - | **15 602** |
| Prace rozwojowe w toku | - | 1 412 | **1 412** |
| **Aktywa obrotowe** | **2 804** | **(1 611)** | **1 193** |
| Zapasy | 1 611 | (1 611) | **-** |
| **Aktywa razem** | **18 406** | **-** | **18 406** |

| PASYWA | Na dzień 1 stycznia 2025 PLN`000 | Korekta PLN'000 | Na dzień 1 stycznia 2025 po przekształceniu PLN`000 |
|---|---|---|---|
| **Razem kapitał własny** | **18 028** | **-** | **18 028** |
| **Zobowiązania długoterminowe** | **-** | **-** | **0** |
| **Zobowiązania krótkoterminowe** | **378** | **-** | **378** |
| **Pasywa razem** | **18 406** | **-** | **18 406** |

**Poniżej przedstawiono wpływ zmiany zasad rachunkowości na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 r., prezentowane jako dane porównawcze w niniejszym sprawozdaniu.**

| AKTYWA | Na dzień 31 grudnia 2025 PLN'000 | Korekta | Na dzień 31 grudnia 2025 po przekształceniu PLN'000 |
|---|---|---|---|
| **Aktywa trwałe** | **15 817** | **2 498** | **18 315** |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | - | 662 | **662** |
| Wartość firmy | 15 602 | - | **15 602** |
| Prace rozwojowe w toku | - | 1 836 | **1 836** |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 215 | - | **215** |
| **Aktywa obrotowe** | **6 163** | **(2 498)** | **3 665** |
| Zapasy | 2 517 | (2 498) | **19** |
| **Aktywa razem** | **21 980** | **-** | **21 980** |

| PASYWA | Na dzień 31 grudnia 2025 PLN`000 | Korekta | Na dzień 31 grudnia 2025 po przekształceniu PLN`000 |
|---|---|---|---|
| **Razem kapitał własny** | **21 042** | **-** | **21 042** |
| **Zobowiązania długoterminowe** | **165** | **-** | **165** |
| **Zobowiązania krótkoterminowe** | **773** | **-** | **773** |
| **Pasywa razem** | **21 980** | **-** | **21 980** |

### 7.4. Założenie kontynuacji działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę. Zarząd Spółki dokonał oceny możliwości kontynuowania działalności Jednostki i nie stwierdził występowania jakichkolwiek istotnych niepewności w tym zakresie.

### 7.5. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE").

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF").

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Jednostkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

## 8. Segmenty operacyjne

W oparciu o definicję zawartą w MSSF 8, działalność Jednostki oparta jest o:

- produkcję i sprzedaż gier VR
- pozostała sprzedaż

| Produkty i usługi | 01.01.2026 – 30.09.2026 | 01.01.2025 – 30.09.2025 |
|---|---|---|
| Sprzedaż gry | 6 454 | 5 034 |
| Inne / pozostałe | 6 | 7 |
| **RAZEM:** | **6 460** | **5 041** |

## 9. Informacje geograficzne

Emitent w sprawozdaniu finansowym rozdziela przychody w podziale na krajowe i zagraniczne ze względu na zmianę sposobu rozliczania przychodów osiąganych ze sprzedaży gier. W poprzednich okresach Spółka klasyfikowała przychody ze sprzedaży jako sprzedaż krajową z uwagi na fakt, że całość rozliczeń związanych z dystrybucją gier była rozliczana przez PlayWay S.A. i to PlayWay S.A. był formalnie stroną transakcji ze Spółką. Od marca 2025 roku część przychodów ze sprzedaży gier rozliczana jest bezpośrednio z kontrahentem zagranicznym, w związku z czym Spółka wykazuje zagraniczne przychody ze sprzedaży.

| Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna) | 01.01.2026- 30.09.2026 | 01.01.2025- 30.09.2025 |
|---|---|---|
| Zagraniczne | 6 265 | 4 602 |
| Krajowe | 195 | 439 |
| **RAZEM:** | **6 460** | **5 041** |

## 10. Podstawowe produkty, towary lub usługi wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym

| Produkty i usługi | 01.01.2026 – 30.09.2026 | Udział | 01.01.2025 – 30.09.2025 | Udział | Zmiana % r/r |
|---|---|---|---|---|---|
| Sprzedaż gry | 6 454 | 99,91% | 5 034 | 99,86% | 28% |
| Inne / pozostałe | 6 | 0,09% | 7 | 0,14% | |
| **RAZEM:** | **6 460** | **100%** | **5 041** | **100%** | 28% |

## 11. W przypadku gdy kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe podlegało badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, raport kwartalny zawiera odpowiednio opinię o badanym kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym lub raport z jego przeglądu.

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

## 12. Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym

Sezonowość w działalności nie występuje.

## 13. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W okresie 9 miesięcy 2026 roku wystąpiły następujące pozycje nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość:

- niegotówkowy odpis aktualizujący wartość zakończonych prac rozwojowych dotyczących projektu Besiege VR w kwocie 237 tys. zł, ujęty w I półroczu 2026 roku w pozostałych kosztach operacyjnych (nota 20),
- pierwsza w historii Spółki wypłata dywidendy w kwocie 3 249 tys. zł, która obniżyła kapitał własny oraz stan środków pieniężnych (nota 16).

## 14. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych

W I półroczu 2026 roku Spółka zweryfikowała okres ekonomicznej użyteczności projektu Besiege VR, w wyniku czego obniżyła stawkę jego amortyzacji do 21 tys. zł miesięcznie, a nieumorzoną wartość projektu w kwocie 237 tys. zł objęła odpisem aktualizującym (nota 20). Zmiana stanowi zmianę wartości szacunkowej w rozumieniu MSR 8 i została ujęta w wyniku bieżącego roku obrotowego. Poza powyższym w okresie 9 miesięcy 2026 roku nie miały miejsca zmiany wartości szacunkowych kwot prezentowanych w poprzednich okresach.

## 15. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 9 miesięcy 2026 roku Spółka wyemitowała 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł każda, objętych w ramach realizacji programu motywacyjnego przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii D3, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej. Akcje zostały opłacone 19 stycznia 2026 roku i przyznane 22 stycznia 2026 roku, w wyniku czego kapitał zakładowy Spółki wzrósł o 200 tys. zł, do kwoty 8 123 788,00 zł (nota 31). W okresie tym

nie miały miejsca emisja, wykup ani spłata dłużnych papierów wartościowych.

**16. Informacja o wypłaconych dywidendach (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje**

W okresie 9 miesięcy 2026 r. wypłacono dywidendy akcjonariuszom spółki na łączną kwotę 3 249 515,20 PLN, co przy liczbie 81 237 880 akcji objętych dywidendą daje kwotę 0,04 PLN na jedną akcję.

**17. Informacja o zdarzeniach następujących po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny**

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, miały miejsce następujące zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w sprawozdaniu finansowym za okres śródroczny:

- 1 października 2026 roku Spółka poinformowała o przedłużeniu umowy z Meta Platforms na udział gry Thief Simulator VR: Greenview Street w płatnej subskrypcji Meta Horizon+ na okres od 1 grudnia 2026 roku do 30 marca 2027 roku (raport bieżący nr 36/2026).
- 22 października 2026 roku, po zakończeniu procesu certyfikacji, miała miejsce premiera gry Cave Crave na platformach PICO na rynku chińskim oraz międzynarodowym (raporty bieżące nr 37/2026 i 38/2026).
- 26 października 2026 roku Spółka poinformowała o zawarciu z Meta Platforms Technologies umowy dotyczącej udziału gry Besiege VR w usłudze Meta Horizon+ od 1 stycznia 2027 roku (raport bieżący nr 39/2026).
- 30 października 2026 roku Spółka zaktualizowała plany wydawnicze na lata 2026–2027, przesuwając premiery gier Punch Lunch: Foodtruck Fighter oraz Thief Simulator VR: Heist Crew na I kwartał 2027 roku (raport bieżący nr 41/2026).
- W okresie od 23 października do 19 listopada 2026 roku Spółka wydała kolejne płatne dodatki do gry Cave Crave na platformie Meta Quest – „Ghost", „Alien Cave", „Space Explorer", „Ancient Temple", „Undead Pack" oraz „Bloodveil" – a także aktualizację gry rozszerzającą tryb wieloosobowy na mapy z gatunku horror oraz wprowadzającą obsługę akcesoriów haptycznych bHaptics (raporty bieżące nr 40/2026, 41/2026, 43/2026 i 44/2026).

**18. Instrumenty finansowe**

Do głównych instrumentów finansowych, które posiada Spółka, należą aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Jednostkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Spółka nie stosuje pochodnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 30 września 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących przyczyn:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

**18.1. Hierarchia wyceny według wartości godziwej**

Jednostka dokonuje wyceny wartości godziwej posługując się następującą hierarchią:

- ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- dane wejściowe inne, niż notowane ceny poziomu 1, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania. Jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie ma określony okres życia, dane wejściowe muszą być możliwe do zaobserwowania zasadniczo przez cały ten okres.
- dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania. Zastosowane założenia muszą odzwierciedlać te, które byłyby zastosowane przez uczestników rynku, włączając ryzyko.

Na dzień 30 września 2026 roku nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Jednostki.

**18.2. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia**

Wartość godziwa udziałów i akcji ustalana jest w oparciu o wycenę akcji na rynku NewConnect lub GPW w Warszawie lub w oparciu o transakcje dokonywane na udziałach/akcjach posiadanych z podmiotami niepowiązanymi, w przypadku braku aktywnego rynku.

**19. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu**

W okresie objętym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Jednostka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

**20. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu**

W I półroczu 2026 roku Jednostka dokonała odpisu aktualizującego wartość zakończonych prac rozwojowych dotyczących projektu Besiege VR. W wyniku weryfikacji okresu ekonomicznej użyteczności projektu Zarząd zidentyfikował ryzyko nieodzyskania części poniesionych nakładów w założonym 24-miesięcznym okresie. Skutkowało to obniżeniem stawki amortyzacji projektu do 21 tys. zł miesięcznie oraz ujęciem odpisu aktualizującego w kwocie 237 tys. zł, który obciążył wynik I półrocza 2026 roku. W wyniku odpisu wartość bilansowa projektu wynosi zero. W III kwartale 2026 roku Jednostka nie dokonywała kolejnych odpisów aktualizujących ani nie odwracała odpisów ujętych wcześniej. W ocenie Zarządu wartość przyjętego odpisu na dzień bilansowy jest adekwatna i wystarczająca.

**21. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw**

Zmiany stanu rezerw w okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 r. (w tys. zł)

| Tytuł rezerwy | Stan na 31.12.2025 | Zwiększenia | Wykorzystanie/rozwiązanie | Stan na 30.09.2026 |
|---|---|---|---|---|
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | **165** | 11 | - | 176 |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 110 | - | (84) | 26 |
| Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego | **28** | - | (28) | - |
| **RAZEM:** | **303** | 11 | (112) | 202 |

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowana jest w zobowiązaniach długoterminowych, rezerwa na niewykorzystane urlopy w pozycji „Bierne rozliczenia międzyokresowe", a rezerwa na badanie sprawozdania finansowego w pozycji „Zobowiązania pozostałe". Łączna zmiana stanu rezerw w kwocie (101) tys. zł odpowiada pozycji „Zmiana stanu rezerw" w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

**22. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu w części, w jakiej przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub

zobowiązanie spełnione, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące i uchwalone na dzień bilansowy.

Zarząd Spółki dokonał weryfikacji tytułów do odroczonego podatku dochodowego w zakresie możliwości pomniejszenia przyszłej podstawy opodatkowania o zidentyfikowane różnice przejściowe. Na podstawie dokonanej weryfikacji stwierdzono, że w zakresie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w III kwartale 2026 roku nie istnieje ryzyko braku dochodów do realizacji aktywa.
W III kwartale 2025 roku zidentyfikowano uzasadnione ryzyko braku wystarczających dochodów do realizacji aktywa, w związku z czym Zarząd podjął decyzję, że aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego było równe rezerwie na ten podatek.

| Wyszczególnienie | Na dzień 30.09.2026 | Na dzień 30.09.2025 |
|---|---|---|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 196 | 0 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 176 | 0 |

**23. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W okresie 9 miesięcy 2026 roku nie dokonano istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

**24. Informacja o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie 9 miesięcy 2026 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

**25. Informacja o poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie 9 miesięcy 2026 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące zakupu rzeczowych aktywów trwałych mające charakter istotnego zobowiązania.

**26. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów**

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem korekty błędów nie wystąpiły.

**27. Informacje o niespłaconych kredytach, pożyczkach lub o naruszeniu postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące niespłacenia kredytu, pożyczki lub naruszenia postanowień umowy pożyczki.

**28. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi**

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku nie wystąpiły transakcje handlowe oraz finansowe z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych", z wyjątkiem objęcia w styczniu 2026 roku akcji serii M przez członków Zarządu Spółki w ramach realizacji programu motywacyjnego. Prezes Zarządu Piotr Surmacz objął 930 000 akcji, a Członek Zarządu Wiktor Dymecki – 535 000 akcji, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej 0,10 zł za akcję (nota 31).

**29. Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Nie wystąpiły.

**30. Informacja o zmianach warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki**

Nie wystąpiły.

**31. Programy świadczeń pracowniczych**

W dniu 31 marca 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia regulaminu programu motywacyjnego Spółki na lata obrotowe 2022-2024 („Regulamin"), który został wprowadzony na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 stycznia 2023 r. Ponadto w dniu 31 marca 2023 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia Regulaminu.

**Transza III - realizacja programu motywacyjnego za rok obrotowy 2024**

W związku z wprowadzeniem na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 stycznia 2023 r. programu motywacyjnego Spółki na lata 2022-2024 („Program Motywacyjny"), a także przyjęciem przez Zarząd Spółki w dniu 31 marca 2023 r. regulaminu Programu Motywacyjnego („Regulamin") i zatwierdzeniem przez Radę Nadzorczą Spółki Regulaminu w dniu 31 marca 2023 r, w dniu 27 marca 2024 roku Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki podjęły decyzje w sprawie:
a) ustalenia liczby uprawnień, rozumianych jako warunkowe prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych na zasadach określonych w Regulaminie („Uprawnienia"), które mogą zostać przyznane uczestnikom Programu Motywacyjnego w ramach etapu dotyczącego roku obrotowego 2024 w Części A i B Programu Motywacyjnego;
b) włączenia poszczególnych uczestników i przyznania im odpowiedniej liczby Uprawnień w ramach etapu dotyczącego roku obrotowego 2024 w Części A i B Programu Motywacyjnego;
c) ustalenia warunków od których uzależniona jest realizacja Uprawnień w ramach etapu dotyczącego roku obrotowego 2024 w Części A i B Programu Motywacyjnego.

Zgodnie z podjętymi decyzjami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki:
1) w ramach etapu dotyczącego roku obrotowego 2024 w Części A Programu Motywacyjnego, uczestnikom Programu Motywacyjnego niebędącym członkami Zarządu Spółki zostało przyznanych łącznie 135.000 Uprawnień, a uczestnikom Programu Motywacyjnego będącym członkami Zarządu Spółki zostało przyznanych łącznie 365.000 Uprawnień;
2) realizacja Uprawnień w ramach etapu dotyczącego roku obrotowego 2024 w Części A Programu Motywacyjnego uwarunkowana jest od spełnienia warunku lojalnościowego, rozumianego jako świadczenie pracy lub pełnienie funkcji na rzecz Spółki przez uczestnika przez cały rok obrotowy 2024 na podstawie powołania, umowy o pracę lub jakiegokolwiek innego stosunku prawnego, którego przedmiotem jest świadczenie pracy, usług lub dzieła.
3) w ramach etapu dotyczącego roku obrotowego 2024 w Części B Programu Motywacyjnego, uczestnikom Programu Motywacyjnego niebędącym członkami Zarządu Spółki zostało przyznanych łącznie 675.000 Uprawnień, a uczestnikom Programu Motywacyjnego będącym członkami Zarządu Spółki zostało przyznanych łącznie 1.825.000 Uprawnień;
4) realizacja Uprawnień w ramach Etapu 2024 B Programu Motywacyjnego, uwarunkowana jest od łącznego spełnienia (i) Warunku Lojalnościowego, rozumianego jako świadczenie pracy lub pełnienie funkcji na rzecz Spółki przez uczestnika przez cały rok obrotowy 2024 na podstawie powołania, umowy o pracę lub jakiegokolwiek innego stosunku prawnego, którego przedmiotem jest świadczenie pracy, usług lub dzieła, przy czym zmiana formy prawnej, na podstawie której świadczona jest praca lub pełniona jest funkcja nie wpływa na ważność spełnienia kryterium oraz (ii) Warunku Wynikowego, rozumianego jako wydanie przez Spółkę w roku 2024 co najmniej trzech nowych gier (własnych lub portów) lub aplikacji.
5) w przypadku częściowego spełnienia przez uczestnika Warunku Wynikowego, uczestnik będzie mógł wykonać część Uprawnień, zgodnie z poniżej przedstawionymi zasadami:
- wydanie dwóch produktów – liczba uprawnień – 1.500.000 (w tym 1.100.000 w części Zarządu),
- wydanie jednego produktu – liczba uprawnień – 750.000 (w tym 550.000 w części Zarządu).
W przypadku wydania dwóch lub jednego produktu pozostałe Uprawnienia wygasają.

W dniu 14 lipca 2025 roku Rada Nadzorcza i Zarząd potwierdzili spełnienie się kryteriów w zakresie Części A Programu Motywacyjnego tj. warunki lojalnościowego oraz spełnienie kryteriów w Części B Programu Motywacyjnego obejmującego wydanie dwóch produktów w roku 2024. W związku z powyższym osoby objęte programem motywacyjnym zostały uprawnione do objęcia:

- Prezes Zarządu – Piotr Surmacz – 930.000 akcji
- Członek Zarządu – Wiktor Dymecki – 535.000 akcji
- Współpracownik Spółki – 535.000 akcji.

W dniu 25 listopada 2025 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW") wydał oświadczenie w sprawie zawarcia ze Spółką umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych 2.000.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii D3, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 marca 2023 r. i uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii M Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł, przy czym 1 warrant uprawnia do objęcia 1 akcji serii M po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji Spółki. Termin rejestracji Warrantów został wyznaczony na dzień 27 listopada 2025 r.
Objęcie Warrantów nastąpiło w związku z realizacją w Spółce programu motywacyjnego (w części dotyczącej roku obrotowego 2024), wprowadzonego na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 stycznia 2023 r., co do którego regulamin został przyjęty przez Zarząd Spółki i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 31 marca 2023 r.
Dnia 9 stycznia 2026 r. KDPW wydał oświadczenie o zawarciu ze Spółką umowy o rejestrację w depozycie akcji zwykłych na

okaziciela serii M, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 marca 2023 r., zgodnie z którym KDPW dokonało rejestracji do 2.000.000 Akcji, oraz wyrejestrowało warranty subskrypcyjne z których zostanie wykonane prawo objęcia ww. Akcji.
W dniu 22 stycznia 2026 r. doszło do przyznania 2.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, uprawniających łącznie do 2.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W dniu 19 stycznia 2026 roku osoby uprawnione z warrantów subskrypcyjnych złożyły oświadczenia o objęciu akcji zwykłych na okaziciela serii M.
W dniu 19 stycznia 2026 akcje zostały w całości opłacone, a w dniu 22 stycznia 2026 przyznane i zarejestrowane na rachunkach maklerskich osób uprawnionych. W dniu 20 marca 2026 r. doszło do ujawnienia w KRS podwyższenia kapitału o emisję akcji serii M, w dniu 8 kwietnia 2026 r. akcje zostały dopuszczone do obrotu na Głównym Rynku GPW, w dniu 9 kwietnia 2026 r. wprowadzone do obrotu, a w dniu 14 kwietnia 2026 r. zasymilowane w KDPW z pozostałymi akcjami Spółki.
Wprowadzenie akcji do obrotu w kwietniu 2026 roku zakończyło realizację Programu Motywacyjnego na lata 2022–2024, wprowadzonego na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 stycznia 2023 r.

## IV. Wybrane dane objaśniające

### 1. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są ujmowane w księgach rachunkowych pod warunkiem, że jest prawdopodobne, iż w przyszłości spowodują one napływ do Jednostki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami, a ich koszt wytworzenia lub cenę nabycia można wycenić w sposób wiarygodny. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztów wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację (umorzenie) oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Stawki i metody amortyzacji odpowiadają szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności poszczególnych składników wartości niematerialnych. Wartość amortyzacji odnosi się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji „Amortyzacja". Standardowe okresy ekonomicznej użyteczności dla wybranych grup aktywów wynoszą:

- Oprogramowanie komputerowe: od 2 do 5 lat,
- Prace rozwojowe: do 5 lat.

Od 1 stycznia 2026 roku Spółka zalicza nakłady na tworzenie gier do pozycji w ramach „Wartości niematerialnych". Koszty tworzenia gier poniesione przed rozpoczęciem sprzedaży lub zastosowaniem nowych rozwiązań ujmowane są jako „Prace rozwojowe w toku wytwarzania". Nakłady te obejmują wyłącznie wydatki pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem deweloperskim.
W momencie zakończenia prac i ujęcia nakładów związanych z realizacją danego projektu, następuje przeksięgowanie skumulowanych nakładów z pozycji „Prace rozwojowe w toku wytwarzania" na „Koszty zakończonych prac rozwojowych".

**Metody i zasady amortyzacji projektów (gier komputerowych)**

Spółka amortyzuje koszty zakończonych prac rozwojowych dotyczących gier komputerowych przy zastosowaniu metody, która najlepiej odzwierciedla oczekiwany wzorzec konsumpcji przyszłych korzyści ekonomicznych przez Jednostkę. W zależności od specyfiki danego tytułu, profilu sprzedaży oraz modelu biznesowego, stosuje się:

1. Metodę liniową – w przypadku projektów o stabilnym i przewidywalnym rozkładzie przychodów w czasie, gdzie stawka amortyzacji jest pochodną ustalonego okresu ekonomicznej użyteczności danego tytułu;
2. Metodę naturalną (wydajnościową / przychodową) – w przypadku projektów, w których konsumpcja korzyści ekonomicznych jest ściśle powiązana z wolumenem sprzedaży lub generowanymi przychodami (np. proporcjonalnie do prognozowanej całkowitej wartości sprzedaży gry), co pozwala na współmierność kosztów z osiąganymi przychodami.

Amortyzacja danego projektu rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tj. w miesiącu następującym po dacie, w której gra komputerowa jest kompletna i zakończona (potwierdzeniem czego jest podpisany protokół zakończenia produkcji gry) oraz została udostępniona do sprzedaży. Odpisy amortyzacyjne za każdy okres ujmuje się w ciężar jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów.
Spółka przyjmuje, iż wartość końcowa wartości niematerialnych wynosi 0 zł. Okres oraz metodę amortyzacji składnika wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. Jeśli oczekiwany okres użytkowania składnika aktywów lub oczekiwany wzorzec czerpania z niego przyszłych korzyści ekonomicznych różnią się znacząco od poprzednich szacunków, odpowiednio zmienia się okres lub metodę amortyzacji. Tego typu modyfikacje ujmuje się jako zmianę wartości szacunkowych (szacunków księgowych) zgodnie z MSR 8 i odnosi prospektywnie na wyniki bieżącego oraz przyszłych okresów.

**Zmiany wartości niematerialnych w okresie 01.01.2026 – 30.09.2026 r.**

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE WG GRUP RODZAJOWYCH | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Prace rozwojowe w toku | Wartość firmy | Inne wartości niematerialne | Wartości niematerialne razem |
|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość brutto na początek okresu** | **4 854** | **1 836** | **15 602** | - | **22 292** |
| **zwiększenia** | 1 200 | 1 329 | - | - | 2 529 |
| nabycie | - | 1 329 | - | - | 1 329 |
| przyjęcie zakończonych prac rozwojowych | 1 200 | - | - | - | 1 200 |
| **zmniejszenia** | - | 1 200 | - | - | 1 200 |
| **Wartość brutto na koniec okresu** | **6 054** | **1 965** | **15 602** | **-** | **23 621** |
| **Skumulowane umorzenie na początek okresu** | **3 872** | **-** | **-** | **-** | **3 872** |
| **zwiększenia** | 379 | - | - | - | 379 |
| amortyzacja okresu bieżącego | 379 | - | - | - | 379 |
| **zmniejszenia** | - | - | - | - | - |
| **Skumulowane umorzenie na koniec okresu** | **4 251** | **-** | **-** | **-** | **4 251** |
| **Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu** | 320 | - | - | - | 320 |
| **zwiększenia** | 237 | - | - | - | 237 |
| **zmniejszenia** | - | - | - | - | - |
| **Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu** | 557 | - | - | - | 557 |
| **Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu** | **1 246** | **1 965** | **15 602** | - | **18 813** |

**Zmiany wartości niematerialnych w okresie 01.01.2025 – 30.09.2025 r.**

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE WG GRUP RODZAJOWYCH | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Prace rozwojowe w toku | Wartość firmy | Inne wartości niematerialne | Wartości niematerialne razem |
|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość brutto na początek okresu** | **3 836** | **1 412** | **15 602** | **-** | **20 850** |
| **zwiększenia** | 944 | 989 | - | - | 1 933 |
| nabycie | - | 989 | - | - | 989 |
| przyjęcie zakończonych prac rozwojowych | 944 | - | - | - | 944 |
| **zmniejszenia** | - | 944 | - | - | 944 |
| **Wartość brutto na koniec okresu** | **4 780** | **1 457** | **15 602** | **-** | **21 839** |
| **Skumulowane umorzenie na początek okresu** | **3 351** | **-** | **-** | **-** | **3 351** |
| **zwiększenia** | 364 | - | - | - | 364 |
| amortyzacja okresu bieżącego | 364 | - | - | - | 364 |
| **zmniejszenia** | - | - | - | - | - |
| **Skumulowane umorzenie na koniec okresu** | **3 715** | **-** | **-** | **-** | **3 715** |
| **Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu** | 287 | - | - | - | 287 |
| **zwiększenia** | - | **-** | - | - | - |
| **zmniejszenia** | - | - | - | - | - |
| **Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu** | 287 | - | - | - | 287 |
| **Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu** | **778** | **1 457** | **15 602** | - | **17 837** |

**Zmiany wartości niematerialnych w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025 r.**

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE<br>WG GRUP RODZAJOWYCH | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Prace rozwojowe w toku | Wartość firmy | Inne wartości niematerialne | Wartości niematerialne razem |
|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość brutto na początek okresu** | **3 836** | **1 412** | **15 602** | **-** | **20 850** |
| **zwiększenia** | 1 018 | 1 442 | - | - | 2 460 |
| nabycie | - | 1 442 | - | - | 1 442 |
| przyjęcie zakończonych prac rozwojowych | 1 018 | - | - | - | 1 018 |
| **zmniejszenia** | - | 1 018 | - | - | 1 018 |
| **Wartość brutto na koniec okresu** | **4 854** | **1 836** | **15 602** | **-** | **22 292** |
| **Skumulowane umorzenie na początek okresu** | **3 351** | **-** | **-** | **-** | **3 351** |
| **zwiększenia** | 521 | - | - | - | 521 |
| amortyzacja okresu bieżącego | 521 | - | - | - | 521 |
| **zmniejszenia** | - | - | - | - | - |
| **Skumulowane umorzenie na koniec okresu** | **3 872** | **-** | **-** | **-** | **3 872** |
| **Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu** | 287 | - | - | - | 287 |
| **zwiększenia** | 33 | **-** | - | - | 33 |
| **zmniejszenia** | - | - | - | - | - |
| **Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu** | 320 | - | - | - | 320 |
| **Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu** | **662** | **1 836** | **15 602** | **-** | **18 100** |

**Na saldo Zakończonych Prac Rozwojowych na dzień 30 września 2026 roku składały się:**

| Klasyfikacja | Projekt | Wartość bilansowa | Metoda amortyzacji | Pozostały okres rozliczenia (mc) |
|---|---|---|---|---|
| Zakończone Prace Rozwojowe | Thief Simulator VR: Richie R. Street | 0 | Liniowa | 0 |
| Zakończone Prace Rozwojowe | Cave Crave VR | 1 200 | Liniowa | 21 |
| Zakończone Prace Rozwojowe | Besiege VR | 0 | Liniowa | 0 |
| Zakończone Prace Rozwojowe | Cave Crave PCVR | 46 | Liniowa | 15 |
| Zakończone Prace Rozwojowe | Thief Simulator VR: DLC Pack | 0 | Liniowa | 0 |
| Zakończone Prace Rozwojowe | THIEF Simulator – PSVR2 | 0 | Liniowa | 0 |
| Zakończone Prace Rozwojowe | Thief Simulator VR: Greenview Street | 0 | Liniowa | 0 |
| Suma wartości bilansowych zakończonych prac rozwojowych | | 1 246 | | |

**Na saldo Prac Rozwojowych w Toku na dzień 30 września 2026 roku składały się:**

| Klasyfikacja | Projekt | Wartość bilansowa | Metoda amortyzacji | Planowana premiera |
|---|---|---|---|---|
| Prace Rozwojowe w Toku | Thief Simulator VR: Heist Crew | 1 132 | Projekt w toku | I kw. 2027 |
| Prace Rozwojowe w Toku | Punch Lunch: Foodtruck Fighter | 735 | Projekt w toku | I kw. 2027 |
| Prace Rozwojowe w Toku | Cave Crave PICO | 71 | Projekt w toku | paź.26 |
| Prace Rozwojowe w Toku | Cave Crave – DLC Space | 27 | Projekt w toku | paź.26 |
| Suma wartości bilansowych prac rozwojowych w toku | | 1 965 | | |

## 2. Koszty działalności operacyjnej

| Koszty rodzajowe | od 01.01.2026 do 30.09.2026 | od 01.01.2025 do 30.09.2025 |
|---|---|---|
| Amortyzacja | 379 | 364 |
| Zużycie materiałów i energii | 36 | 14 |
| Usługi obce | 2 989 | 2 605 |
| Podatki i opłaty | 25 | 6 |
| Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne | 1 446 | 1 174 |
| Pozostałe koszty rodzajowe i pozostałe koszty operacyjne | 240 | 3 |
| **Koszty działalności operacyjnej razem** | **5 115** | **4 166** |

| Koszty rodzajowe alokowane na prace rozwojowe w toku | od 01.01.2026 do 30.09.2026 | od 01.01.2025 do 30.09.2025 |
|---|---|---|
| Amortyzacja | - | - |
| Zużycie materiałów i energii | - | - |
| Usługi obce | (423) | (410) |
| Podatki i opłaty | - | - |
| Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne | (906) | (579) |
| Pozostałe koszty rodzajowe i pozostałe koszty operacyjne | - | - |
| **Koszty alokowane na prace rozwojowe w toku razem** | **(1 329)** | **(989)** |

| | | |
|---|---|---|
| **Koszty działalności operacyjnej pomniejszone o koszty alokowane na prace rozwojowe w toku** | **3 786** | **3 177** |

## V. Pozostałe informacje dodatkowe

**1. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji**

Emitent nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy Grupy Kapitałowej.

**2. Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Jednostka nie podawała do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na rok 2026.

**3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 28 września 2026 r.:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale podstawowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|---|---|---|---|
| Dawid Urban | 39 510 039 | 48,63% | 39 510 039 | 48,63% |
| Jan Kozioł | 5 320 000 | 6,55% | 5 320 000 | 6,55% |
| Pozostali | 36 407 841 | 44,82% | 36 407 841 | 44,82% |
| **RAZEM:** | **81 237 880** | **100%** | **81 237 880** | **100,00%** |

Stan na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale podstawowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|---|---|---|---|
| Dawid Urban | 39 510 039 | 48,63% | 39 510 039 | 48,63% |
| Jan Kozioł | 5 320 000 | 6,55% | 5 320 000 | 6,55% |
| Pozostali | 36 407 841 | 44,82% | 36 407 841 | 44,82% |
| **RAZEM:** | **81 237 880** | **100%** | **81 237 880** | **100,00%** |

**4. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób**

Ilość akcji posiadanych przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 28 września 2026 r.:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale podstawowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|---|---|---|---|
| Piotr Surmacz | 1 613 133 | 1,99% | 1 613 133 | 1,99% |
| Wiktor Dymecki | 1 579 000 | 1,94% | 1 579 000 | 1,94% |
| Kamil Gaworecki | 1 567 | 0,00% | 1 567 | 0,00% |
| **RAZEM:** | **3 193 700** | **3,93%** | **3 193 700** | 3,93% |

Ilość akcji posiadanych przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale podstawowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|---|---|---|---|
| Piotr Surmacz | 1 613 133 | 1,99% | 1 613 133 | 1,99% |
| Wiktor Dymecki | 1 579 000 | 1,94% | 1 579 000 | 1,94% |
| Kamil Gaworecki | 1 567 | 0,00% | 1 567 | 0,00% |
| **RAZEM:** | **3 193 700** | **3,93%** | **3 193 700** | 3,93% |

**5. Informacje o zawarciu przez Jednostkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe**

Nie wystąpiły. Wszystkie transakcje zawierane są na warunkach rynkowych.

**6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

W okresie 9 miesięcy 2026 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

**7. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

W okresie 9 miesięcy 2026 roku Jednostka nie udzieliła poręczeń kredytów lub poręczeń pożyczki, ani też gwarancji.

**8. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W perspektywie kolejnego kwartału Spółka wskazuje następujące czynniki mogące mieć wpływ na osiągane wyniki:

- udział gier Spółki w płatnej subskrypcji Meta Horizon+ – gry Cave Crave w okresie od 1 września 2026 roku do 28 lutego 2027 roku (raport bieżący nr 31/2026), gry Thief Simulator VR: Greenview Street nieprzerwanie – do 30 listopada 2026 roku na podstawie dotychczasowej umowy oraz w okresie od 1 grudnia 2026 roku do 30 marca 2027 roku na podstawie umowy przedłużonej (raporty bieżące nr 27/2026 i 36/2026), a od 1 stycznia 2027 roku również gry Besiege VR (raport bieżący nr 39/2026),
- premiery kolejnych płatnych dodatków do gry Cave Crave na platformie Meta Quest – w październiku i listopadzie 2026 roku Spółka wydała dodatki „Ghost", „Alien Cave", „Space Explorer", „Ancient Temple", „Undead Pack" oraz „Bloodveil", a do końca 2026 roku planuje premiery dodatków „Deadly Crawlspace", „Deep Harvest" i „Urban Exploration" oraz trybu „Sandbox Mode" (raporty bieżące nr 40/2026, 41/2026, 43/2026 i 44/2026),
- rozszerzenie trybu wieloosobowego gry Cave Crave na mapy z gatunku horror oraz obsługę akcesoriów haptycznych bHaptics (raport bieżący nr 44/2026), a także planowaną na przełom listopada i grudnia 2026 roku aktualizację gry na platformie SteamVR, udostępniającą graczom PC tryb wieloosobowy oraz płatne dodatki,
- sprzedaż gry Cave Crave na platformach PICO na rynku chińskim oraz międzynarodowym, gdzie premiera gry odbyła się 22 października 2026 roku (raporty bieżące nr 37/2026 i 38/2026),
- sprzedaż gier w IV kwartale, który historycznie jest dla Spółki najlepszym okresem sprzedażowym,
- przesunięcie premier gier Punch Lunch: Foodtruck Fighter oraz Thief Simulator VR: Heist Crew na I kwartał 2027 roku (raport bieżący nr 41/2026), w związku z czym tytuły te nie będą generować przychodów w IV kwartale 2026 roku,
- utrzymanie założonego harmonogramu produkcyjnego realizowanych projektów.

**9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

W okresie 9 miesięcy 2026 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 6 460 tys. zł wobec 5 041 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego (wzrost o 28%) oraz zysk netto w wysokości 2 632 tys. zł wobec 1 822 tys. zł (wzrost o 44%). Zysk netto oczyszczony z wpływu niegotówkowego odpisu aktualizującego wyniósł 2 869 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 2 976 tys. zł wobec 1 611 tys. zł rok wcześniej. Okres sprawozdawczy upłynął

pod znakiem rozbudowy marki Cave Crave i obecności gier Spółki w subskrypcji Meta Horizon+, przygotowań do wyjścia poza segment wirtualnej rzeczywistości oraz zakończenia programu motywacyjnego i pierwszej w historii Spółki wypłaty dywidendy.

*Działalność wydawnicza*

- 28 stycznia oraz 23 czerwca 2026 roku Spółka zawarła z Meta Platforms umowy na kolejne okresy udziału gry Thief Simulator VR: Greenview Street w płatnej subskrypcji Meta Horizon+, obejmujące odpowiednio okresy od 1 kwietnia do 31 lipca 2026 roku oraz od 1 sierpnia do 30 listopada 2026 roku (raporty bieżące nr 7/2026 i 27/2026).
- 19 lutego 2026 roku miała miejsce premiera dodatku „Backer Pack" do gry Cave Crave na platformie Meta Quest w cenie 9,99 USD, a 18 marca 2026 roku – na platformie PS VR2 (raport bieżący nr 11/2026).
- 26 lutego 2026 roku Spółka zaktualizowała plany wydawnicze na lata 2026–2027, przyjmując jako priorytet maksymalizację przychodów z marki Cave Crave (raport bieżący nr 8/2026).
- 3 marca 2026 roku Spółka zawarła umowę z PICO (ByteDance) na wykonanie portu i wydanie gry Cave Crave na platformach PICO 4, PICO 4 Ultra oraz Swan (raport bieżący nr 9/2026).
- 12 marca 2026 roku miała miejsce premiera Thief Simulator VR: Complete Edition na platformie Virtuix (raport bieżący nr 10/2026).
- 9 kwietnia 2026 roku udostępniony został bezpłatny tryb wieloosobowy gry Cave Crave na platformie Meta Quest, a wraz z nim trzy płatne dodatki – „Sweetland Pack", „Reptile Pack" oraz „Cartograph Pack" – w cenie 6,99 USD każdy (raporty bieżące nr 13/2026 i 16/2026).
- 10 czerwca 2026 roku koncept gry Punch Lunch: Foodtruck Fighter został zaakceptowany przez Sony, Microsoft oraz Nintendo, a Spółka zawarła z tymi podmiotami umowy dystrybucyjne (raport bieżący nr 26/2026). Jest to pierwszy projekt Spółki adresowany poza segment wirtualnej rzeczywistości.
- 3 lipca 2026 roku miała miejsce premiera dwóch płatnych dodatków zmieniających wygląd postaci gracza do gry Cave Crave na platformie Meta Quest – „Xifo Pack" oraz „AverageGuyVR Pack" (raport bieżący nr 29/2026).
- 20 lipca 2026 roku Spółka zawarła z Meta Platforms umowę na udział gry Cave Crave w płatnej subskrypcji Meta Horizon+ w okresie od 1 września 2026 roku do 28 lutego 2027 roku (raport bieżący nr 31/2026).
- 30 lipca 2026 roku miała miejsce premiera bezpłatnego rozszerzenia „Tham Luang" do gry Cave Crave wraz z płatnym dodatkiem „Diver Pack"; w związku z rozszerzeniem Spółka podjęła współpracę z Johnem Volanthenem (raport bieżący nr 32/2026).
- 30 września 2026 roku miała miejsce premiera płatnego dodatku „Lost Diver" do gry Cave Crave (raporty bieżące nr 34/2026 i 35/2026).

*Kapitał zakładowy i wypłata dywidendy*

- W styczniu 2026 roku zakończony został ostatni etap programu motywacyjnego – uprawnieni objęli i opłacili 2 000 000 akcji serii M. Po ich przyznaniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 8 123 788,00 zł i dzieli się na 81 237 880 akcji (raporty bieżące nr 1–4/2026). Akcje serii M zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na Głównym Rynku GPW oraz zasymilowane w KDPW z dniem 14 kwietnia 2026 roku (raporty bieżące nr 15/2026 i 17/2026).
- W dniu 22 maja 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o pierwszej w historii Spółki wypłacie dywidendy. Na wypłatę przeznaczono cały zysk netto za 2025 rok w kwocie 3 014 076,81 zł oraz kwotę 235 438,39 zł z kapitału zapasowego, łącznie 3 249 515,20 zł, tj. 0,04 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy przypadł na 29 maja 2026 roku, a wypłata nastąpiła 8 czerwca 2026 roku (raport bieżący nr 22/2026).

*Sprawozdawczość*

Z dniem 1 stycznia 2026 roku Spółka zmieniła zasady (politykę) rachunkowości w zakresie ujmowania nakładów na produkcję gier – z zapasów zgodnie z MSR 2 na wartości niematerialne zgodnie z MSR 38 – stosując zmianę retrospektywnie. Zmiana lepiej odzwierciedla charakter ponoszonych nakładów jako inwestycji w aktywa o długoterminowym potencjale dochodowym i nie wpłynęła na wynik finansowy ani kapitał własny okresów porównawczych.

*Niepowodzenia*

- Weryfikacja okresu użytkowania projektu Besiege VR wykazała ryzyko nieodzyskania części poniesionych nakładów w zakładanym okresie. W związku z tym w I półroczu 2026 roku Spółka objęła nieumorzoną wartość projektu odpisem aktualizującym w kwocie 237 tys. zł, w wyniku czego jego wartość bilansowa wynosi zero. Odpis ma charakter niegotówkowy i jednorazowy; w III kwartale 2026 roku Spółka nie dokonywała kolejnych odpisów.
- 29 czerwca 2026 roku Spółka poinformowała o aktualizacji planów wydawniczych, obejmującej przesunięcie

terminów premier gier Thief Simulator VR: Heist Crew oraz Punch Lunch: Foodtruck Fighter, przy jednoczesnym zwiększeniu koncentracji na rozwoju wieloplatformowego trybu multiplayer oraz kolejnych dodatkach do gry Cave Crave (raport bieżący nr 28/2026).

**10. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe**

Zdarzeniem o nietypowym charakterze mającym wpływ na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe był niegotówkowy odpis aktualizujący wartość projektu Besiege VR w kwocie 237 tys. zł, ujęty w I półroczu 2026 roku (nota 20). Istotny wpływ na kapitał własny oraz stan środków pieniężnych miała ponadto pierwsza w historii Spółki wypłata dywidendy w kwocie 3 249 tys. zł (nota 16).

**12. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i zagrożeń Jednostki**

Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna i umożliwia realizację założonych planów wydawniczych. Na dzień 30 września 2026 roku Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 944 tys. zł i nie posiadała zadłużenia finansowego. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane w okresie 9 miesięcy 2026 roku (2 976 tys. zł) przewyższyły zarówno wynik netto, jak i nakłady poniesione na produkcję gier (1 329 tys. zł). Nakłady niezbędne do zakończenia realizowanych projektów są w pełni pokryte bieżącymi przepływami operacyjnymi. Niższy niż na koniec 2025 roku stan środków pieniężnych wynika z wypłaty dywidendy w kwocie 3 249 tys. zł.
Portfolio Spółki obejmuje tytuły wydane na platformach Meta Quest, PS VR2, PC VR, SteamVR oraz Virtuix, a od 22 października 2026 roku – również na platformach PICO, na podstawie umowy zawartej z PICO (ByteDance). Projekt Punch Lunch: Foodtruck Fighter stanowi pierwszy tytuł Spółki adresowany poza segment wirtualnej rzeczywistości – jego premierę na platformach Steam, PlayStation, Xbox oraz Nintendo Switch Spółka planuje na I kwartał 2027 roku (raport bieżący nr 41/2026). Otwiera to Spółce dostęp do rynku istotnie większego niż dotychczasowy segment VR.

*Czynniki ryzyka i zagrożeń*

Podstawowym czynnikiem ryzyka pozostaje koncentracja kanału dystrybucji – gry Spółki dystrybuowane są w przeważającej części przez jednego kluczowego odbiorcę, Meta Platforms Technologies. Coraz większa liczba tytułów Spółki objętych subskrypcją Meta Horizon+ sprawia, że wyniki w rosnącym stopniu zależą od zawierania kolejnych umów na udział gier w subskrypcji oraz od wysokości wynagrodzenia przypadającego na tytuły Spółki, ustalanego przez Meta na podstawie aktywności użytkowników usługi. Istotne znaczenie ma również specyfika cyklu życia produktów, w którym przychody koncentrują się w okresie bezpośrednio po premierze oraz w okresach udziału tytułów w płatnych subskrypcjach, co powoduje wahania wyników pomiędzy poszczególnymi okresami sprawozdawczymi. Przychody Spółki realizowane są głównie w dolarach amerykańskich, a koszty w złotych, w związku z czym na wyniki wpływa kurs USD/PLN. Realizacja planów wydawniczych zależy ponadto od dotrzymania harmonogramów produkcyjnych oraz od terminowego przejścia procesów certyfikacji, w szczególności przy pierwszej premierze Spółki na konsolach.

**Kluczowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki**

| Wskaźnik | 01.01.2026 – 30.09.2026 | 01.01.2025 – 30.09.2025 |
|---|---|---|
| **Rentowność EBITDA** (EBITDA/ Przychody ze sprzedaży) | 47,26% | 44,20% |
| **Wskaźnik rentowności netto** (Zysk netto/przychody ze sprzedaży) | 40,74% | 36,14% |
| **Wskaźnik rentowności znormalizowanego zysku netto** (Zysk netto znormalizowany/przychody ze sprzedaży) | 44,41% | 36,14% |
| **Rentowność działalności operacyjnej** (Zysk z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży) | 41,39% | 36,98% |
| **Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)** (Zysk netto/ średnia wartość kapitału własnego na początek i na koniec okresu) | 12,63% | 9,62% |
| **Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego** (Zobowiązania finansowe/ kapitał własny) | 0,00% | 0,00% |

| Wskaźnik | 01.01.2026 – 30.09.2026 | 01.01.2025 – 30.09.2025 |
|---|---|---|
| EBITDA | 3 053 | 2 228 |
| Przychody ze sprzedaży | 6 460 | 5 041 |
| Zysk netto | 2 632 | 1 822 |
| Zysk netto znormalizowany | 2 869 | 1 822 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 2 674 | 1 864 |
| Kapitał własny na początek okresu | 21 042 | 18 028 |
| Kapitał własny na koniec okresu | 20 625 | 19 850 |
| Zobowiązania finansowe | - | - |

**Ocena uzyskanych efektów**

W okresie 9 miesięcy 2026 roku wszystkie wskaźniki rentowności Spółki wzrosły w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wzrost wynika z wyższych przychodów ze sprzedaży, w tym z tytułu udziału gier Spółki w subskrypcji Meta Horizon+, przy kosztach działalności operacyjnej rosnących wolniej niż przychody (wzrost odpowiednio o 19% i 28%). Rentowność zysku netto oczyszczonego z wpływu odpisu aktualizującego wyniosła 44,41% wobec 36,14% przed rokiem. Spółka systematycznie buduje mocne fundamenty finansowe pod dalszy rozwój portfolio produktów i dywersyfikację źródeł przychodów.

**13. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny Emitenta i jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

Poza informacjami opisanymi w niniejszym Sprawozdaniu, nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, oceny wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta. W raporcie przedstawiono wszystkie istotne informacje.

Podpisano przez/ Signed by:
Piotr
Surmacz
Data/ Date: 25.11.2026 13:11
mSzafir

.....

**Piotr Surmacz**
Prezes Zarządu

Podpisano przez/ Signed by:
WIKTOR
DYMECKI
Data/ Date: 25.11.2026 12:41
mSzafir

.....

**Wiktor Dymecki**
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 25 listopada 2026 r.