



Forever Entertainment SA

RAPORT KWARTALNY
III KWARTAŁ 2025 ROKU

14.11.2025

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE	3
2. DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA	3
3. PLAN PREMIER	4
4. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA	6
5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	10
6. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE	17
7. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM	24
8. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	24
9. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ, W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI	24
10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	25
11. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WSKAZANIE PRZYZYNY NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYZYNY ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ	28
12. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	29
13. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	30
14. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	31

1. PODSTAWOWE INFORMACJE

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD-58.21.Z), jest „działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych”. Niniejsza klasa obejmuje działalność związaną z analizą, projektowaniem i programowaniem systemów gotowych do użycia. Dodatkowo Spółka prowadzi działalność wspierającą edukację, dystrybucję filmów oraz sprzedaż towarów obejmujących gry dla wszystkich platform, zabawki i gadżety, zarówno w kraju, jak i zagranicą.

Głównym przedmiotem działalności Forever Entertainment S.A. jest produkcja i wydawanie gier w formie elektronicznej i fizycznej na różne platformy sprzętowe ze szczególnym uwzględnieniem platformy Nintendo Switch.

Aktualnie głównymi obszarami działalności Spółki jest produkcja oraz wydawanie gier typu remake oraz świadczenie usług produkcji gier w modelu „work for hire”.

Spółka, przy produkcji gier typu remake współpracuje z następującymi zespołami developerskimi: MegaPixel Studio S.A., Storm Trident S.A., a także TA Publishing S.A. i High Ball EURL (obie spółki z siedzibą we Francji). Poza wymienionymi wyżej głównymi obszarami działalności, Spółka prowadzi działalność produkcyjną oraz wydawniczą własnych i pozyskanych gier od studiów developerskich na podstawie umów inwestycyjnych czy wydawniczych. Forever Entertainment S.A. oferuje pełen wachlarz wydawniczy na wszystkie platformy do dystrybucji gier w formie elektronicznej, a także w formie fizycznej (pudełkowej) na wszystkie główne rynki świata.

2. DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA

Działalność produkcyjna Spółki w omawianym okresie opierała się na trzech głównych filarach: świadczeniu usług produkcji gier na zlecenie w modelu „work for hire”, produkcji remake’ów oraz publishingu.

Wykonanie Donkey Kong Country Returns HD zaowocowało otrzymaniem kolejnych zleceń do realizacji w modelu "work for hire" i w konsekwencji zawarcia umowy z jednym z wiodących światowych wydawców na wykonanie prototypu gry opisanym w raporcie bieżącym ESPI 15/2025, co pozwoliło Spółce na strategiczne zwiększenie zaangażowania w tym modelu w odpowiedzi na wymagające otoczenie rynkowe w segmencie wydawnictwa gier. Model „work for hire”, którego udział w strukturze przychodów systematycznie rośnie, zapewnia Spółce stabilne i przewidywalne przychody oraz dodatnie przepływy finansowe, minimalizując ryzyko biznesowe. W raportowanym okresie, tj. w trzecim kwartale 2025 roku, Spółka z powodzeniem kontynuowała realizację prac w ramach tego segmentu i spodziewa się utrzymania tej tendencji w kolejnych kwartałach. Zgodnie z obowiązującymi na rynku standardami umowy na produkcję gier w modelu „work for hire” mogą zawierać dodatkowe wynagrodzenia ustalane jako udział w sprzedaży gier, po spełnieniu określonych w nich warunków.

Jednocześnie Spółka nie rezygnuje z działalności w obszarze produkcji i wydawania gier, w tym remake’ów, czego

dowodem były tegoroczne premiery gier Front Mission 3: Remake (dnia 26.06.2025) na platformie Nintendo Switch oraz THE HOUSE OF THE DEAD 2: Remake (dnia 07.08.2025 na platformie Nintendo Switch i PC (Steam i GOG) oraz 24.10.2025 r. na platformach PlayStation 4, PlayStation 5, Xbox One i Xbox Series S|X). Ten segment działalności stanowi istotny element dywersyfikacji biznesu. Model wydawniczy Emitenta, oparty na publikacji większej liczby mniejszych i średnich tytułów zamiast koncentracji na pojedynczych, wysokobudżetowych produkcjach, dodatkowo zabezpiecza stabilność finansową Spółki. Dzięki takiemu podejściu ewentualne niepowodzenie komercyjne pojedynczego tytułu ma ograniczony wpływ na stabilność finansową Emitenta.

W ramach bieżącej działalności operacyjnej Spółka nieustannie pracuje nad utrzymaniem jakości wydanych już gier poprzez przygotowywanie i publikację aktualizacji (tzw. patchy). Prowadzone są także aktywne działania w kierunku pozyskiwania nowych nowych IP oraz nowych projektów wydawniczych, przy czym Emitent zakłada, że ich finansowanie będzie realizowane głównie przy udziale partnerów zewnętrznych.

Podstawowe dane o Emitencie

<i>Firma:</i>	<i>Forever Entertainment S.A.</i>
<i>Forma prawna:</i>	Spółka Akcyjna
<i>Siedziba:</i>	Gdynia
<i>Adres:</i>	al. Zwycięstwa 96/98, 81-451 Gdynia
<i>Telefon:</i>	(+48) 58 728 23 43
<i>Fax:</i>	(+48) 58 712 62 59
<i>Adres poczty elektronicznej:</i>	office@forever-entertainment.com
<i>Adres strony internetowej:</i>	www.forever-entertainment.com
<i>NIP:</i>	5833112205
<i>REGON:</i>	221122120
<i>KRS:</i>	0000365951

3. PLAN PREMIER

Poniżej przedstawiono tabele zawierające aktualny plan wydawniczy gier, który ma charakter orientacyjny i może ulec zmianie. Poszczególne terminy wydania gier są ustalane po analizie sytuacji rynkowej. W poniższych zestawieniach pogrubiono wszystkie tytuły, które w opinii Zarządu mają duży potencjał sprzedażowy.

Planowane premiery gier (elektroniczne) wydawanych przez Emitenta

Lp.	Gra	Platforma	Rola Emitenta	Planowany termin wydania*
1.	FRONT MISSION 1st: Remake	iOS, Android	produkcja remake'u gry, wydawca	2026

2	Thief Simulator 2	Nintendo Switch	porting, wydawca	2025
3.	Uboat	Nintendo Switch	porting, wydawca	2026
4.	Casette Boy	Nintendo Switch	porting, wydawca	I kw 2026
5.	Haunted Memories: The Return	PC	koprodukcja gry, wydawca	2026
6.	Fiz and The Rainbow Planet	Xbox One/Xbox Series S/X, PS4, PS5	porting, wydawca	2026
7.	Ski Jumping World Cup	PC	wydawca	IV kw 2025

* planowany termin wydania gry może ulec zmianie

Tytuł (pogrubiony): duży potencjał sprzedażowy tytułu w opinii Zarządu Emitenta.

Platformy i planowane tytuły gier bez podanej daty premiery (elektroniczne)

Lp.	Gra:	Platforma:					
		Nintendo Switch	PlayStation 4	Xbox One	PC	Xbox Series S X	PlayStation 5
1.	House Flipper City	b/d	-	-	-	-	-
2.	The Mansion	b/d	-	-	-	-	-
3.	Iesabel Remake	b/d	-	-	-	-	-
4.	Tiara Deceiving Crown	b/d	-	-	-	-	-

b/d – brak daty premiery

Tytuł (pogrubiony): duży potencjał sprzedażowy tytułu w opinii Zarządu Spółki.

Tytuły gier bez podanych dat premier i bez podanych platform:

- Panzer Dragoon Zwei: Remake.

4. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2025 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2024 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	32 201 020,06	38 461 079,39
I. Wartości niematerialne i prawne	5 966 621,68	2 896 454,75
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	4 474 068,94	1 233 260,05
2. Wartość firmy	1 484 974,59	1 645 512,38
3. Inne wartości niematerialne i prawne	7 578,15	17 682,32
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	239 962,33	39 803,68
1. Środki trwałe	239 962,33	39 803,68
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	10 996 090,86	19 942 396,28
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	10 996 090,86	19 942 396,28
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 998 345,19	15 582 424,68
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	559 870,55	99 416,12
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	14 438 474,64	15 483 008,56
B. Aktywa obrotowe	17 988 547,42	17 496 825,16
I. Zapasy	4 018 793,34	4 060 237,86
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	564 044,81	455 178,46
3. Produkty gotowe	3 039 062,86	3 200 831,86
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	415 685,67	404 227,54
II. Należności krótkoterminowe	5 551 560,60	3 566 551,86
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	24 558,45
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	398 497,87	148 297,77
3. Należności od pozostałych jednostek	5 153 062,73	3 393 695,64
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 323 312,07	5 986 204,25
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 323 312,07	5 986 204,25
1.1 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 151 932,19	165 823,70
1.2 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	3 171 379,88	5 820 380,55
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 094 881,41	3 883 831,19
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	50 189 567,48	55 957 904,55

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2025 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2024 r. (w zł)
A. Kapitał (fundusz) własny	41 445 352,96	46 229 853,29
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	10 880 000,00	10 880 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	35 334 243,76	30 236 976,37
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 598 379,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	6 829 488,20	5 112 876,92
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 744 214,52	9 728 051,26
I. Rezerwy na zobowiązania	522 761,76	2 993 955,91
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	216 514,25	2 787 778,25
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	306 247,51	206 177,66
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	202 908,28	637,53
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	202 908,28	637,53
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 018 544,48	6 733 457,82
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 206 160,70	830 152,08
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	6 812 383,78	5 903 305,74
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	50 189 567,48	55 957 904,55

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	9 109 182,68	7 061 333,56	22 348 816,67	24 280 324,91
I. Przychody ze sprzedaży produktów	8 973 264,81	6 167 901,99	21 743 206,00	21 751 602,39
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	135 917,87	893 431,57	605 610,67	2 528 722,52
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	6 319 034,81	5 866 283,50	14 824 196,86	17 964 805,16
I. Amortyzacja	66 934,95	58 557,10	226 849,32	232 242,78
II. Zużycie materiałów i energii	40 108,01	73 829,62	138 542,60	207 887,30
III. Usługi obce	3 107 878,67	2 993 611,13	6 743 210,32	9 429 251,56
IV. Podatki i opłaty	7 946,77	25 779,41	65 450,22	27 957,93
V. Wynagrodzenia	2 487 757,70	2 184 361,00	6 338 294,79	6 774 723,11
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	362 310,19	335 754,33	966 422,28	900 984,25
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	246 098,52	194 390,91	345 427,33	391 758,23
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 790 147,87	1 195 050,06	7 524 619,81	6 315 519,75
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 277,27	11 158,66	97 843,14	39 688,58
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	79 674,80	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	3 277,27	11 158,66	18 168,34	39 688,58
E. Pozostałe koszty operacyjne	6 291,38	14 434,30	26 692,35	74 581,09
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	6 291,38	14 434,30	26 692,35	74 581,09
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 787 133,76	1 191 774,42	7 595 770,60	6 280 627,24
G. Przychody finansowe	339 446,96	217 459,30	860 967,69	564 713,88
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	274 021,24	217 384,01	770 775,62	552 048,35
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	65 425,72	75,29	90 192,07	12 665,53
H. Koszty finansowe	64 615,31	70 729,71	175 912,06	145 026,57
I. Odsetki	34 743,97	46 761,04	124 564,54	50 789,68
II. Strata ze tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	29 871,34	23 968,67	51 347,52	94 236,89
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	3 061 965,41	1 338 504,01	8 280 826,23	6 700 314,55
J. Podatek dochodowy	708 008,03	307 774,63	1 451 338,03	1 587 437,63
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	2 353 957,38	1 030 729,38	6 829 488,20	5 112 876,92

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	2 353 957,38	1 030 729,38	6 829 488,20	5 112 876,92
II. Korekty razem	421 993,97	-426 011,49	-3 553 911,39	-1 255 681,73
1. Amortyzacja	66 934,95	58 557,10	226 849,32	232 242,78
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	10 958,97
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-209 903,11	-214 124,75	-597 119,36	-502 685,57
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	-79 674,80	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-2 720 781,00	0,00	-2 720 781,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-54 786,47	35 742,39	73 845,79	-27 192,97
7. Zmiana stanu należności	293 226,22	258 023,02	-2 070 830,58	683 734,24
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	631 863,43	-1 258 325,23	1 262 837,73	948 196,57
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-573 394,38	-827 435,21	-1 493 011,68	-2 313 081,94
10. Inne korekty	2 988 834,33	1 521 551,19	1 843 973,19	-287 853,81
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	2 775 951,35	604 717,89	3 275 576,81	3 857 195,19
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	79 674,80	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	79 674,80	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	198 220,30	1 267 912,22	1 673 474,57	3 927 883,98
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 220,30	12 155,80	57 699,10	108 154,39
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	0,00	0,00	1 615 775,47	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	189 000,00	1 255 756,42	0,00	3 819 729,59
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-198 220,30	-1 267 912,22	-1 593 799,77	-3 927 883,98
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 315 077,30	1 451 408,34	2 315 077,30	1 451 408,34
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	1 315 077,30	1 451 408,34	2 315 077,30	1 451 408,34
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	1 804 398,25	1 636 986,33	2 022 899,43	1 687 822,44
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	1 632 000,00	0,00	1 632 000,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 734 971,41	0,00	1 798 989,40	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 308,71	2 020,27	50 253,77	6 881,56
8. Odsetki	64 118,13	2 966,06	173 656,26	48 940,88
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-489 320,95	-185 577,99	292 177,87	-236 414,10
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	2 088 410,10	-848 772,32	1 973 954,91	-307 102,89
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 088 410,10	-848 772,32	1 973 954,91	-307 102,89
F. Środki pieniężne na początek okresu	63 522,09	1 014 596,02	177 977,28	472 926,59
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	2 151 932,19	165 823,70	2 151 932,19	165 823,70

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	50 689 774,58	45 199 123,91	47 846 243,76	42 748 976,37
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	39 091 395,58	45 199 123,91	36 247 864,76	42 748 976,37
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	10 880 000,00	10 880 000,00	10 880 000,00	10 880 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 880 000,00	10 880 000,00	10 880 000,00	10 880 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	35 334 243,76	30 236 976,37	30 236 976,37	26 077 960,46
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	5 097 267,39	4 159 015,91
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	35 334 243,76	30 236 976,37	35 334 243,76	30 236 976,37
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 729 267,39	5 791 015,91	6 729 267,39	5 791 015,91
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 729 267,39	0,00	6 729 267,39	5 891 816,48
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-4 869 111,61	4 082 147,54	-4 869 111,61	5 891 816,48
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 122 848,18	4 082 147,54	-11 598 379,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	273 245,57
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	273 245,57
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	-7 122 848,18	4 082 147,54	-11 598 379,00	0,00
6. Wvnik netto	2 353 957,38	1 030 729,38	6 829 488,20	5 112 876,92
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (B2)	41 445 352,96	46 229 853,29	41 445 352,96	46 229 853,29
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	41 445 352,96	46 229 853,29	41 445 352,96	46 229 853,29

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 1994 Nr 121 poz. 591, z późn. zm.).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności w okresie nie krótszym niż rok.

Stosowane zasady (polityka) rachunkowości
Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych przeprowadzonej na podstawie odrębnych przepisów), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji. Nie podlegają amortyzacji grunty w przeciwieństwie do prawa wieczystego użytkowania gruntu.

Dla wartości niematerialnych i prawnych okresy amortyzacji ustalone są następująco:

- prawa autorskie, licencje nie mniej niż 36 m-cy,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne nie mniej niż 60 m-cy.

Inwestycje długoterminowe w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczone do długoterminowych inwestycji wycenia się według ceny nabycia (kosztów wytworzenia) pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, a więc według takich samych zasad jak środki trwałe.

Odpis ten odnosi się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość inwestycji i podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych.

Inne inwestycje długoterminowe (aktywa finansowe)

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji długoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych):

- „pożyczki udzielone – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- „aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności” – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” – wycenia się w wartości godziwej. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej a aktywa te mają ustalony termin wymagalności wówczas wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej; a jeżeli aktywa te nie mają ustalonego terminu wymagalności wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Wyjątkowo, jeśli papiery wartościowe i pożyczki nie stanowią istotnych wartości w porównaniu z sumą bilansową, można zastosować wycenę opartą o ustawę o rachunkowości bez ich dyskontowania. Tak ustalona wartość aktywów finansowych nie może różnić się znacznie od tej przyjętej w Rozporządzeniu.

Inwestycje krótkoterminowe

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych):

- „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu” – wycenia się w wartości godziwej, ta grupa obejmuje również papiery wartościowe o terminie zapadalności dłuższym niż rok zakwalifikowane jako instrumenty do obrotu,
- „pozostałe aktywa finansowe” - podobnie jak w pozycji inwestycje długoterminowe zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych, podobnie jest w przypadku odnoszenia skutków wyceny.

Inne aktywa finansowe to lokaty bankowe o terminie zapadalności dłuższym niż 3 m-ce i krótszym niż rok od dnia bilansowego, w tym wypadku Spółka wyjątkowo stosuje zasady przyjęte w ustawie o rachunkowości i dolicza odsetki przypadające na dany okres lokaty. Podobnie wyceniane są środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.

Należności

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen zakupu lub rzeczywistych kosztów ich wytworzenia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

Produkcja/usługi w toku wyceniane są w wysokości bezpośrednich kosztów wytworzenia.

Wytworzone przez jednostkę, oprogramowanie komputerów, gry komputerowe, projekty typowe i inne produkty o podobnym charakterze, przeznaczone do sprzedaży, wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, tj. w okresie 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami, według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Koszty stanowiące różnicę pomiędzy niższą wartością otrzymanych finansowych składników aktywów, a wyższą kwotą zobowiązania zapłaty za nie, w tym również z tytułu emitowanych przez jednostkę papierów wartościowych, odpisywane są w koszty finansowe, w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie.

Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych. Akcje własne wycenia się w cenie nabycia.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł;
- wartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych;
- ujemną wartość firmy.

Ulga badawczo – rozwojowa

Wydatki ponoszone na działalność badawczo-rozwojową, określane jako **tzw. koszty kwalifikowane, obniżają dwukrotnie dochód do opodatkowania:**

- na bieżąco jako koszty uzyskania przychodów, oraz
- w zeznaniu rocznym w ramach rozliczania ulgi B+R, pomniejszając dochód do opodatkowania.

Koszty prac badawczo – rozwojowych obciążają wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione i

ujmowane są w pozycji zmiana stanu produktów w rachunku zysków i strat.

Koszty zakończonych prac badawczo – rozwojowych (premiera gry) są aktywowane w zasób majątkowy i prezentowane w bilansie w pozycji wartości niematerialne i prawne, a następnie pomniejszane o odpisy umorzeniowe obciążające koszty okresu sprawozdawczego.

Usługi w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy

Przychody z wykonania niezakończonych usług objętych umową o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustalane są proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten, jak również przewidywane całkowite koszty wykonania usługi za cały czas jej realizacji, można ustalić w sposób wiarygodny.

Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

Bez względu na zastosowany sposób ustalania przychodów, na wynik finansowy jednostki wpływają przewidywane straty związane z wykonaniem usługi objętej umową.

Różnicę pomiędzy kosztami faktycznie poniesionymi, a kosztami wpływającymi na wynik finansowy jednostki zalicza się do rozliczeń międzyokresowych.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek

podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

Wytworzone przez jednostkę produkty wielokrotnego użytku jak oprogramowanie będą aktywowane po technicznym koszcie wytworzenia jako zapas i pomniejszane o wielkość sprzedaży w cenie netto w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży. Nieodpisane po upływie 5 lat koszty wytworzenia podlegają zgodnie z art. 34 ust. 3 ustawy o rachunkowości przeniesieniu na pozostałe koszty operacyjne.

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

AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi Forever Entertainment S.A. za III kw. 2025 r. wyniosły 9,11 mln PLN i były wyższe o ok. 2,05 mln PLN, tj. o ok. 29,0% r/r w porównaniu do przychodów za III kwartał poprzedniego roku. Łączna wartość sprzedaży produktów wyniosła ok. 8,97 mln PLN za III kw. 2025 roku i była ona wyższa o ok. 2,81 mln PLN, tj. o 45,5% r/r w porównaniu do III kwartału 2024 roku.

Spółka osiągnęła 22,35 mln PLN przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi za pierwsze trzy kwartały 2025 r. i były one niższe o ok. 1,93 mln PLN, tj. o 8,0% r/r, w porównaniu do wypracowanych przychodów w I-III kwartale poprzedniego roku. Wartość przychodów ze sprzedaży produktów wyniosła 21,74 mln PLN za okres od stycznia do września 2025 roku i była ona zbliżona do przedmiotowych przychodów wypracowanych w analogicznym okresie 2024 r. (21,75 mln PLN).

Koszty działalności operacyjnej Forever Entertainment S.A. za III kwartał 2025 r. wzrosły o ok. 0,45 mln PLN, tj. o 7,7% r/r, do wartości ok. 5,87 mln PLN w stosunku do kosztów z III kwartału roku 2024 r.

W III kwartale 2025 r. zmiana stanu produktów wyniosła 0,14 mln PLN i była niższa od wartości za III kwartał 2024 r. o 84,8% r/r. Wartość zmiany stanu produktów łącznie za trzy kwartały 2025 r. wyniosła 0,61 mln PLN i była niższa o 1,92 mln PLN, tj. o 76,1% r/r w stosunku do zmiany stanu produktów za okres I-III kwartału 2024 r. Niższa wartość zmiany stanu produktów w 2025 r. wynika przede wszystkim z istotnych premier, które miały miejsce w okresie od stycznia do końca września 2025 r., a co z tym idzie z rozliczeniem kosztów ich produkcji.

Zysk ze sprzedaży za III kwartał 2025 roku Forever Entertainment S.A. wyniósł ok. 2,79 mln PLN i był wyższy o ok. 1,60 mln PLN, tj. o 133,5% r/r, względem przedmiotowego zysku wypracowanego w III kw. 2024 roku. Wartość zysku EBITDA Spółki za III kwartał 2025 roku wyniosła ok. 2,85 mln PLN i była wyższa od wartości zysku EBITDA za III kw. 2024 r. o ok. 1,60 mln PLN r/r, tj. o 128,3% r/r. Zysk netto Spółki za III kwartał 2025 r. wyniósł ok. 2,35 mln PLN i był wyższy o ok. 1,32 mln PLN, tj. o 128,4% r/r w porównaniu do zysku netto za III kwartał 2024 roku. Wzrost przychodów oraz zysków Emitenta w III kwartale 2025 r. wynika z projektów realizowanych przez Spółkę w omawianym okresie oraz okresach poprzednich, w tym projektów w modelu „work for hire”, które Emitent będzie realizować również w kolejnych kwartałach, a także z premiery gry THE HOUSE OF THE DEAD 2: Remake.

W III kw. 2025 r. nastąpiła znaczna poprawa przepływów pieniężnych netto Emitenta, które wyniosły 2,09 mln PLN w porównaniu do -0,85 mln PLN w III kw. 2024 r. (przy przepływach z działalności finansowej netto na poziomach odpowiednio: -0,49 mln PLN i -0,19 mln PLN). Emitent, na dzień 30 września 2025 r. posiadał środki pieniężne w wysokości 2,15 mln PLN.

Zysk z działalności operacyjnej za pierwsze dziewięć miesięcy 2025 roku Spółki wyniósł 7,52 mln PLN i był wyższy o 1,20 mln PLN, tj. o 19,1% r/r, względem I-III kwartału 2024 roku. Wartość zysku EBITDA Spółki za okres od stycznia do końca września 2025 roku wyniosła 7,82 mln PLN i była wyższa od zysku EBITDA za I-III kwartał 2024 r. o 1,31 mln PLN, tj. o 20,1% r/r. Zysk netto Spółki za pierwsze dziewięć miesięcy 2025 r. wyniósł 6,83 mln PLN i był wyższy o 1,72 mln PLN, tj. o 33,6% r/r w porównaniu do zysku netto za I-III kwartał 2024 roku.

Rentowność operacyjna EBITDA Spółki za III kwartał 2025 r. miała wartość 31,3% wobec 17,71% osiągniętej za III kwartał 2024 roku. Rentowność z działalności operacyjnej wzrosła do ok. 30,6% z ok. 16,9% w porównywanych kwartałach. Rentowność netto Forever Entertainment S.A. zwiększyła się do 25,8% za III kwartał 2025 roku z 14,6% za III kwartał 2024 roku.

W III kwartale 2025 r., w toku prowadzonych prac analitycznych związanych z połączeniem Spółki z MegaPixel Studio S.A., Spółka zidentyfikowała istotny błąd dotyczący wyceny długoterminowych aktywów finansowych, a dokładnie posiadanych przez Spółkę akcji w MegaPixel Studio S.A., UF Games S.A. oraz Storm Trident S.A., o czym więcej szczegółowych informacji zostało przedstawionych w dalszej części niniejszego raportu. W wyniku dokonanej korekty po stronie aktywów zmniejszono wartość długoterminowych aktywów finansowych Emitenta o kwotę 14.319.160,00 zł, w związku z czym pozycja "Udziały lub akcje" została sprowadzona do wartości zgodnej z polityką rachunkowości, tj. 734.923,89, a po stronie pasywów ujęto ujemną korektę w kapitale własnym w pozycji "Zysk (strata) z lat ubiegłych" w kwocie 11.598.379,00 zł, odzwierciedlającą skumulowany wpływ spadku wartości aktywów finansowych ujętą w ramach korekty błędu pomniejszony o rezerwę na podatek dochodowy oraz zmniejszono „Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego” o kwotę 2.720.781,00. Niniejsza zmiana jest operacją księgową niemającą wpływu na przepływy finansowe, rachunek zysków i strat ani stan gotówki Spółki. zł Natomiast pomimo opisanego powyżej zmniejszenia wartości aktywów i pasywów, suma bilansowa Spółki zmniejszyła się o ok 10.31% r/r, tj z wartości 56,00 mln PLN wykazanej na dzień 30 września 2024 r. do wartości 50.19 mln PLN..

ISTOTNE WYDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W OMAWIANYM KWARTALE ORAZ DO MOMENTU PUBLIKACJI RAPORTU

Dnia 7 sierpnia 2025 r. miała premierę gra pt. THE HOUSE OF THE DEAD 2: Remake, która odbyła się równocześnie na platformach PC (Steam, GOG) oraz Nintendo Switch. Premiera na platformie Steam wiązała się z przejściowymi wyzwaniem technicznymi. Grupa użytkowników zgłaszała problemy z uruchomieniem gry. Zespół deweloperski zareagował bezzwłocznie, publikując jeszcze w dniu premiery aktualizacje, które w pełni eliminowały wspomniane trudności. W kolejnych dniach, wsłuchując się w głosy społeczności, Spółka opublikowała dwie kolejne aktualizacje, które adresowały uwagi graczy dotyczące warstwy wizualnej gry. Spółka planuje nadal patchować grę. Należy w tym miejscu podkreślić, że proces tworzenia każdej gry w wersji remake, jest procesem kolaboracyjnym. Ostateczny kształt produktu, w tym jego warstwa artystyczna, musi być spójny z wizją i wytycznymi zewnętrznego właściciela praw do marki (tzw. IP ownera), który ma istotny głos w kluczowych decyzjach projektowych. Po premierze gry na platformach Nintendo Switch i PC (Steam, GOG), Spółka wsparła proces produkcji na pozostałe platformy. W dniu 24 października 2025 odbyła się premiera gry pt. THE HOUSE OF THE DEAD 2: Remake (Gra) na platformach PlayStation 4, PlayStation 5, Xbox One i Xbox Series S|X. Wersja gry wydana na tych platformach została pozytywnie oceniona przez graczy, a jej cena została ustalona na 24,99 EUR/USD. Spółka jest wydawcą Gry i otrzymuje większościowy udział w przychodach ze sprzedaży z każdego egzemplarza Gry.

Dnia 13 sierpnia 2025 r. Emitent podpisał aneks do umowy ramowej z dnia 11 lipca 2018 r. zawartej z UF GAMES S.A. na portowanie i wydanie gry: „Thief Simulator Master Mind Edition”. Gra miała swoją premierę na konsoli Nintendo Switch dnia 28 sierpnia 2025 r.

Dnia 9 października 2025 r. miała premierę na Nintendo Switch oraz Steam gra pt. RISE ETERNA 2. Spółka otrzymuje 50% w przychodach ze sprzedaży z każdego egzemplarza Gry.

31 października 2025 r. przy udziale Microids z siedzibą w Paryżu miała miejsce premiera wersji pudełkowej gry pt. THE HOUSE OF THE DEAD 2: Remake na platformę Nintendo Switch (odpowiednio: Partner, Gra). W dniu 19 sierpnia 2025 r. rozpoczęła się również przedsprzedaż Gry poprzez kanały dystrybucyjne Partnera Spółki, zarówno w wersji wysyłkowej, jak i stacjonarnej. Emitent posiada większościowy udział w zyskach uzyskiwanych ze sprzedaży Gry (Net Revenues - po potrąceniu kosztów związanych z produkcją i dystrybucją Gry przez Partnera).

5 września 2025 r. Spółka poinformowała o zawarciu umowy z jednym z wiodących światowych wydawców (Wydawca), której przedmiotem jest wykonanie prototypu gry w modelu "work for hire". W przypadku akceptacji prototypu przez Wydawcę, Wydawca zleci Spółce realizację całego projektu.

9 września 2025 r., na kanałach serwisów społecznościowych Spółki, została zapowiedziana prezentacja demonstracyjnej wersji gry pt. Panzer Dragoon Zwei: Remake (Gra) na targach Tokyo Game Show, które odbyły się w dniach 25-28 września 2025 r. w Tokio. Powyższe wydarzenie oficjalnie rozpoczęło kampanię marketingową Gry. Spółka jest wydawcą Gry i z tego tytułu Spółce przysługuje większościowy udział w przychodach ze sprzedaży z każdego egzemplarza.

11 września 2025 r., pomiędzy Emitentem a MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni (MPS, Spółka Przejmowana), zostało zawarte porozumienie (Porozumienie) w sprawie połączenia Emitenta z MPS (razem: Spółki, Strony), zgodnie z którym:

1. połączenie nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej: KSH), tj. przez przeniesienie całego majątku MPS za akcje Spółki Przejmującej, które Emitent wyda akcjonariuszom MPS według ustalonego parytetu wymiany (odpowiednio: Połączenie, Akcje Połączeniowe, Parytet Wymiany),
2. wstępny Parytet Wymiany akcji został ustalony na poziomie 0.7825 Akcji Połączeniowej za jedną akcją MPS. Podstawą wskazanego parytetu jest wartość rynkowa Spółek, ustalona na dzień 1 sierpnia 2025 r. w oparciu o średnie 6-miesięczne kursy notowań ważne wolumenem akcji Spółek liczone za okres od 3 lutego do 31 lipca 2025 r. (włącznie),
3. ostateczny Parytet Wymiany oraz inne wymagane prawem warunki Połączenia zostaną uzgodnione przez Zarządy Spółek w planie połączenia sporządzonym zgodnie z art. 498 i nast. KSH,

4. Akcje Połączeniowe będą akcjami zwykłymi na okaziciela. Spółki dołożą należytej staranności w celu wprowadzenia Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku NewConnect,
5. w wyniku Połączenia MPS, jako Spółka Przejmowana, zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia jej z rejestru przedsiębiorców,
6. z dniem Połączenia Emitent, jako Spółka Przejmująca, wstąpi z mocy prawa we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej,
7. Spółki przewidują odbycie walnych zgromadzeń w celu podjęcia uchwał w sprawie Połączenia nie później niż do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Liczba akcji Spółki Przejmującej, emitowana w ramach Połączenia akcjonariuszom MPS, wyniesie 485.150 akcji serii Q i po Połączeniu Spółek będzie stanowiła 1,75% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta. Dodatkowo Zarząd Emitenta podaje, iż Połączenie przyniesie następujące korzyści:

- a. uzyskanie synergii oszczędnościowych-kosztowych wynikających z integracji obszarów administracyjnych i działów wsparcia dla obszarów biznesowych, a tym samym zwiększenie rentowności połączonych Spółek,
- b. połączenie kompetencji, co udoskonali transfer wiedzy specjalistycznej, doświadczenia związanego z tworzeniem gier,
- c. sprawowanie lepszej kontroli jakości w procesie produkcji gier,
- d. zwiększenie skali działalności i zasobów, a tym samym poprawę pozycji konkurencyjnej na rynku,
- e. zwiększenie płynności akcji Emitenta, co przełoży się na większą atrakcyjność dla inwestorów.

Dodatkowo, przed zawarciem Porozumienia, Emitent, w dniu 11 września 2025 r., na podstawie umowy cywilnoprawnej, odkupił od Pana Artura Grzegorzczyna, Członka Zarządu MPS, 140.099 akcji MPS, stanowiących 11,29% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu MPS, w związku z czym po zaksięgowaniu akcji na rachunku Emitenta, udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu MPS wyniesie 49,99% (tj. 619.999 akcji Spółki Przejmowanej), o czym Emitent poinformuje stosownym komunikatem.

30 września 2025 r. został podpisany plan połączenia Emitenta z MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni (Spółka Przejmowana), który stanowi załącznik do niniejszego komunikatu. Plan połączenia został ogłoszony poprzez publikację na stronie internetowej Emitenta o czym Emitent informował również w raporcie bieżącym (ESPI 18/2025). Połączenie, o którym mowa powyżej, zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Emitenta w zamian za nowo emitowane akcje zwykłe na okaziciela serii Q, które Spółka wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.

30 września 2025 r. Zarząd Emitenta poinformował, iż, w toku prowadzonych prac analitycznych związanych z połączeniem Emitenta z MegaPixel Studio S.A., Spółka zidentyfikowała istotny błąd dotyczący wyceny

długoterminowych aktywów finansowych Emitenta, a dokładnie posiadanych przez Spółkę akcji w MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni, UF Games S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Storm Trident S.A. z siedzibą w Gdańsku (Aktywa). Przedmiotowe Aktywa, zgodnie ze zmianą polityki rachunkowości Emitenta wprowadzoną w 2023 roku, powinny być wyceniane według ceny nabycia. Mimo zmiany polityki rachunkowości, w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata 2023-2024, Aktywa były nadal błędnie wyceniane na podstawie wartości godziwej. Korekta błędu została ujęta w sprawozdaniu finansowym Emitenta sporządzonym na dzień 1 sierpnia 2025 r. i spowodowała następujące zmiany w sytuacji majątkowej i finansowej (Bilansie) Spółki:

- po stronie aktywów zmniejszono wartość długoterminowych aktywów finansowych Emitenta o kwotę 14.319.160,00 zł, w związku z czym pozycja "Udziały lub akcje" została sprowadzona do wartości zgodnej z polityką rachunkowości, tj. 734.923,89 zł,
- po stronie pasywów ujęto ujemną korektę w kapitale własnym w pozycji "Zysk/strata z lat ubiegłych" w kwocie 11.598.379,00 zł, odzwierciedlającą skumulowany wpływ spadku wartości aktywów finansowych ujętą w ramach korekty błędu pomniejszony o rezerwę na podatek dochodowy oraz zmniejszono "Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego" o kwotę 2.720.781 zł. Niniejsza zmiana ma również wpływ na zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki przez zmniejszenie kapitału własnego Emitenta na dzień 1 sierpnia 2025 r. Dokonana korekta jest operacją księgową niemającą wpływu na przepływy finansowe, rachunek zysków i strat ani stan gotówki Emitenta. Dokonanie przedmiotowej korekty nie ma wpływu na bieżącą płynność finansową Spółki. W związku z procesem połączenia Emitent nie przewiduje innych, jednorazowych odpisów, które miałyby wpływ na rachunek wyników Spółki. Zgodnie z art. 54 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, w związku z tym, iż sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2023-2024 zostały zatwierdzone, nie będą one podlegały korekcie.

PREMIERY GIER EMITENTA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD POCZĄTKU OMAWIANEGO OKRESU DO DNIA SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO RAPORTU

Gra	Platforma	Data premiery	Zakres prac
Fiz and the Rainbow Planet	Nintendo Switch	10 lipca 2025 r.	porting, wydawca
THE HOUSE OF THE DEAD 2: Remake	Nintendo Switch, PC	7 sierpnia 2025 r.	koprodukcja remake'u gry, wydawca
Thief Simulator Master Mind Edition	Nintendo Switch	28 sierpnia 2025 r.	porting, wydawca
Rise Eterna 2	Nintendo Switch	9 października 2025 r.	porting, koprodukcja, wydawca
THE HOUSE OF THE DEAD 2: Remake	Xbox One, Xbox Series S/X, PS4, PS5	24 października 2025 r.	koprodukcja remake'u gry, wydawca

Poza przychodami z wyżej wymienionych premier gier Spółka osiągała w omawianym kwartale przychody ze sprzedaży wielu tytułów wydanych we wcześniejszych okresach.

PREMIERY GIER EMITENTA W WERSJI FIZYCZNEJ, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD POCZĄTKU OMAWIANEGO OKRESU DO DNIA SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO RAPORTU

Gra	Platforma	Data premiery	Zakres prac
THE HOUSE OF THE DEAD 2: Remake	Nintendo Switch,	19 sierpnia 2025 r. (pre-order)	koprodukcja remake'u gry
FRONT MISSION 3: Remake	Nintedo Switch (JAP)	18 września 2025 r.	koprodukcja remake'u gry

ASORTYMENT SKLEPU FOREVER LIMITED

Forever Limited to marka Forever Entertainment utworzona 18 grudnia 2020 r. Sklep, oprócz pudełkowych wersji gier, oferuje także zakup unikalnych gadżetów w zestawach kolekcjonerskich. Zestawy gier są dostępne w wariantach nielimitowanym (UN_LTD), limitowanym (LTD) i/lub w ekskluzywnym (EXCL).

DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ZALEŻNEJ - FOREVER SEED FUND S.A.

Spółka Forever Seed Fund S.A. w III kwartale 2025 roku kontynuowała poszukiwanie deweloperów, którzy posiadają, realizują lub planują wykonanie wysokiej jakości gier. W ramach tej działalności Forever Seed Fund S.A. uczestniczyła w kilku konferencjach i spotkaniach także w formie online, zarówno w Polsce, jak i za granicą. Efektem tego są trwające rozmowy dot. pozyskania kolejnych gier do dystrybucji przez Forever Entertainment S.A.

WSPÓŁPRACA Z DEWELOPERAMI W ZAKRESIE POZYSKIWANIA IP

W omawianym kwartale przedstawiciele Spółki odbyli szereg spotkań z deweloperami z całego świata. Przedstawiciele Spółki uczestniczyli w konferencjach fizycznie, a także online oraz w targach gamingowych. W czasie wszystkich odbytych spotkań i udziału w konferencjach nawiązano wiele nowych kontaktów, zarówno z właścicielami IP, jak i z deweloperami.

9 września 2025 r. została zapowiedziana prezentacja demonstracyjnej wersji gry pt. Panzer Dragoon Zwei: Remake (Gra) na targach Tokyo Game Show, które odbyły się w dniach 25-28 września 2025 r. w Tokio. Powyższe wydarzenie oficjalnie rozpoczęło kampanię marketingową Gry.

Reprezentanci Emitenta, na targach Tokyo Game Show odbyli szereg spotkań celem pozyskania gier do portingu oraz dystrybucji.

WPŁYW SYTUACJI POLITYCZNO-GOSPODARCZEJ NA UKRAINIE

Do dnia sporządzenia przedmiotowego raportu Spółka nie odnotowała poważnych skutków związanych z wpływem rosyjskiej agresji przeciwko narodowi ukraińskiemu, a także związanymi z niniejszą agresją sankcjami

nałożonymi na Federację Rosyjską oraz Republikę Białorusi. W chwili obecnej, nie ma problemów związanych z utrzymaniem stabilnego procesu rozwoju gier. Sprzedaż gier odbywa się przez międzynarodowe platformy i brak możliwości sprzedaży na rynki objęte sankcjami może mieć wpływ na sprzedaż, ale w opinii Spółki w stopniu nieznacznym.

Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się działaniami wojennymi i ocenia potencjalny wpływ na działalność Spółki. Biorąc pod uwagę dynamikę rozwoju sytuacji w Ukrainie, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, nie można w sposób jednoznaczny określić dalszego wpływu wojny i jej skutków na działalność, wyniki finansowanie i perspektywy rozwoju Spółki.

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

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

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

Dokumenty Informacyjne Spółki z dnia 10 stycznia 2011 r., 31 marca 2011 r., 19 grudnia 2011 r., 16 września 2014 r., 27 kwietnia 2015 r., 15 kwietnia 2016 r., 20 marca 2017 r. oraz 10 października 2017 r. nie zawierają informacji, o których mowa w §10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

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

Prace badawczo-rozwojowe w Spółce w trzecim kwartale 2025 r. koncentrowały się na dostosowaniu funkcjonalności wewnętrznych narzędzi deweloperskich do platformy Switch 2.

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

Emitent jest spółką dominującą w stosunku do spółki Forever Seed Fund S.A. Na podstawie art. 58 Ustawy o rachunkowości, tj. ze względu na nieistotność danych finansowych spółki zależnej, Spółka korzysta ze zwolnienia w zakresie sporządzania skonsolidowanych danych finansowych za okres objęty niniejszym raportem.

<i>Firma:</i>	Forever Seed Fund S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Gdynia
Adres:	ul. Wolności 16B/3, 81-324 Gdynia
NIP:	5862367741
REGON:	388598614
KRS:	0000892776
Przedmiot działalności:	Działalność inwestycyjna skupiająca się na grach i zespołach deweloperskich z największym potencjałem
Udział Emitenta w kapitale zakładowym*:	100,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów*:	100,00%

* dane na dzień 30 września 2025 r.

Ponadto Emitent jest zaangażowany kapitałowo w następujących spółkach (niepodlegających konsolidacji):

<i>Firma:</i>	MegaPixel Studio S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Gdynia
Adres:	al. Zwycięstwa 96/98, 81-451 Gdynia
NIP:	5862339644
REGON:	381979247
KRS:	0000757077
Przedmiot działalności:	Produkcja gier wideo

Udział Emitenta w kapitale zakładowym*:	38,70%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów*:	38,70%

* dane na dzień 30 września 2025 r.

Firma:	UF GAMES S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Marszałkowska 87 lok. 102, 00-683 Warszawa
NIP:	7010838085
REGON:	380937330
KRS:	0000741352
Przedmiot działalności:	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych na konsole i produkcja gier własnych
Udział Emitenta w kapitale zakładowym*:	45,22%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów*:	45,22%

* dane na dzień 30 września 2025 r.

Firma:	TA Publishing S.A.
Forma prawna:	S.A. (odpowiednik polskiej spółki akcyjnej)
Siedziba:	Lannion, Francja
Przedmiot działalności:	Pozyskiwanie gier z rynku francuskiego do wydania przez Emitenta, a także współfinansowanie nowych produkcji
Udział Emitenta w kapitale zakładowym*:	49,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów*:	49,00%

* dane na dzień 30 września 2025 r.

Firma:	Highball Games EURL
Forma prawna:	EURL (odpowiednik polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością)
Siedziba:	Saint-Quay-Perros, Francja
Przedmiot działalności:	Produkcja nowych, oryginalnych gier opartych o autorskie IP na zlecenie Emitenta i TA Publishing S.A. Wydawcą niniejszych gier będzie Forever Entertainment S.A.
Udział TA Publishing S.A. w kapitale zakładowym*:	100,00%
Udział TA Publishing S.A. w ogólnej liczbie głosów*:	100,00%

* dane na dzień 30 września 2025 r., Emitent posiada udziały w Highball Games EURL pośrednio poprzez TA Publishing S.A.

<i>Firma:</i>	Storm Trident S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Gdańsk
Adres:	ul. Lęborska 3b, 80-386 Gdańsk
NIP:	5842791938
REGON:	385691483
KRS:	0000831652
Przedmiot działalności:	Produkcja gier wideo
Udział Emitenta w kapitale zakładowym*:	33,77%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów*:	33,77%

* dane na dzień 30 września 2025 r.

<i>Firma:</i>	Fearful Entertainment S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Gdynia
Adres:	ul. Wolności 16B/3, 81-324 Gdynia
NIP:	5862365972
REGON:	388299030
KRS:	0000884075
Przedmiot działalności:	Produkcja gier typu remake z gatunku horror
Udział Emitenta w kapitale zakładowym*:	45,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów*:	45,00%

* dane na dzień 30 września 2025 r.

<i>Firma:</i>	Mechano Games S.A. w likwidacji
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Gdynia
Adres:	ul. Wolności 16B/3, 81-324 Gdynia
NIP:	5862373397
REGON:	520102590
KRS:	0000924822
Przedmiot działalności:	Portowanie gier z portfolio MegaPixel Studio S.A. na konsole, a także tworzenie własnych produkcji
Udział Emitenta w kapitale zakładowym*:	20,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów*:	20,00%

* dane na dzień 30 września 2025 r.

Firma:	Rainy Frog Co. Ltd.
Forma prawna:	Ltd. (odpowiednik polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością)
Siedziba:	Kanagawa-ken, Japonia
Przedmiot działalności:	Pozyskiwanie tytułów z rynku japońskiego do wydania przez Emitenta na rynku europejskim i Ameryki Północnej oraz dystrybucja wersji pudełkowych gier z portfolio Emitenta
Udział Emitenta w kapitale zakładowym*:	10,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów*:	10,00%

* dane na dzień 30 września 2025 r.

Firma:	China Smart Forever Entertainment Holding Company Ltd.
Forma prawna:	Ltd. (odpowiednik polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością)
Siedziba:	Hong Kong, Chińska Republika Ludowa
Przedmiot działalności:	Koordinowanie procesu wydawania gier oraz wydawanie gier z Europy i USA na terenie Chińskiej Republiki Ludowej i Azji Południowej oraz wydawanie gier z Chińskiej Republiki Ludowej i Azji Południowej na terenie Europy i USA
Udział Emitenta w kapitale zakładowym*:	35,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów*:	35,00%

* dane na dzień 30 września 2025 r.

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

Emitent jest spółką dominującą w stosunku do spółki Forever Seed Fund S.A. Na podstawie art. 58 Ustawy o rachunkowości, tj. ze względu na nieistotność danych finansowych spółki zależnej, Spółka korzysta ze zwolnienia w zakresie sporządzania skonsolidowanych danych finansowych za okres objęty niniejszym raportem.

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

Emitent jest spółką dominującą w stosunku do spółki Forever Seed Fund S.A. Na podstawie art. 58 Ustawy o rachunkowości, tj. ze względu na nieistotność danych finansowych spółki zależnej, Spółka korzysta ze zwolnienia w zakresie sporządzania skonsolidowanych danych finansowych za okres objęty niniejszym raportem.

Wybrane dane finansowe spółki Forever Seed Fund S.A.

Bilans

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2025 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2024 r. (w zł)
Aktywa trwałe	2 537,00	2 875,00
Aktywa obrotowe	95 228,98	76 997,80
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 254,26	5 103,50
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Kapitał własny	77 828,10	74 364,80
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	19 937,88	5 508,00
Suma bilansowa	97 765,98	79 872,80

Rachunek Zysków i Start

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)
Przychody netto ze sprzedaży	20 100,00	67 271,30	60 300,00	107 471,30
Koszty działalności operacyjnej	17 051,59	18 959,49	59 800,11	63 781,11
Zysk/strata na sprzedaży	3 048,41	48 311,81	499,89	43 690,19
Zysk/strata na działalności operacyjnej	3 048,23	48 311,53	499,12	43 689,61
Zysk/strata brutto	3 030,23	48 311,53	481,12	43 689,61
Zysk/strata netto	2 756,23	44 397,53	74,12	39 667,61

Rachunek Przepływów Pieniężnych

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 040,97	-7 192,62	-29 345,59	-25 393,75
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto razem	2 040,97	-7 192,62	-29 345,59	-25 393,75
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 040,97	-7 192,62	-29 345,59	-25 393,75
Środki pieniężne na początek okresu	2 213,29	12 296,12	33 599,85	30 497,25
Środki pieniężne na koniec okresu	4 254,26	5 103,50	4 254,26	5 103,50

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	75 071,87	29 967,27	77 753,98	34 697,19
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	75 071,87	29 967,27	77 753,98	34 697,19
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	77 828,10	74 364,80	77 828,10	74 364,80
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	77 828,10	74 364,80	77 828,10	74 364,80

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

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

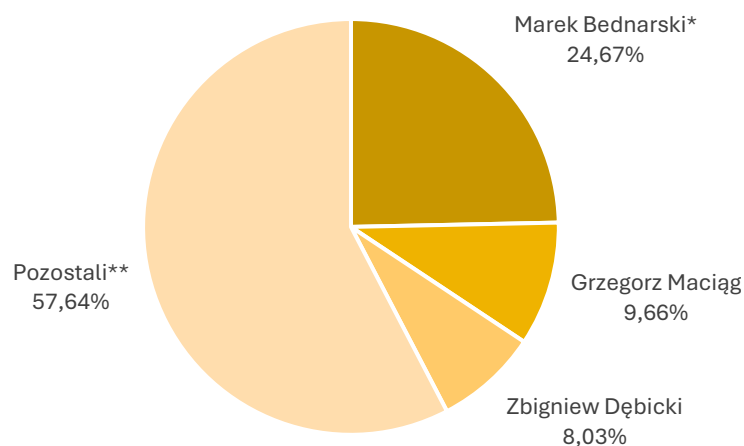
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Marek Bednarski*	6 709 665	6 709 665	24,67%	24,67%

Grzegorz Maciąg	2 627 000	2 627 000	9,66%	9,66%
Zbigniew Dębicki	2 184 768	2 184 768	8,03%	8,03%
Pozostali**	15 678 567	15 678 567	57,64%	57,64%
Suma	27 200 000	27 200 000	100,00%	100,00%

* wraz z osobami powiązanymi (w ramach zawartego porozumienia)

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

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



* wraz z osobami powiązanymi (w ramach zawartego porozumienia)

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

Zmiany w strukturze akcjonariatu dokonywane są na podstawie zawiadomień oficjalnie otrzymanych przez Emitenta od akcjonariuszy.

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

Na dzień 30 września 2025 roku Spółka zatrudniała łącznie 53 osoby na umowę o pracę (łącznie 50,63 pełnych etatów) oraz współpracowała z 17 osobami na podstawie umów cywilno-prawnych i na podstawie umów B2B.