

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

RENDER CUBE S.A.

III KWARTAŁ 2026 ROKU

Łódź, 27 listopada 2026 r.

Spis treści

1. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO) 4

2. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 6

2.1. Bilans 6

2.2. Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny) 11

2.3. Rachunek przepływów pieniężnych - metoda pośrednia 13

2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym 15

2.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowania zasad (polityki) rachunkowości 17

2.6. Dodatkowe informacje objaśniające 22

3. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH 29

4. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 34

5. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ 35

6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH; 35

7. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA 35

8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA 36

9. ISTOTNE, TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTEK ZALEŻNYCH 37

10. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE 37

11. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ ZNACZĄCYCH PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI 37

12. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA 37

13. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU 48

1. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO)

Zawarte poniżej, wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

Pozycje bilansu zostały przeliczone według średniego kursu EURO obowiązującego na dany dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski:

- Kurs na dzień 30 września 2026 roku - 4,3672 PLN,
- Dla danych porównywalnych kurs na dzień 31 grudnia 2025 roku – 4,2267 PLN,
- Dla danych porównywalnych kurs na dzień 30 września 2025 roku – 4,2692 PLN.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- Średni kurs w okresie styczeń – wrzesień 2026 roku – 4,2800 PLN
- Dla danych porównywalnych średni kurs w okresie styczeń – wrzesień 2025 roku - 4,2365 PLN.

	Stan na 30.09.2026	**Stan na 31.12.2025**	**Stan na 30.09.2026**	**Stan na 31.12.2025**
	PLN		**EUR**	
Kapitał własny	39 023 309,45	33 809 303,24	8 935 544,39	7 998 983,42
Kapitał podstawowy	107 690,00	107 690,00	24 658,82	25 478,51
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 688 922,05	1 325 682,52	386 728,81	313 644,81
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 253 621,05	614 522,52	287 053,73	145 390,62
Aktywa razem	40 712 231,50	35 134 985,76	9 322 273,20	8 312 628,23
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 374 706,87	3 098 546,41	314 779,92	733 088,80
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	**22 315 456,32**	**17 541 272,22**	**5 109 785,75**	**4 150 110,54**

	okres od 1.01.2026 do 30.09.2026	**okres od 1.01.2025 do 30.09.2025**	**okres od 1.01.2026 do 30.09.2026**	**okres od 1.01.2025 do 30.09.2025**
	PLN		**EUR**	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	**11 661 449,42**	**12 119 801,76**	2 724 637,71	2 860 805,33
Zysk (strata) ze sprzedaży	**5 496 338,24**	**5 196 943,31**	1 284 191,18	1 226 706,79
Amortyzacja	**3 372 701,37**	**3 471 790,49**	788 014,34	819 494,98
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**5 505 060,15**	**5 288 545,08**	1 286 229,01	1 248 328,83
Zysk (strata) brutto	**5 892 280,21**	**5 086 242,77**	1 376 700,98	1 200 576,60
Zysk (strata) netto	**5 214 006,21**	**4 830 854,77**	1 218 225,75	1 140 293,82
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**4 825 296,48**	**4 388 001,33**	1 127 405,72	1 035 760,97
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-51 112,48**	**-344 867,92**	-11 942,17	-81 403,97
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**0**	**-14 538 150,00**	0	-3 431 641,69
Przepływy pieniężne netto, razem	**4 774 184,00**	**-10 495 016,59**	1 115 463,55	-2 477 284,69

Liczba akcji (w szt.)	1 076 900,00	1 076 900	1 076 900	1 076 900
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	4,84	4,49	1,13	1,06
Wartość księgowa na jedną akcję	36,24	28,72	8,30	6,73

2. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Bilans

	Aktywa	Stan na dzień zamknięcia (zł, gr)			
		30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
A.	**Aktywa trwałe**	**6 838 282,58**	**7 814 791,85**	**9 706 825,47**	**11 175 078,61**
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 741 353,40	5 819 032,76	7 951 266,21	9 027 894,43
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 234 644,05	2 737 409,76	3 742 941,21	4 245 706,93
2.	Wartość firmy				
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	2 506 709,35	3 081 623,00	4 208 325,00	4 782 187,50
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	994 565,24	1 042 220,15	1 106 241,32	1 198 354,24
1.	Środki trwałe	994 565,24	1 042 220,15	1 088 363,32	1 169 856,24
	a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego)				
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	333 476,30	349 573,38	381 767,52	440 616,47
	c) urządzenia techniczne i maszyny	270 378,59	281 487,92	254 539,95	256 735,42
	d) środki transportu	242 550,27	258 368,77	290 005,76	305 824,26
	e) inne środki trwałe	148 160,08	152 790,08	162 050,09	166 680,09
2.	Środki trwałe w budowie			17 878,00	28 498,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie				
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych				
2.	Od pozostałych jednostek , w których jednostka posiada zaangażowania w kapitale				
3.	Od pozostałych jednostek				
IV.	Inwestycje długoterminowe	597 134,94	597 134,94	597 134,94	597 134,94
1.	Nieruchomości				
2.	Wartości niematerialne i prawne				
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	597 134,94	597 134,94	597 134,94	597 134,94
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały i akcje				
	- inne papiery wartościowe				
	- udzielone pożyczki				
	- inne długoterminowe aktywa finansowe				

	b) w pozostałych jednostkach	597 134,94	597 134,94	597 134,94	597 134,94
	- udziały i akcje	597 134,94	597 134,94	597 134,94	597 134,94
	- inne papiery wartościowe				
	- udzielone pożyczki				
	- inne długoterminowe aktywa finansowe				
4.	Inne inwestycje długoterminowe				
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	505 229,00	356 404,00	52 183,00	351 695,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	505 229,00	356 404,00	52 183,00	351 695,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				

	Aktywa	Stan na dzień zamknięcia (zł, gr)			
		30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
B.	**Aktywa obrotowe**	**33 873 948,92**	**31 637 896,97**	**25 428 160,29**	**21 323 807,79**
I.	Zapasy	10 174 511,17	8 299 971,84	4 769 840,72	3 403 653,00
1.	Materiały				3 005,36
2.	Półprodukty i produkty w toku	10 160 011,17	8 285 471,84	4 769 840,72	3 381 244,70
3.	Produkty gotowe				
4.	Towary				
5.	Zaliczki na dostawy	14 500,00	14 500,00		19 402,94
II.	Należności krótkoterminowe	1 374 706,87	2 132 052,65	3 098 546,41	1 749 439,23
1.	Należności od jednostek powiazanych	1 205 259,38	1 953 180,51	2 430 950,16	1 374 604,92
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresach spłaty	1 205 259,38	1 953 180,51	2 430 950,16	1 374 604,92
	- do 12 miesięcy	1 205 259,38	1 953 180,51	2 430 950,16	1 374 604,92
	- powyżej 12 miesięcy				
	b) inne				
2.	Od pozostałych jednostek , w których jednostka posiada zaangażowania w kapitale				
3.	Należności od pozostałych jednostek	169 447,49	178 872,14	667 596,25	374 834,31
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresach spłaty	590,78	132,56	5 431,85	5 367,00
	- do 12 mięsiecy	590,78	132,56	5 431,85	5 367,00
	- powyżej 12 miesięcy				
	b) z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń społ.i zdrow.	77 285,01	65 574,00	573 955,59	281 228,50
	c) inne	91 571,70	113 165,58	88 208,81	88 238,81
	d) dochodzone na drodze sądowej				
III.	Inwestycje krótkoterminowe	22 315 456,32	21 202 413,14	17 541 272,22	16 137 276,69
1.	Któtkoterminowe aktywa finansowe	22 315 456,32	21 202 413,14	17 541 272,22	16 137 276,69
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały i akcje				
	- inne papiery wartościowe				

	- udzielone pożyczki				
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały i akcje				
	- inne papiery wartościowe				
	- udzielone pożyczki				
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22 315 456,32	21 202 413,14	17 541 272,22	16 137 276,69
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 315 456,32	5 202 413,14	17 541 272,22	16 137 276,69
	- inne środki pieniężne	16 000 000,00	16 000 000,00		
	- inne aktywa pieniężne				
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe				
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 274,56	3 459,34	18 500,94	33 438,87
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy				
D.	Udziały (akcje) własne				
Aktywa razem		**40 712 231,50**	**39 452 688,82**	**35 134 985,76**	**32 498 886,40**

	Pasywa	Stan na dzień zamknięcia (zł, gr)			
		30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
A.	**Kapitał własny**	**39 023 309,45**	**37 579 742,80**	**33 809 303,24**	**30 930 474,05**
I.	Kapitał podstawowy	107 690,00	107 690,00	107 690,00	107 690,00
II.	Kapitał zapasowy	33 701 613,24	33 701 613,24	25 991 929,28	25 991 929,28
	- w tym nadwyżka wartości sprzedaży nad wartością nominalną udziałów	9 182 519,21	9 182 519,21	9 182 519,21	9 182 519,21
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny				
	- w tym z aktualizacji wartości godziwej				
IV.	Pozostałe kapitały rezerwowe				
	- w tym tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki				
	- w tym na udziały (akcje) własne				
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych				
VI.	Zysk (strata) netto	5 214 006,21	3 770 439,56	7 709 683,96	4 830 854,77
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego				
B.	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**1 688 922,05**	**1 872 946,02**	**1 325 682,52**	**1 568 412,35**
I.	Rezerwy na zobowiązania	435 301,00	527 898,00	711 160,00	806 684,00
1.	Rezerwa z tyt.odroczonego podatku doch.	435 301,00	527 898,00	711 160,00	806 684,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00

	- długoterminowe				
	- krótkoterminowe				
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowe				
	- krótkoterminowe				
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych				
2.	Wobec pozostałych jednostek , w których jednostka posiada zaangażowania w kapitale				
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki				
	b) z tyt. emisji dłużnych papierów wart.				
	c) inne zobowiązania finansowe				
	d) zobowiazania wekslowe				
	e) inne				
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 253 621,05	1 345 048,02	614 522,52	761 728,35
1.	Wobec jednostek powiązanych				0,00
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności				0,00
	- do 12 miesięcy				
	- powyżej 12 miesięcy				
	b) inne				

	Pasywa	Stan na dzień zamknięcia (zł, gr)			
		30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
2.	zobowiazania wobec pozostałych jednostek , w których jednostka posiada zaangażowania w kapitale				
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności				
	- do 12 miesięcy				
	- powyżej 12 miesięcy				
	b) inne				
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 253 621,05	1 345 048,02	614 522,52	761 728,35
	a) kredyty i pożyczki				
	b) z tyt. emisji dłużnych papierów wart.				
	c) inne zobowiązania finansowe				

	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	129 666,46	65 794,02	572 482,88	577 682,37
	- do 12 miesięcy	129 666,46	65 794,02	572 482,88	577 682,37
	- powyżej 12 miesięcy				
	e) zaliczki otrzymane na dostawy				
	f) zobowiązania wekslowe				
	g) z tyt.podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świad.	723 267,15	891 432,46	37 739,64	180 345,98
	h) z tytułu wynagrodzeń	388 818,45	387 821,54	4 300,00	3 700,00
	i) inne	11 868,99			0,00
4.	Fundusze specjalne				
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy				
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowe				
	- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	
Pasywa razem		**40 712 231,50**	**39 452 688,82**	**35 134 985,76**	**32 498 886,40**

2.2. Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

	Wyszczególnienie	Dane za okres (zł, gr)				
		01.01-30.09.2026	01.07-30.09.2026	01.01-31.12.2025	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2025
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, tow.i mater. w tym:	11 661 449,42	3 531 062,44	16 975 587,45	12 119 801,76	4 445 012,41
	- od jednostek powiązanych	11 660 225,51	3 530 465,21	16 975 136,56	12 119 801,76	4 445 012,41
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 661 449,42	3 531 062,44	16 975 587,45	12 119 801,76	4 445 012,41
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów					
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 581 725,18	1 192 111,34	5 729 030,78	4 588 676,22	1 333 001,89
	- jednostkom powiązanym	3 581 725,18	1 192 111,34	5 729 030,78	4 588 676,22	1 333 001,89
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 581 725,18	1 192 111,34	5 729 030,78	4 588 676,22	1 333 001,89
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów					
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży (A-B)	8 079 724,24	2 338 951,10	11 246 556,67	7 531 125,54	3 112 010,52
D.	Koszty sprzedaży	50 890,01	8 630,00	315 460,11	222 271,11	72 230,00
E.	Koszty ogólonego zarządu	2 532 495,99	911 209,82	2 905 748,46	2 111 911,12	802 220,78
F.	Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	5 496 338,24	1 419 111,28	8 025 348,10	5 196 943,31	2 237 559,74
G.	Pozostałe przychody operacyjne	11 890,31	65,06	132 458,52	97 247,21	32 893,69
I.	Zyski z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych					
II.	Dotacja					
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych					
IV.	Inne przychody operacyjne	11 890,31	65,06	132 458,52	97 247,21	32 893,69
H.	Pozostałe koszty operacyjne	3 168,40	1 283,84	15 636,57	5 645,44	1 904,27
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych					
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych					
III.	Inne koszty operacyjne	3 168,40	1 283,84	15 636,57	5 645,44	1 904,27
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	5 505 060,15	1 417 892,50	8 142 170,05	5 288 545,08	2 268 549,16
J.	Przychody finansowe	387 370,77	192 066,15	437 098,40	187 971,01	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:					
	- a) od jednostek powiązanych					

	- b) od jednostek pozostałych					
II.	Odsetki, w tym:	229 413,57	116 756,03	437 098,40	187 971,01	0,00
	- od jednostek powiazanych					
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym					
	- w jednostkach powiązanych					
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych					
V.	Inne	157 957,20	75 310,12			
K.	Koszty finansowe	150,71	0,00	436 570,49	390 273,32	50 784,36
I.	Odsetki, w tym:	150,71		72,32	42,32	
	- dla jednostek powiazanych					
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:					
	- w jednostkach powiązanych					
III.	Aktualizacja wartości inwestycji					
IV.	Inne			436 498,17	390 231,00	50 784,36
L.	Zysk (strata) brutto (I+J-K)	5 892 280,21	1 609 958,65	8 142 697,96	5 086 242,77	2 217 764,80
M.	Podatek dochodowy	678 274,00	166 392,00	433 014,00	255 388,00	-86 476,00
	część bieżąca	1 407 179,00	407 814,00	1 045 483,00	1 878 529,00	315 872,00
	część odroczona	-728 905,00	-241 422,00	-612 469,00	-1 623 141,00	-402 348,00
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
O.	Zysk (strata) netto (L-M-N)	5 214 006,21	1 443 566,65	7 709 683,96	4 830 854,77	2 304 240,80

2.3. Rachunek przepływów pieniężnych - metoda pośrednia

Wyszczególnienie	Dane za okres (zł, gr)				
	01.01-30.09.2026	01.07-30.09.2026	01.01-31.12.2025	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I. Zysk (strata) netto	**5 214 006,21**	**1 443 566,65**	**7 709 683,96**	**4 830 854,77**	**2 304 240,80**
II. Korekty razem	**-388 709,73**	**-330 523,47**	**-1 917 209,18**	**-442 853,44**	**-1 777 086,21**
1. Amortyzacja	3 372 701,37	1 125 334,27	4 640 531,63	3 471 790,49	1 164 293,93
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			-1 100 673,66	-1 101 151,58	-1 052 921,90
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)					
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej					
5. Zmiana stanu rezerw	-275 859,00	-92 597,00	-591 138,00	-495 614,00	-295 400,00
6. Zmiana stanu zapasów	-5 404 670,45	-1 874 539,33	-4 545 068,49	-3 178 880,77	-1 294 407,23
7. Zmiana stanu należności	1 723 839,54	757 345,78	-425 406,82	923 700,36	-154 271,91
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	639 098,43	-91 426,97	114 009,65	261 215,48	-44 833,10
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-443 819,62	-154 640,22	-9 463,49	-323 913,42	-99 546,00
10. Inne korekty					
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	**4 825 296,48**	**1 113 043,18**	**5 792 474,78**	**4 388 001,33**	**527 154,59**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I. Wpływy	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych					
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne prawne					
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych					
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych,					
- dywidendy i udziały w zyskach					
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych					
- odsetki					
- inne wpływy z aktywów finansowych					
4. Inne wpływy inwestycyjne					
II. Wydatki	**51 112,48**	**0,00**	**344 867,92**	**344 867,92**	**0,00**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	51 112,48		344 867,92	344 867,92	

2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne					
3. Na aktywa finansowe, w tym:					
a) w jednostkach powiązanych					
b) w pozostałych jednostkach					
- nabycie aktywów finansowych					
- udzielone pożyczki długoterminowe					
4. Inne wydatki inwestycyjne					
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**-51 112,48**	**0,00**	**-344 867,92**	**-344 867,92**	**0,00**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I. Wpływy	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów finansowych oraz dopłat do kapitału					
2. Kredyty i pożyczki					
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych					
4. Inne wpływy finansowe					
II. Wydatki	**0,00**	**0,00**	**14 538 150,00**	**14 538 150,00**	**14 538 150,00**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych					
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			14 538 150,00	14 538 150,00	14 538 150,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku					
4. Spłaty kredytów i pożyczek					
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych					
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych					
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego					
8. Odsetki					
9. Inne wydatki finansowe					
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**0,00**	**0,00**	**-14 538 150,00**	**-14 538 150,00**	**-14 538 150,00**
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	**4 774 184,00**	**1 113 043,18**	**-9 090 543,14**	**-10 495 016,59**	**-14 010 995,41**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**4 774 184,10**	**1 113 043,18**	**-7 989 869,48**	**-9 393 865,01**	**-13 285 913,43**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			-1 100 673,66	-1 101 151,58	-1 052 921,90
F. Środki pieniężne na początek okresu	17 541 272,22	21 202 413,14	26 714 800,08	26 714 800,08	30 230 778,90
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	22 315 456,22	22 315 456,32	17 624 256,94	16 219 783,49	16 219 783,49
- o ograniczonej możliwości dysponowania	16 000 000,00	16 000 000,00		13 500 000,00	13 500 000,00

2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wiersz		Wyszczególnienie			
		01.01-30.09.2026	01.07-30.09.2026	01.01-31.12.2025	01.01-30.09.2025
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**33 809 303,24**	**37 579 742,80**	**40 637 769,28**	**40 637 769,28**
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów				
I.a.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	**33 809 303,24**	**37 579 742,80**	**40 637 769,28**	**40 637 769,28**
1.	**Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu**	**107 690,00**	**107 690,00**	**107 690,00**	**107 690,00**
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	- wydania udziałów (emisji akcji)				
	- z podziału zysku				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	- umorzenia udziałów (akcji)				
1.2.	**Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu**	**107 690,00**	**107 690,00**	**107 690,00**	**107 690,00**
2.	**Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu**	**25 991 929,28**	**33 701 613,24**	**32 878 271,13**	**32 878 271,13**
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	7 709 683,96	0,00	-6 886 341,85	-6 886 341,85
	a) zwiększenie (z tytułu)	7 709 683,96	0,00	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
	- podziału zysku (ustawowo)				
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	7 709 683,96			
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	6 886 341,85	6 886 341,85
	- wypłata dywidendy			6 886 341,85	6 886 341,85
	- koszty emisji akcji				
2.2.	**Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu**	**33 701 613,24**	**33 701 613,24**	**25 991 929,28**	**25 991 929,28**
3.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości**				
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	-zbycia środków trwałych				
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
4.	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu**				
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu				

5.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu**	**7 709 683,96**	**3 770 439,56**	**7 651 808,15**	**7 651 808,15**
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 709 683,96		7 651 808,15	7 651 808,15
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów				
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 709 683,96	0,00	7 651 808,15	7 651 808,15
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	- podziału zysku z lat ubiegłych				
	b) zmniejszenie (z tytułu)	7 709 683,96	0,00	7 651 808,15	7 651 808,15
	- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	7 709 683,96			
	- wydania udziałów (emisji akcji)				
	- wypłata dywidendy			7 651 808,15	7 651 808,15
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów				
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.7.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu**	**0,00**	**3 770 439,56**	**0,00**	**0,00**
6.	**Wynik netto**	**5 214 006,21**	**1 443 566,65**	**7 709 683,96**	**4 830 854,77**
	a) zysk netto	5 214 006,21	1 443 566,65	7 709 683,96	4 830 854,77
	b) strata netto				
	c) odpisy z zysku				
II.	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**39 023 309,45**	**39 023 309,45**	**33 809 303,24**	**30 930 474,05**
III.	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**39 023 309,45**	**39 023 309,45**	**33 809 303,24**	**30 930 474,05**

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

I. Do wartości niematerialnych i prawnych stosuje się następujące rozwiązania:

Na wartości niematerialne i prawne składają się nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki, a w szczególności:

a) autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
b) prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych wraz z prawami własności intelektualnej, wzorów użytkowych oraz zdobniczych
c) know-how.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia (dotyczy to wyłącznie kosztów zakończonych prac rozwojowych) pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne wykorzystywane przez Spółkę w działalności operacyjnej podlegają amortyzacji metodą liniową przez okres 5 lat. Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do używania. Wartości niematerialne i prawne o cenie jednostkowej nieprzekraczającej kwoty 10.000 zł zalicza się do kosztów bieżącej działalności operacyjnej.

Koszty prac rozwojowych - Koszty zakończonych prac rozwojowych związanych z produkcją gier prowadzonych przez Spółkę, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone,
- techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie Spółka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,
- koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Koszty zakończonych prac rozwojowych podlegają amortyzacji metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności rezultatów prac rozwojowych lub w przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących ilości lub wartości sprzedaży, Spółka amortyzuje wartość tych projektów metodą naturalną, w stosunku do planowanego wolumenu sprzedaży. Jeżeli w wyjątkowych przypadkach nie można wiarygodnie oszacować okresu ekonomicznej użyteczności rezultatów zakończonych prac rozwojowych, to okres dokonywania odpisów nie może przekraczać 5 lat.
Amortyzacji zakończonych prac rozwojowych dokonuje się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie ich do użytkowania. Do kosztów zakończonych prac rozwojowych stosuje się odpowiednio określone powyżej zasady dokonywania odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości.

II. Do rzeczowych aktywów trwałych stosuje się następujące rozwiązania:

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację pomniejszonej o dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości.

Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji oraz koszty finansowania zewnętrznego do momentu oddania aktywa do używania.

Odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Okres amortyzacji podlega okresowej weryfikacji. Z przeprowadzonej weryfikacji sporządza się protokół, który zatwierdza kierownik jednostki. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek wprowadzono do ewidencji.

Uznając za ekonomicznie uzasadnione, stawki amortyzacyjne mogą być podwyższane lub obniżane. W tym celu kierownik jednostki podejmuje stosowną decyzję w formie zarządzenia stanowiącego uzupełnienie do zarządzenia wprowadzającego zasady rachunkowości.

Podstawowe stawki amortyzacyjne wynoszą:

- grunty – grunty nie podlegają amortyzacji,
- prawo wieczystego użytkowania gruntów – 99 lat,
- budynki - 40 lat,
- maszyny i urządzenia - 10 lat,

- środki transportu - 5 lat,
- pozostałe rzeczowe aktywa trwałe - 6 lat.

Stawki, okres i metody amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia środka trwałego do ewidencji.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i wartości początkowej równej lub niższej niż 10000,00 zł są zaliczane bezpośrednio do kosztów zużycia materiałów.

Nakłady w obcych środkach trwałych, polegające na adaptacji, modernizacji lub rozbudowie wynajmowanych pomieszczeń są ujmowane w poz. A.II.1b budynki, lokale, prawa do lokali. Okres amortyzacji i roczna stawka amortyzacyjna ustalane są na podstawie przewidywanego okresu najmu.
Wydatki poniesione na remonty, które powodują ulepszenie lub przedłużenie użytkowania środka trwałego podlegają kapitalizacji. W przeciwnym razie są ujmowane jako koszty w momencie poniesienia.

Do środków trwałych używanych stosuje się indywidualne stawki amortyzacji. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Wydatki ponoszone na wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych do momentu przyjęcia do użytkowania prezentowane są jako środki trwałe w budowie.

Obiekty użytkowane na podstawie leasingu i umów o podobnym charakterze stosuje się rozwiązania określone w przepisach podatkowych wobec spełniania przez spółkę kryteriów jednostki małej.

W przypadku zbycia aktywów trwałych zyski i straty ustala się poprzez porównanie wpływów ze zbycia z wartością bilansową.

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości - w przypadku, kiedy środek trwały przestanie być kontrolowany przez jednostkę z powodu jego planowanej likwidacji lub gdy nie przynosi spodziewanych efektów ekonomicznych, a także w przypadku zmiany technologii, dochodzi do utraty wartości. W takim przypadku dokonuje się odpisu aktualizującego. O jego wysokości decyduje kierownik jednostki, jednak nie może być ona niższa od ceny sprzedaży netto tego środka trwałego. W przypadku braku informacji co do ceny sprzedaży, należy zastosować wycenę według wartości godziwej. W sytuacji, gdy ustanie przyczyna, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, dokonuje się przywrócenia wartości pierwotnej środka trwałego.

III. Inwestycje w nieruchomości i prawa wycenia się w cenie nabycia.

Wyceny bilansowej udziałów/ akcji posiadanych w innych jednostkach zaliczonych do aktywów trwałych dokonuje się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej się o odpisy z tytułu umorzenia/amortyzacji z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

IV. Do należności stosuje się następujące rozwiązania:

Należności handlowe oraz pozostałe należności prezentuje się według kwoty wymaganej zapłaty przy zachowaniu zasady ostrożności. Należności na koniec roku obrotowego podlegają analizie pod kątem utraty wartości. Na należności wątpliwe lub dla których istnieją przesłanki nieściągalności tworzone są odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizacyjne tworzone są na zasadzie odpisów indywidualnych.

V. Do zapasów stosuje się następujące rozwiązania:

- Spółka nie prowadzi magazynu.
- Materiały biurowe, środki czystości, paliwo odpisuje się w koszty działalności w pełnej wartości wynikającej z faktur pod datą ich zakupu. Na dzień bilansowy ustala się ich stan i wartość oraz koryguje koszty o wartość tak ustalonego stanu.
- Zaliczki wpłacane kontrahentom na poczet dostaw towarów, materiałów, wyrobów gotowych oraz usług obcych, które do dnia bilansowego pozostały nierozliczone wycenia się w wartości wynikającej z dokumentów źródłowych.

VI. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

Do przeliczenia należności i zobowiązań w walutach obcych jednostka stosuje analogicznie jak do celów podatkowych - kurs średni NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu lub poniesienia kosztu.

Wartość rozchodu walut obcych z rachunku bankowego wycenia się kolejno po kursach począwszy od tego, który został najwcześniej zastosowany – metoda FIFO – pierwsze weszło, pierwsze wyszło.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych wycenia się wg średniego kursu NBP na podstawie tabeli z ostatniego dnia roku obrotowego.

Wydatki poniesione podczas zagranicznych podróży służbowych przelicza się na złote przy zastosowaniu kursu z dnia wypłaty zaliczki lub rozliczenia delegacji.

VII. Kapitał podstawowy, kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy

Kapitał zakładowy ustala się i wykazuje według wartości nominalnej akcji w wielkości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy spółki akcyjnej tworzony jest zgodnie z art. 396 KSH; tzn.:

- Na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.
- Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji.
- Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

Zgromadzenie akcjonariuszy może zwiększyć kapitał zapasowy z tytułu podziału zysków za lata poprzednie.

Zgodnie z paragrafem 30 statutu Spółki może ona tworzyć kapitały obrotowe, rezerwowe i zapasowe.

VIII. Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożnej wyceny. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych zobowiązania po kursie średnim stosowanym przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty obcej na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny lub przy uregulowaniu zobowiązań w walutach obcych zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

2.6. Dodatkowe informacje objaśniające

I. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wyniki finansowe Spółki. Przychody osiągnięte do 30 września 2026 roku wynikają z konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju, opierającej się na flagowej produkcji Spółki „Medieval Dynasty".

W III kwartale 2026 r. dynamika sprzedaży Gry została podtrzymana dzięki wydaniu dodatków (DLC): „Echoes of Nature" i „Soundtrack Vol.2" (czerwiec 2025 r.) oraz „Exquisite Pack" (grudzień 2025 r.). 16 czerwca 2026 r. została zaktualizowana Roadmapa dalszego rozwoju Gry, zapowiadając nadchodzącą darmową aktualizację „Wild Game" oraz kolejny płatny dodatek (DLC) „Hunting Set", który został wydany 22 września 2026 roku.

Efektem prowadzonych działań oraz niesłabnącej popularności tytułu było przekroczenie na dzień 30 września 2026 roku łącznej sprzedaży brutto na poziomie 3,5 mln egzemplarzy.

II. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe wahania sezonowe ani cykliczne.

Wyniki finansowe osiągnięte w III kwartale 2026 roku związane są ze sprzedażą gry Medieval Dynasty - flagowej produkcji Spółki.

III. Informacje o odpisach aktualizujących

W okresie, którego dotyczy raport nie dokonywano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz nie dokonywano odwrócenia takich odpisów.

Nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartości zapasów.

IV. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Nie dotyczy

V. Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Wartość początkowa	Amortyzacja narastająco na 30.09.2026		Wartość na 30.09.2026		Różnica dodatnia	**Rezerwa na podatek odroczony**
		bilansowa	podatkowa	bilansowa	podatkowa		
prace rozwojowe tryb CO-OP PC	3 049 863,75	2 180 652,59	3 049 863,75	869 211,16	0,00	869 211,16	165 150,00
prace rozwojowe tryb CO-OP konsole	1 893 223,07	1 246 829,38	1 893 223,07	646 393,69	0,00	646 393,69	122 815,00
prace rozwojowe Combat Update	1 936 284,38	1 217 245,18	1 936 284,38	719 039,20	0,00	719 039,20	136 617,00
środki pieniężne w euro na rachunku bankowym				5 428 564,55	5 372 149,16	56 415,39	10 719,00
razem rezerwy							**435 301,00**

	Wartość początkowa	Amortyzacja narastająco na 30.09.2026		Wartość na 30.09.2026		Różnica ujemna	**Aktywa z tytułu podatku odroczonego**
		bilansowa	podatkowa	bilansowa	podatkowa		
adaptacja studio dźwięku	297 992,00	193 724,61	89 397,60	104 267,39	208 594,40	-104 327,01	19 822,00
adaptacja biuro	520 117,01	325 086,13	143 032,18	195 030,88	377 084,83	-182 053,95	34 590,00
niewypłacone wynagrodzenie					4 300,00		817,00
ulga IB Box przewidywana wartość za III kw. 2025							450 000,00
razem aktywa							**505 229,00**

VI. Zmiana wartości początkowej i umorzenie środków trwałych

Składniki majątku trwałego	Stan na 31.12.2025 r.	Zakup	Stan na 30.09.2026 rok
Grunty	0,00		0,00
Budynki i lokale - nakłady w obcych środkach trwałych	891 347,68		891 347,68
Urządzenia techn. i maszyny	427 025,57	47 967,48	474 993,05
Środki transportu	316 369,92		316 369,92
Pozostałe środki trwałe	185 200,10	0,00	185 200,10
Razem	1 819 943,27	47 967,48	1 867 910,75

Umorzenie/amortyzacja	Umorzenie			Wartość netto	
Składniki majątku trwałego	Stan na 31.12.2025 rok	Amortyzacja za okres 01.01-30.09.2026	Stan na 30.09.2026 rok	Stan na 31.12.2025 rok	Stan na 30.09.2026 rok
Grunty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Budynki i lokale - nakłady w obcych środkach trwałych	509 580,16	48 291,22	557 871,38	381 767,52	333 476,30
Urządzenia techniczne i maszyny	172 485,62	32 128,84	204 614,46	254 539,95	270 378,59
Środki transportu	26 364,16	47 455,49	73 819,65	290 005,76	242 550,27
Pozostałe środki trwałe	23 150,01	13 890,01	37 040,02	162 050,09	148 160,08
Razem	731 579,95	141 765,56	873 345,51	1 088 363,32	994 565,24

Spółka zawarła z Modern Profit SA z siedzibą w Łodzi, KBM Inwest Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi i Monnari Trade S.A. z siedzibą w Łodzi umowę najmu ~440m2 powierzchni użytkowej. Umowa została zawarta na czas określony do 30.06.2027 roku. W 2025 roku aneksem przedłużono czas trwania umowy do 31.12.2031 roku. W związku z faktem, iż jednostka poniosła nakłady na wykończenie i adaptację pomieszczeń, które są aktywowane w bilansie w pozycji A.II.1.b aktywów, jednostka amortyzuje przedmiotowe nakłady przez okres równy okresowi obowiązywania umowy.

VII. Zmiana wartości początkowej i umorzenie wartości niematerialnych i prawnych

Wartości niematerialne i prawne	Stan na 31.12.2025 r.	Zakup	Inne zwiększenia	Stan na 30.09.2026 r.
Znak towarowy wraz z prawami własności intelektualnej	11 477 250,00	0,00	0,00	11 477 250,00
Zakończone prace rozwojowe	6 879 371,20	0,00	0,00	6 879 371,20
Strona internetowa	0,00	21 023,00	0,00	21 023,00
Razem	18 356 621,20	0,00	0,00	18 377 644,20

Umorzenie/amortyzacja	Wartość netto				
Wartości niematerialne i prawne	Stan na 31.12.2025 r.	Amortyzacja za okres 01.01.-30.09.2026	Stan na 30.09.2026 r.	Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 30.09.2026 r.
Znak towarowy wraz z prawami własności intelektualnej	7 268 925,00	1 721 587,50	8 990 512,50	4 208 325,00	2 486 737,50
Zakończone prace rozwojowe	3 136 429,99	1 508 297,16	4 644 727,15	3 742 941,21	2 234 644,05
Strona internetowa	0,00	1 051,15	1 051,15	0,00	19 971,85
Razem	10 405 354,99	3 229 884,66	13 635 239,65	7 951 266,21	4 741 353,40

Koszty zakończonych prac rozwojowych odpisuje się przez okres ekonomicznej użyteczności rezultatów prac rozwojowych, to jest w okresie od zakończenia prac rozwojowych do końca ekonomicznej użyteczności znaku towarowego, czyli do 30.10.2027 roku.

VIII. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów

Przychody ze sprzedaży	Wartość 01.01.2026 r.-30.09.2026 r.	Wartość 01.01.2025 r.-30.09.2025 r.	Wartość 01.01.2025 - 31.12.2025 r.
1. Udział w zysku ze sprzedaży gry Medieval Dynasty	11 660 225,51	12 119 801,76	16 973 136,56
- w tym przychód od jednostki powiązanej Toplitz Productions GmbH	11 660 225,51	12 119 801,76	16 973 136,56
2. Przychody z udostępniania dźwięku	1 223,91	0	450,89
Razem sprzedaż produktów	11 661 449,42	12 119 801,76	16 973 587,45

IX. Koszty wg rodzaju

L.p.	Treść	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.01-31.12.2025
1	Amortyzacja	3 372 701,37	3 471 790,49	4 640 531,63
2	Zużycie materiałów i energii	301 379,61	208 341,11	244 811,68
3	Usługi obce	2 038 628,55	5 329 297,46	7 194 129,87
4	Wynagrodzenia	4 595 719,95	739 692,20	995 957,22
5	Świadczenia na rzecz pracowników	974 963,98	128 799,01	144 360,65
6	Podatki i opłaty	41 031,31	79 849,85	85 727,10
7	Pozostałe	221 630,48	140 003,45	193 294,41
Razem		11 546 055,25	10 097 773,57	13 498 812,56

X. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym nakłady na ochronę środowiska

Wyszczególnienie	Nakłady poniesione w okresie 01.01.-30.09.2026 r.	Nakłady planowane do końca 2026 r.
1. Nabyte wartości niematerialne i prawne	21 023,00	
w tym koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Środki trwałe przyjęte do użytkowania, w tym:	47 967,48	
- na ochronę środowiska		
3. Środki trwałe w budowie, w tym:		
- na ochronę środowiska		
4. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		

XI. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

XII. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

XIII. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

XIV. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły błędy poprzednich okresów.

XV. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

W raportowanym okresie nie wystąpiły zmiany w sytuacji gospodarczej i warunkach prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z atakiem Rosji na Ukrainę i potencjalny wpływ ww. konfliktu na działalność Spółki. Spółka nie prowadzi bezpośredniej działalności ani na terytorium, ani we współpracy z podmiotami z Ukrainy czy też z objętej sankcjami Rosji i Białorusi, w związku z czym konflikt zbrojny nie ma bezpośredniego wpływu na działalność Spółki. Sprzedaż gier Emitenta odbywa się za pośrednictwem platform sprzedażowych.

XVI. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień takich umów

W okresie sprawozdawczym Spółka nie korzystała z kredytów (pożyczek) w związku z czym nie nastąpiło niespłacenie przez Spółkę kredytu lub pożyczki. Spółka nie naruszyła jakichkolwiek istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczki.

XVII. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Nie nastąpiła zmiana sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

XVIII. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie nastąpiła zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych.

XIX. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

XX. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 26 czerwca 2026 roku uchwałą nr 7 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Render Cube Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi podjęło uchwałę o przeznaczeniu całości zysku netto Spółki za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. w wysokości 7.709.683,96 zł na kapitał zapasowy.

XXI. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na które sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

XXII. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Emitent nie zaciąga żadnych zobowiązań warunkowych, jak również nie identyfikuje aktywów warunkowych.

XXIII. Struktura środków pieniężnych przyjęta do rachunku przepływów pieniężnych

Rodzaj środków pieniężnych	rok poprzedni	rok bieżący	zmiana stanu środków pieniężnych	środki pieniężne na koniec okresu o ograniczonej możliwości dysponowania
Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	17 541 272,22	6 315 456,32	-11 225 815,90	0,00
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-476,18	56 415,39	55 939,21	0,00
Inne środki pieniężne	0,00	16 000 000,00	16 000 000,00	16 000 000,00
Stan środków pieniężnych na rachunkach VAT	0,00	0,00	0,00	0,00

XXIV. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki

Poza informacjami przedstawionymi w niniejszym raporcie Emitent nie identyfikuje innych istotnych informacji, które mogłyby wpłynąć na ocenę jej sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.

XXV. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na Pełne etaty na dzień 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w okresie 01.01.-30.09.2026	Liczba zatrudnionych na 30.09.2026 r.	Liczba pełnych etatów na 30.09.2026 r.
Pracownicy ogółem	44,42	49	48,75
- Zarząd	2	2	2
- Prokurent	1	1	1
- Pracownicy	41,42	46	45,75
Osoby zatrudnione na podstawie umów zleceń/o dzieło	0	0	nie dotyczy

3. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

W III kw. 2026 r. Spółka wypracowała 3 531 062,44 zł przychodów (względem 4 445 012,41 zł przychodów w III kw. 2025 r., spadek r/r o ok. 20,6%), 2 543 226,77 zł zysku EBITDA (wobec 3 432 843,09 zł w analogicznym okresie 2025 r.) i 1 443 566,65 zł zysku netto (wobec 2 304 240,80 zł w analogicznym okresie 2025 r.). W III kw. 2026 r. Spółka wypracowała 1 417 892,50 zł zysku operacyjnego (EBIT) względem 2 268 549,16 zł w III kwartale 2025 roku.

W III kwartale 2026 r. Spółka prowadziła dalsze prace rozwojowe nad kolejnymi aktualizacjami do gry „Medieval Dynasty" oraz płatnym dodatkiem („DLC"). Postęp prac przebiega zgodnie z założonym przez Spółkę harmonogramem i terminy premier podanych w poniższym harmonogramie działań na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego w ocenie Spółki są niezagrożone.



Ponadto kontynuowane były prace nad nowym tytułem, którego produkcja na dzień sporządzania raportu przebiega zgodnie z zakładanym harmonogramem.

Jako istotne zdarzenia mające miejsce w Spółce w III kw. 2026 r. wyróżnić można w szczególności następujące:

26.08.2026 r. w ramach festiwalu „Future Games Show" prezentowany był film przedstawiający kolejne informacje na temat przyszłorocznego darmowego DLC o tytule „The Backwood".



We wrześniu oraz październiku 2026 r. gra Spółki Medieval Dynasty była częścią wystawy plenerowej organizowanej przez MSZ oraz GOG pod nazwą “Digital Dreamers” na Barbakanie w Warszawie. 18 tablic po polsku i angielsku przedstawiało wybrane polskie produkcje, a sama wystawa miała na celu opowiedzenie 40-stu lat polskiej branży gier wideo.



22.09.2026 r. Medieval Dynasty obchodziła 6 urodziny, z czego od premiery wersji 1.0 minęło 5 lat. Obchodom tej daty towarzyszyło wydanie kolejnego update’u “Wild Game” wraz z nowym DLC “Hunting Set”. Ponadto został opublikowany nowy film “Anniversary Trailer”, który zarówno zachęcał graczy do kupowania gry jak i dziękował im za wieloletnie wsparcie. Dodatkowo uroczystości towarzyszyła obniżka.



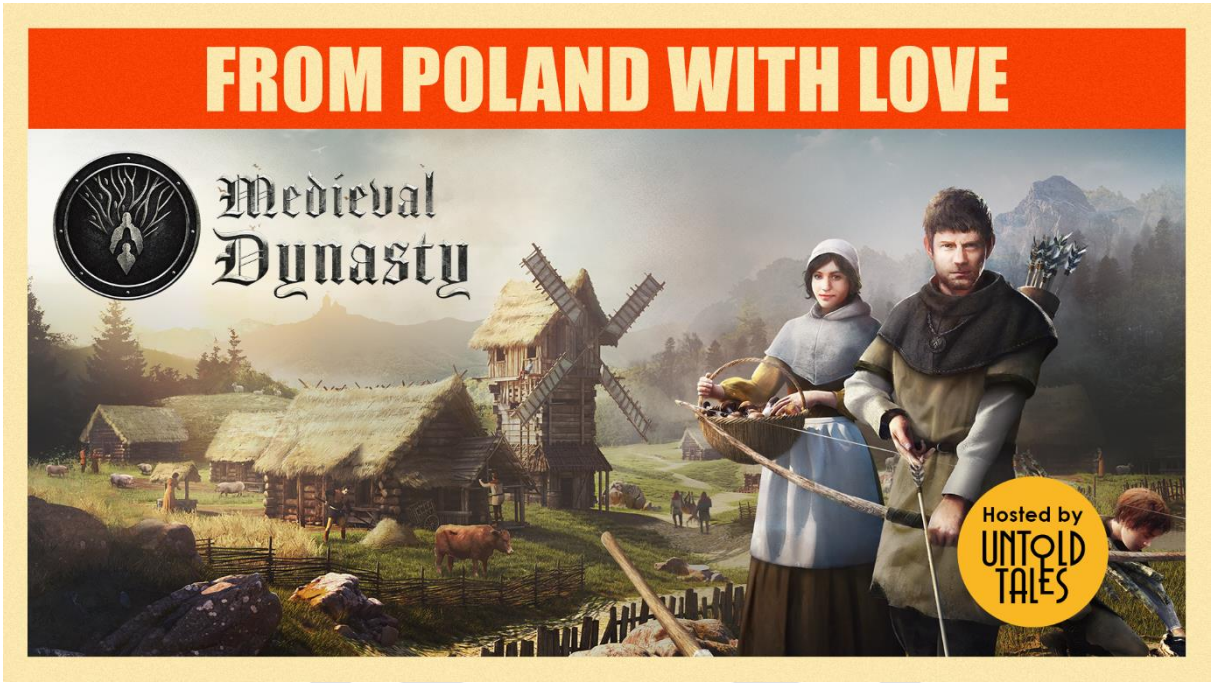
W tym okresie Spółka kontynuowała swoją politykę tworzenia bundle gry Medieval Dynasty z innymi tytułami o dobrej renomie:





W tym okresie gra Medieval Dynasty należąca do Spółki wzięła udział w wielu wyprzedażach zwiększających sprzedaż:







Bieżącą sytuację dot. płynności finansowej Zarząd Spółki ocenia jako stabilną. Na koniec III kwartału 2026 r. Spółka utrzymywała 22 315 456,32 zł w środkach pieniężnych, co pozwala na bezpieczne finansowanie aktualnych prac w Spółce przy wykorzystaniu środków własnych.

4. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W ocenie Emitenta niezmiennie najważniejszym czynnikiem wpływającym na generowane przez Spółkę przychody w prezentowanym okresie, jest ciągłe wsparcie Medieval Dynasty poprzez tworzenie i publikacje dodatkowej zawartości poprzez aktualizacje czy płatne dodatki (DLC). Powyższa strategia pozwala na systematyczne podtrzymywanie zainteresowania tytułem, co bezpośrednio przekłada się na stabilny poziom monetyzacji.

Podstawą tych działań w minionych okresach było udostępnienie trybu Co-Op na platformie Steam (7 grudnia 2023 r.) oraz na pozostałych platformach (27 czerwca 2024 r.), a także premiera aktualizacji „Armors, Crests, Shields & More" (Combat Update) z 27 listopada 2024 r., która wprowadziła do rozgrywki nowe funkcjonalności. Konsekwencją tej polityki w 2025 roku było uruchomienie przez Spółkę sprzedaży pierwszych płatnych dodatków (DLC): „Echoes of Nature" oraz „Soundtrack Vol. 2" (26 czerwca 2025 r.), a następnie trzeciego – „Exquisite Pack" (5 grudnia 2025 r.). 22 września 2026 roku premierę miało pierwsze w tym roku DLC – „Hunting Set".

Z uwagi na specyfikę rynku gier, każda premiera takiego dodatku czy aktualizacji, przekłada się na większe zainteresowanie ze strony graczy, które maleje wraz z upływem czasu. W przypadku gry Medieval Dynasty, która jest na rynku od 2020 r. ogon sprzedażowy jest wydłużany poprzez realizację długofalowego planu wsparcia produktu przez Spółkę. Należy podkreślić, że cykliczność i wielkość sukcesu kolejnych aktualizacji nie jest możliwa do przewidzenia. Nie mają one precyzyjnie zdefiniowanych terminów premier, co może wpływać na wysokość wyników osiąganych przez Spółkę w analogicznych okresach raportowych w przyszłości.

Potwierdzeniem sukcesu sprzedażowego Medieval Dynasty jest fakt, że do końca września 2026 roku łączna sprzedaż gry przekroczyła 3,5 miliony egzemplarzy.

5. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Spółka nie posiada jednostek zależnych ani stowarzyszonych, tym samym nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH;

Spółka nie publikowała szacunków ani prognoz finansowych dotyczących prezentowanego okresu. Ze względu na specyfikę branży w ocenie Spółki nie jest możliwe precyzyjne określenie potencjalnych poziomów sprzedaży. Dlatego też, Spółka nie sporządza żadnych wiążących planów sprzedaży produktów (w zakresie ich liczby).

7. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA

Struktura akcjonariatu Emitenta przedstawia się zgodnie z poniższą tabelą. Dominujący udział w Spółce posiadają kluczowe dla rozwoju Spółki osoby, które odpowiadają za jej działalność operacyjną.

Akcjonariusz	Liczba akcji na dzień		Udział w kapitale na dzień	
	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026
Iridium Media Group GmbH	600 000,00	600 000,00	55,72%	55,72%
Damian Szymański – Prezes Zarządu*	220 000,00	220 000,00	20,43%	20,43%
Krzysztof Szymański – Członek Rady Nadzorczej*	41 000,00	41 000,00	3,81%	3,81%
Pozostali akcjonariusze	215 900,00	215 900,00	20,04%	20,04%
Razem	1 076 900,00	1 076 900,00	100,00%	100,00%

*- osoby, działające w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 w zw. z art. 87 ust. 4 pkt 1 Ustawy o ofercie (Damian Szymański jest synem Krzysztofa Szymańskiego)

Emitent wskazuje, że według jego najlepszej wiedzy w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

Emitent, działając z należytą starannością, wskazuje, że wedle jego najlepszej wiedzy, struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2026 r. nie uległa zmianie do dnia publikacji niniejszego raportu.

8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA

- Damian Szymański, Prezes Zarządu Emitenta posiada 220.000 akcji serii A, stanowiących 20,43% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 20,43% udziału w głosach na WZA,
- Michał Nowak, Wiceprezes Zarządu Emitenta posiada 4.350 akcji, stanowiących 0,4% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 0,4% udziału w głosach na WZA,
- Krzysztof Szymański, Członek Rady Nadzorczej Emitenta posiada 41.000 akcji serii A, stanowiących 3,81% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 3,81% udziału w głosach na WZA.

Emitent wskazuje, że w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie doszło do zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez żadną z ww. osób.

Emitent, działając z należytą starannością, wskazuje, że wedle jego najlepszej wiedzy, struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2026 r. nie uległa zmianie do dnia publikacji niniejszego raportu.

9. ISTOTNE, TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

Na dzień niniejszego raportu nie toczą się żadne istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta.

10. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W ocenie Emitenta wszystkie transakcje są zawierane przez Emitenta na warunkach rynkowych.

11. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ ZNACZĄCYCH PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI

Do dnia publikacji niniejszego raportu, Spółka nie udzielała, nie otrzymała, ani nie ubiegała się o otrzymanie jakichkolwiek poręczeń lub gwarancji, w tym również od podmiotów powiązanych z Emitentem.

12. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

Działalność Render Cube S.A., podobnie jak innych spółek, narażona jest na szereg ryzyk o charakterze finansowym i niefinansowym, których ziszczenie się może mieć wpływ na osiągane wyniki i perspektywy rozwoju Emitenta. Zarząd Spółki oraz kluczowi menedżerowie odpowiadają za identyfikację, ocenę i monitorowanie ryzyk. O ile to możliwe, Spółka w sposób

ciągły prowadzi działania mające na celu ograniczanie negatywnego wpływu zidentyfikowanych ryzyk. Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie stanowi katalogu zamkniętego. Emitent przekazuje informacje o czynnikach ryzyka, które, według jego najlepszej wiedzy, mogą mieć wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz cenę rynkową akcji Spółki i które są mu znane na datę niniejszego Sprawozdania. Emitent zastrzega, że mogą istnieć inne okoliczności stanowiące czynniki dodatkowego ryzyka. Nie można wykluczyć, że z upływem czasu oraz rozwojem działalności Spółki katalog opisanych ryzyk będzie wymagał modyfikacji lub rozszerzenia o dodatkowe czynniki.

Ryzyko związane z brakiem sukcesu tworzonych gier

Prowadzoną przez Emitenta działalność, charakteryzuje uzależnienie wygenerowanych wyników finansowych od sukcesu tworzonych (w długim czasie produkcyjnym) gier. Z uwagi na charakterystykę branży, Spółka ma ograniczony wpływ na sukces premiery swoich gier, ponieważ zależy on nie tylko od tematyki, jakości i działań marketingowych wdrożonych przez Spółkę (i podmioty współpracujące z Emitentem), ale również od otoczenia rynkowego. Wpływ na osiągnięty wynik sprzedażowy przez grę Emitenta może mieć m.in. tzw. „okienko wydawnicze", czyli wydawane w tym samym czasie konkurencyjne tytuły przez wydawców z całego świata, czy też zmieniające się w szybkim tempie technologia i gusta graczy (przez minimum kilkanaście miesięcy od rozpoczęcia produkcji gry do jej wydania). W celu zminimalizowania wpływu wystąpienia tego czynnika ryzyka na wyniki finansowe Spółki, Emitent koncentruje się na bieżącym rozwoju wydanej już gry Medieval Dynasty m.in. poprzez dodanie trybu kooperacyjnego, co miało miejsce dnia 7 grudnia 2023 roku w wersji na Steam, a 27 czerwca 2024 r. w wersji na konsole PS5, Xbox Series X/S, pozostałe platformy PC - Epic, GOG i Microsoft oraz w usłudze Xbox Game Pass, z możliwością rozgrywki Cross-play, co stanowi obecnie główny obszar działalności Spółki. Przyszłe wyniki finansowe Emitenta w istotnym stopniu zależą od sukcesu sprzedażowego tryby Co-Op. Ryzyko braku sukcesu sprzedażowego przygotowanego trybu minimalizuje fakt, iż gra w podstawowej wersji została sprzedana w liczbie przekraczającej 3,5 mln sztuk (według stanu do dnia 30 września 2026 r.). Gra oceniana jest bardzo pozytywnie na platformie Steam, gdzie 90% z ponad 53 tys. recenzji jest pozytywnych (stan na 23 listopada 2026 r.). Celem utrzymania wysokiej jakości produktu i zadowolenia graczy Emitent na bieżąco śledzi ich opinie na forach, celem identyfikacji obszarów wymagających poprawy w grze. Gra Medieval Dynasty została wydana przez Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy) w

wersji na PC, Xbox oraz PlayStation. W opinii Zarządu Spółki dostępność gry w wielu kanałach dystrybucji pozytywnie wpływa na możliwość generowania przychodów z jej sprzedaży. W dniu 26 marca 2024 roku premierę miała gra osadzona w świecie Medieval Dynasty, w wersji na platformy VR (przygotowywana przez zewnętrzne studio Spectral Games), co zdaniem Zarządu Emitenta również przyczynia się do dalszego wzrostu zainteresowania graczy produktem Emitenta.

W celu ograniczenia wpływu ww. ryzyka Emitent podejmuje również działania dot. produkcji dodatków do gry Medieval Dynasty (DLC - ang. DLC - downloadable content). W 2025 r. Emitent doprowadził do wydania pierwszych dodatków do gry Medieval Dynasty pt. Echoes of Nature i Soundtrack Vol.2 (premiery w dniu 26 czerwca 2025 roku) oraz pt. Exquisite Pack (premiera w dniu 5 grudnia 2025 roku).

Dodatkowo Emitent kontynuuje prace nad nową grą, której pre-produkcja trwała od grudnia 2024 roku do końca 2025 roku i z początkiem 2026 roku weszła w fazę produkcyjną. Warto podkreślić, że dotychczas wydana gra, tj. Medieval Dynasty, zwróciła koszt produkcji i ww. czynnik ryzyka nie zaistniał. Jednakże Emitent ma ograniczony wpływ na sukces komercyjny przyszłych produkcji. W mocy Spółki jest przygotowanie wysokiej jakości gry, a w mocy wydawcy (w przypadku współpracy z podmiotem zewnętrznym) przygotowanie dla niej odpowiedniej promocji/kampanii marketingowej. Emitent ma ograniczony wpływ na to jak gra zostanie odebrana przez graczy i czy wzbudzi ich zainteresowanie na tyle by zdecydowali się kupić produkt. Poza tym Spółka nie ma wpływu na działania platform sprzedażowych i promowanie przez nich produktów. Spółka przed rozpoczęciem produkcji bada potencjalne zainteresowanie tytułami za pośrednictwem strony Steam (poprzez budowanie listy życzeń, ang.: wishlist), w celu określenia potencjału popytowego na dany pomysł Emitenta. Po rozpoczęciu prac nad grą, Spółka prowadzi działania marketingowe, nasilone w okresie: prezentacji karty produktu, udziału w wydarzeniach na platformie sprzedażowej, czy premiery gry. Stosowanie takiej praktyki marketingowej ma na celu budowanie zainteresowania potencjalnych odbiorców na każdym etapie tworzenia tytułu. W przypadku zaistnienia sytuacji nieosiągnięcia przez grę oczekiwanego wyniku sprzedażowego oraz braku pokrycia nakładów produkcyjnych na nią poniesionych, lub też w przypadku rezygnacji z kontynuacji prac nad grą w trakcie produkcji sytuacja finansowa Emitenta może ulec pogorszeniu. W ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest wysoka, ale prawdopodobieństwo jego wystąpienia w opinii Emitenta jest średnie. Gdyby

omawiany czynnik zmaterializował się, skala niekorzystnego wpływu, jaki mógłby wywrzeć on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Spółki byłaby wysoka.

Ryzyko wynikające z faktu uzależnienia od kluczowych dystrybutorów produktów Emitenta, w szczególności od Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA – właściciela platformy Steam

Emitent wyprodukował grę Medieval Dynasty i jest jedynym właścicielem znaku towarowego i praw własności intelektualnej do niej. Głównym ośrodkiem dystrybucji gier Emitenta jest platforma Steam, prowadzona przez spółkę Valve Corporation LLC z siedzibą w Bellevue, Stan Waszyngton, USA (dalej jako: Valve Corporation), będąca wiodącym dystrybutorem gier na świecie. Znaczenie platformy Steam jako głównego ośrodka dystrybucji determinuje pośrednio uzależnienie Emitenta od współpracy wydawcy gry (Toplitz Productions GmbH z siedzibą Oberhaching, Niemcy) z Valve Corporation. Platforma Steam służy jako kanał dystrybucji produkowanych gier oraz jako narzędzie badania popytu na gry Emitenta, poprzez śledzenie zapisów na tzw. listach życzeń (ang.: wishlist). Sprzedaż głównego produktu Emitenta, gry Medieval Dynasty, realizowana była dotychczas przede wszystkim w kanale platformy Steam (poza tym m.in. w: GOG i Epic Games oraz Microsoft Store i PlayStation Store). Zrealizowany wolumen sprzedaży możliwy był m.in. dzięki promowaniu gry przez platformę jako jedną z najlepiej sprzedających się i najwyżej ocenianych produkcji. Ewentualne usunięcie gry z platformy Steam, może skutkować załamaniem dystrybucji produktu. Rozliczenie przychodów ze sprzedaży następuje według standardowej stawki 30% pobieranej przez dystrybutora, co w przypadku jej zwiększenia spowoduje istotny spadek wartości przychodów generowanych przez Render Cube. Jednocześnie Emitent zaznacza, że z uwagi na fakt, iż łączne przychody ze sprzedaży gry przekroczyły 10 mln USD obniżeniu uległa prowizja platformy Steam do 25% dla przychodów generowanych powyżej wskazanej kwoty. W ocenie Emitenta, prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka w tym zakresie jest bardzo niskie – usunięcia gier z platformy Steam mają miejsce wyłącznie w przypadku rażących naruszeń regulaminu. Pewnym zabezpieczeniem w tym zakresie jest również zawarta przez wydawcę gry Medieval Dynasty – spółkę Toplitz Productions GmbH z siedzibą Oberhaching (Niemcy) – umowa z Microsoft w zakresie udostępnienia gry Medieval Dynasty w ramach subskrypcji Game Pass. Gra została udostępniona w ramach subskrypcji Game Pass 18.06.2021 roku. Należy wskazać, że w przypadku utraty możliwości dystrybucji gier Emitenta (obecnie Medieval Dynasty wraz z dodatkami) z wykorzystaniem platformy Steam,

istotnie pogorszyłaby się możliwość sprzedaży produktów przez Spółkę, co negatywnie wpłynęłoby na jej wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Gry Emitenta są obecne również na platformie GOG oraz na platformie Epic Games, jak również w sklepach Microsoft Store i PlayStation Store. Dystrybucja gier Emitenta za pośrednictwem platformy Epic Games wiąże się z potencjalnym dodatkowym przychodem wynikającym ze zwolnienia sprzedawanych poprzez tę platformę gier z tantiem za wykorzystanie silnika Unreal Engine. Emitent rozbudowuje kompetencje zespołu dotyczące tworzenia konwersji (portów) gier na inne platformy sprzętowe celem zdywersyfikowania źródeł przychodów ze sprzedaży tytułów. Istotność opisanego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, gdyż rozwiązanie umów z dystrybutorami, bądź też niedopuszczenie tworzonych przez Spółkę tytułów do dystrybucji za pośrednictwem platformy Steam czy Epic Games istotnie wpłynęłoby na możliwość generowania przychodów z ich sprzedaży. Brak możliwości generowania przychodów za ich pośrednictwem może mieć wpływ na cenę Akcji Emitenta. Oprócz konsekwencji finansowych, materializacja wskazanego czynnika ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na reputację Spółki Render Cube w środowisku graczy, będących głównymi odbiorcami jej produktów i wymusić na Emitencie zmianę przyjętego modelu biznesowego. Emitent określa prawdopodobieństwo wystąpienia wskazanego czynnika ryzyka jako niskie. Wszystkie wskazane wyżej platformy, w tym w szczególności Steam, współpracują z licznymi producentami i wydawcami, a produkcje Emitenta nie odbiegają od innych produkcji prezentowanych na tych platformach. Spółka na każdym etapie produkcji gier weryfikuje ewentualne problemy techniczne i usuwa je na bieżąco.

Ryzyko zależności od głównego akcjonariusza

Głównym akcjonariuszem Render Cube S.A. jest Iridium Media Group GmbH z siedzibą w Oberhaching (dalej jako Iridium Media Group GmbH lub Iridium), posiadający 55,72% udział w kapitale zakładowym Spółki. Zgodnie z §20 Statutu Spółki, Iridium Media Group GmbH (jak również Damianowi Szymańskiemu – Prezesowi Zarządu Spółki i istotnemu akcjonariuszowi) przysługuje uprawnienie osobiste do powołania i odwołania jednego członka Rady Nadzorczej Spółki, jeżeli w chwili powołania lub odwołania tego członka Rady Nadzorczej posiada więcej niż 15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Ponadto Iridium posiada 100% udziału w Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy), pełniącym rolę wydawcy gry Medieval Dynasty. Z uwagi na dominującą pozycję Iridium Media Group GmbH w strukturze akcjonariatu, pozostali akcjonariusze mogą mieć znikomy wpływ na działalność Spółki. Treść

podejmowanych przez WZA uchwał w decydującym stopniu będzie zależeć od stanowiska zarządu Iridium, który głosując w sprawie podjęcia danej uchwały może przesądzać o jej przyjęciu lub odrzuceniu przez WZA. Dominujący wpływ głównego akcjonariusza znajduje swoje przełożenie również w działalności operacyjnej Emitenta. Render Cube zawarł umowę produkcyjno-wydawniczą z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy (spółka, w której 100% udziałów posiada Iridium Media Group GmbH), określającą warunki i terminy rozwoju gry Medieval Dynasty. Na mocy umowy ustalono również warunki wynagrodzenia Emitenta w zakresie podziału zysków wydawcy z tytułu sprzedaży gry Medieval Dynasty, zgodnie z którymi Render Cube otrzymuje 50% wpływów netto ze sprzedanych gier (po pokryciu kosztów dystrybucji, standardowo wynoszących 30% w przypadku platformy Steam oraz po zwrocie nakładów poniesionych na produkcję oraz marketing przez wydawcę). Zgodnie z ustaleniami stron zawartymi w aneksie do umowy wydawniczo-produkcyjnej z dnia 7 maja 2021 roku, takie same warunki obowiązują w przypadku wersji gry na konsole. Dnia 31 grudnia 2022 roku Emitent zawarł z wydawcą aneks do umowy wydawniczej, na mocy którego Emitent został wskazany jako jedyny podmiot posiadający pełne prawa autorskie do gry Medieval Dynasty. W związku z powyższym Emitent ma prawo do samodzielnego podejmowania decyzji w zakresie produkcji kolejnych części gry Medieval Dynasty lub gier opartych o jej uniwersum, a także posiada istotnie większe uprawnienia w zakresie koordynowania działań marketingowych wokół gry Medieval Dynasty. Dodatkowo dla kolejnych produkcji Emitent może pełnić funkcję wydawcy lub nawiązać w tym zakresie współpracę z innym podmiotem (przy zastrzeżeniu, że Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy ma prawo pierwszeństwa do wyrównania ofert otrzymanych przez Emitenta od zewnętrznych podmiotów). Na mocy powyżej wskazanego aneksu uzależnienie działalności Spółki od wydawcy i pośrednio od głównego akcjonariusza zostało ograniczone. Decydujący wpływ głównego akcjonariusza powoduje, że ustalone warunki mogą ulec zmianie na mniej korzystne dla Emitenta, co istotnie wpłynęłoby na jego sytuację finansową. Jednakże należy wskazać, że w interesie dominującego akcjonariusza, jak i wszystkich akcjonariuszy Spółki jest, by działała ona w sposób sprawny i rentowny. W ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest wysoka a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest niskie. Gdyby omawiany czynnik zmaterializował się, skala niekorzystnego wpływu, jaki mógłby wywrzeć on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Spółki byłaby wysoka. Należy wskazać, iż niezależnie od współpracy z Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy) Emitent rozbudowuje własny dział marketingu i community (społeczności) oraz rozważa wejście w

segment self publishingu (prowadzenia działalności wydawniczej we własnym zakresie) w celu zminimalizowania przedmiotowego czynnika ryzyka, a także w celu rozwoju kolejnych kompetencji Spółki.

Ryzyko walutowe

Emitent wyprodukował grę Medieval Dynasty, której premiera w wersji Early Access miała miejsce 17.09.2020 roku i od tego czasu osiąga przychody z jej sprzedaży. Wydawcą na platformach sprzedażowych tytułu jest Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching (Niemcy), który prowadzi ze Spółką rozliczenia w walucie obcej – EUR. W związku z powyższym przychody generowane przez Emitenta narażone są na wahania kursu EUR/PLN. Emitent wskazuje, iż wpływy od wydawcy utrzymywane są na koncie walutowym, w związku z czym możliwe jest wybranie dogodnego momentu na przewalutowanie środków pieniężnych na PLN. Jednocześnie większość kosztów Spółka ponosi w PLN, a tylko nieistotna ich część ponoszona jest w walutach obcych. W związku z powyższym korzystniejsze dla Emitenta jest umacnianie się waluty EUR i osłabianie PLN. Spółka nie stosuje działań mających na celu zabezpieczenie przed wahaniami kursów walut. Emitent informuje, że w przypadku zidentyfikowania ryzyka zmiany kursów walut, mającego mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółki, rozważy podjęcie działań mających na celu zabezpieczenie przed wahaniami kursów walut. Emitent generuje 100% przychodów ze sprzedaży w euro przy braku istotnych kosztów w EUR. W ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia są średnie. Gdyby omawiany czynnik zmaterializował się, skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Spółki byłaby średnia.

Ryzyko związane z koncentracją przychodów ze sprzedaży jednej gry

Emitent prowadzi działalność w branży gamedev i koncentruje swoją działalność na grze Medieval Dynasty. Produkcja gier klasy AA jest procesem długotrwałym i często przekraczającym 12 miesięcy. W związku z powyższym Emitent zmuszony jest ponosić nakłady na dany produkt przez określony czas przy jednoczesnym braku generowania przychodów z jego sprzedaży. W przypadku gry Medieval Dynasty, Emitent realizował prace nad nią na zlecenie Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Irdning, Austria (na podstawie umowy obowiązującej od

22.05.2019 r. do 30.11.2020 r.), a następnie na zlecenie Toplitz Productions GmbH z siedzibą w Oberhaching, Niemcy (na podstawie umowy obowiązującej od 30.11.2023 r. i trwającej nadal), za które otrzymywał wynagrodzenie. Na mocy umowy z dnia 7.05.2021 roku Emitent nabył dnia 28.10.2022 roku (ostatnia transza płatności) znak towarowy i prawa własności intelektualnej gry Medieval Dynasty za 2,5 mln Euro. Gra została wydana we wczesnym dostępie w wersji na PC w dniu 17.09.2020 roku i od tego dnia zaczęła generować przychody ze sprzedaży. W 2020 roku Emitent uzyskał 7.449.238,76 PLN przychodów ze sprzedaży, w 2021 roku Emitent uzyskał 13.400.224,23 PLN przychodów ze sprzedaży produktu, w 2022 roku Emitent uzyskał 13.943.303,98 PLN przychodów ze sprzedaży produktu, w 2023 roku Emitent uzyskał 15.458.829,97 PLN przychodów ze sprzedaży produktu, a w 2024 roku Emitent uzyskał 17.179.246,98 PLN przychodów ze sprzedaży produktu. W całym 2025 roku Emitent wygenerował przychody na poziomie 16.975.587,45 PLN, a w pierwszych trzech kwartałach 2026 roku Spółka wygenerowała już 11.661.449,42 PLN, które również wynikały ze sprzedaży gry Medieval Dynasty.

Jak wynika z powyższych danych przychody Emitenta są w istotnym stopniu uzależnione od powodzenia sprzedaży pojedynczej gry, istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku osłabienia zainteresowania tytułem przez graczy, generowane przychody ze sprzedaży przez Emitenta istotnie spadną. Spółka stara się zminimalizować czynnik ryzyka poprzez stały rozwój gry Medieval Dynasty, uwzględniając odczucia i sugestie graczy wyrażane wpisami na forach. Zgodnie z przyjętą przez Emitenta strategią, aktualizacje do gry będą pojawiać się stopniowo, co pewien czas oferując istotny punkt przełomowy w rozwoju gry i zainteresowaniu użytkowników. Stosowanie wskazanej praktyki ma za zadanie wydłużać żywotność projektu i zwiększać jego rentowność. Efektem tych działań jest i ma być utrzymanie płynności finansowej w Spółce. W ramach rozwoju produkcji, Emitent zakończył w 2024 z sukcesem prace nad trybem kooperacji w wersji na konsole PS5 i Xbox Series X/S oraz pozostałych platformach PC. Ponadto w dniu 26 marca 2024 roku premierę miała gra osadzona w świecie Medieval Dynasty, w wersji na platformy VR (przygotowywana przez zewnętrzne studio Spectral Games), natomiast w 2025 r. premierę miały dodatki do gry Medieval Dynasty pt. Echoes of Nature i Soundtrack Vol.2 (premiery w dniu 26 czerwca 2025 roku) oraz pt. Exquisite Pack (premiera w dniu 5 grudnia 2025 roku). Powyższe wydarzenia mogą przyczynić się do dalszego wzrostu zainteresowania graczy produktem Emitenta. Na dzień 30.09.2026 r. Spółka wykazała wartość środków pieniężnych na poziomie 22 315 456,32 zł, przy jednoczesnym braku korzystania z kapitału dłużnego. Taka sytuacja zapewnia

Emitentowi bezpieczeństwo w finansowaniu działalności bieżącej Spółki. W II połowie 2024 r. Emitent rozpoczął prace koncepcyjne nad nową grą i w grudniu 2024 roku rozpoczął pre-produkcję, która trwała do końca 2025 roku. Od początku 2026 roku ruszyła faza produkcyjna. Zarząd Emitenta wskazuje, że portfolio produkcyjnym i planem wydawniczym będzie zarządzał na bieżąco, celem zwiększenia prawdopodobieństwa sukcesu rynkowego produkcji i uzyskaniem jak największych korzyści ekonomicznych dla Spółki. Emitent zakłada, że z biegiem czasu i rozwojem Studia portfolio produktowe będzie rozszerzane, a Emitent będzie mógł dalej dążyć do dywersyfikacji źródeł przychodów. Emitent ocenia zarówno istotność wskazanego czynnika ryzyka jak i prawdopodobieństwo stopniowego spadku zainteresowania graczy grą Medieval Dynasty jako wysokie. Naturalnym w branży gier jest fakt, że nowe produkcje generują najwięcej przychodów bezpośrednio po ich premierze. Cykl życia produktu może być wydłużany poprzez udostępnienie dodatkowych treści (contentu) i płatnych/bezpłatnych dodatków (DLC). Taką praktykę z powodzeniem stosuje Emitent. Niemniej jednak z czasem zainteresowanie grą słabnie, a tym samym pogorszeniu ulegają wyniki finansowe osiągane przez Spółkę na danym tytule.

Ryzyko związane z konfliktem interesów zachodzący pomiędzy Panem Damianem Szymańskim Prezesem Zarządu i Panem Krzysztofem Szymańskim, członkiem Rady Nadzorczej, wynikający ze stosunków rodzinnych, a Spółką oraz z tytułu posiadania akcji przez te osoby

Pan Damian Szymański - Prezes Zarządu jest synem Pana Krzysztofa Szymańskiego - Członka Rady Nadzorczej. W związku z powyższym, z uwagi na powiązania rodzinne, może wystąpić konflikt interesów zachodzący pomiędzy Panem Damianem Szymańskim (Prezesem Zarządu) i Panem Krzysztofem Szymańskim (członkiem Rady Nadzorczej), a Spółką. Rzeczowy konflikt interesów, może wiązać się z nienależytym wykonywaniem obowiązków nadzorczych przez wskazaną osobę w stosunku do Prezesa Zarządu Spółki, z uwagi na powiązania rodzinne. Emitent określa istotność wskazanego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie, z uwagi na fakt, iż pozostali Członkowie Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu nie są powiązani z Członkami Zarządu.

Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej oraz kluczowych współpracowników

W okresie sprawozdawczym Emitent współpracował stale z 49 osobami. Ich znaczną część tworzą osoby, które są bezpośrednio odpowiedzialne za produkcję gier. Osiągane przez producentów gier komputerowych, działających na polskim rynku, sukcesy przyciągają nowe podmioty do segmentu, co powoduje zwiększenie konkurencyjności w branży. Przy ograniczonej podaży zasobów ludzkich posiadających niezbędne kwalifikacje, zwiększone jest ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu Emitenta, a w szczególności kadry zarządzającej, głównego programisty, producenta, artysty technicznego, głównego artysty 3D, głównego artysty postaci, głównej animator oraz projektanta poziomów. Dotychczasowe osiągnięcia Emitenta stanowią w dużej mierze efekt pracy zespołu deweloperskiego, skupiającego odpowiednie i specjalistyczne kompetencje. Ewentualna utrata pracowników może powodować trudności w prowadzeniu działalności operacyjnej, a tym samym wpłynąć negatywnie na przyszłe wyniki finansowe Spółki. Biorąc pod uwagę plany rozwojowe Spółki w zakresie rozwoju gry Medieval Dynasty oraz w dalszej kolejności premiery nowej gry, ewentualne odejścia pracowników mogą w istotny sposób zaburzyć harmonogram realizacji zdefiniowanych celów i wpłynąć na obniżenie jakości publikowanych gier. W konsekwencji, odbiór produkcji przez graczy może być mniej entuzjastyczny od zakładanego i znaleźć przełożenie na wygenerowanie mniejszych od oczekiwanych przychodów ze sprzedaży. Utrata kluczowych członków zespołu może mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową i majątkową Emitenta. Wskazany czynnik ryzyka jest zminimalizowany przez fakt, że Prezes Zarządu Emitenta - Damian Szymański, jest w posiadaniu 220.000 akcji Spółki, co stanowi 20,43% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz daje prawo do 20,43% głosów na WZA Spółki, w związku z powyższym jako jeden z kluczowych członków zespołu, posiada również materialną motywację (posiadanie akcji notowanych), by dążyć do rozwoju działalności Emitenta. W związku z powyższym ryzyko jego rezygnacji z pełnienia funkcji lub świadczenia usług na rzecz Spółki jest minimalizowane.

Powyższe ryzyko jest ograniczone również w związku ze zmianami w zakresie polityki zatrudniania, zgodnie z założeniami której, Emitent w grudniu 2025 r. podjął decyzję o zmianie dotychczasowego modelu współpracy z zespołem, poprzez przejście z modelu samozatrudnienia (umowy B2B) na etatowy model zatrudnienia w oparciu o umowę o pracę. Powyższe zmiany w ocenie Emitenta przyczynią się do większej przewidywalności kadrowej i ograniczenia ryzyka rotacji kluczowych członków zespołu.

Ponadto Spółka wdrożyła program motywacyjny, który spowoduje, że wraz z realizacją określonych celów, pracownicy i współpracownicy staną się akcjonariuszami Spółki. Program ten ma za zadanie trwale związać członków zespołu ze Spółką i zmotywować ich do rozwoju istniejących i tworzenia kolejnych gier. Dnia 29 czerwca 2022 roku WZA podjęło uchwałę nr 17 w sprawie utworzenia w Render Cube S.A. programu motywacyjnego oraz uchwałę nr 15 w sprawie zmiany Statutu Spółki przez udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego przy jednoczesnym upoważnieniu do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy praw poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej. WZA Spółki postanowiło, że wyemitowane zostanie nie więcej niż 21.300 nowych akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. W przypadku rejestracji wszystkich akcji nowej emisji będą one stanowić 1,96% wszystkich akcji.

Dnia 21.03.2023 r. Zarząd podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w granicach kapitału docelowego celem realizacji wskazanego programu motywacyjnego w zakresie jego I transzy. Na mocy uchwały Zarząd Emitenta podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 106.480,00 zł do kwoty 107.190,00 zł, w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D w liczbie 7 100 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Dnia 13.07.2023 r. przydzielonych zostało 7 100 akcji serii D, obejmowanych po cenie nominalnej, 16 członkom zespołu Emitenta. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy dnia 9.10.2023 r.

Dnia 6.11.2024 r. Zarząd podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w granicach kapitału docelowego celem realizacji wskazanego programu motywacyjnego w zakresie jego II transzy. Na mocy uchwały Zarząd Emitenta podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 107.190,00 zł do kwoty 107.690,00 zł, w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E w liczbie 5 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Do dnia 6.12.2024 r. przydzielonych zostało 5 000 akcji serii E, obejmowanych po cenie nominalnej, 21 członkom zespołu Emitenta. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 1 kwietnia 2025 r.

W dniu 25 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 18 postanowiło o zmianie uchwały nr 17 w sprawie utworzenia w Render Cube S.A. programu

motywacyjnego poprzez wydłużenie czasu trwania programu do 2028 r. Dnia 13 listopada 2025 r. akcje serii E zostały dopuszczone do obrotu.

W ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest wysoka a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest niskie. W bieżącej działalności Spółki, przedmiotowe ryzyko się nie zmaterializowało. Nie miały miejsca sytuacje odejścia kluczowych członków zespołu. Gdyby omawiany czynnik zmaterializował się, skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Spółki byłaby wysoka.

13. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Istotnym czynnikiem wpływającym na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będzie sukces kolejnej aktualizacji „Wild Game" oraz premiery płatnego dodatku (DLC) „Hunting Set" z dnia 22 września 2026 roku.

Łódź, 27 listopada 2026 r.



Dokument
podpisany przez
Damian Szymański
Data: 2026.11.27
17:02:55 CET

Damian Szymański

Prezes Zarządu



Dokument
podpisany przez
Michał Nowak
Data: 2026.11.27
14:09:23 CET

Michał Nowak

Wiceprezes Zarządu