



VIVID GAMES

www.vividgames.com

**20
25**

**KWARTALNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2025

SPORZĄDZONE WEDŁUG MSSF



SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe	3
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Noty objaśniające do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2025 roku do 30.09.2025 roku	14
1. Informacje ogólne	14
2. Stosowane zasady rachunkowości	15
Nota nr 1. Rzeczowe aktywa trwałe	16
Nota nr 2. Aktywa niematerialne	18
Nota nr 3. Testy na utratę wartości aktywów	20
Nota nr 4. Środki pieniężne	21
Nota nr 5. Kapitał podstawowy	21
Nota nr 6. Kapitał zapasowy	22
Nota nr 7. Akcje własne	22
Nota nr 8. Kredyty i pożyczki	22
Nota nr 9. Zobowiązania z tytułu leasingu	23
Nota nr 10. Dotacje	23
Nota nr 11. Ryzyko finansowe	24
Nota nr 12. Ryzyko stopy procentowej	24
Nota nr 14. Ryzyko kredytowe	25
Nota nr 15. Ryzyko płynności	25
Nota nr 16. Ryzyko walutowe	26
Nota nr 17. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	26
Nota nr 18. Wpływ wojny na terytorium ukraińskim na działalność spółki	27
Nota nr 19. Zdarzenia po dacie bilansu	27

WYBRANE DANE FINANSOWE

	NA DZIEŃ 30.09.2025 W TYS. PLN	NA DZIEŃ 31.12.2024 W TYS. PLN	NA DZIEŃ 30.09.2024 W TYS. PLN	NA DZIEŃ 30.09.2025 W TYS. EUR	NA DZIEŃ 31.12.2024 W TYS. EUR	NA DZIEŃ 30.09.2024 W TYS. EUR
Aktywa trwałe	13 377,50	12 192,74	11 600,16	3 133,49	2 853,44	2 710,89
Aktywa obrotowe	6 421,66	2 578,40	2 896,19	1 504,18	603,42	676,82
Aktywa razem	19 799,16	14 771,14	14 496,35	4 637,67	3 456,85	3 387,71
Kapitał własny	6 466,71	9 127,37	4 039,71	1 514,74	2 136,06	944,06
Kapitał podstawowy	5 553,58	3 228,58	3 228,58	1 300,85	755,58	754,50
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	9 422,75	1 169,84	1 254,56	2 207,15	273,77	293,18
Kredyty i pożyczki	8 649,00	0,00	0,00	2 025,91	0,00	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tyt. leasingu	36,88	46,89	46,12	8,64	10,97	10,78
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	3 909,70	4 473,93	9 202,08	915,79	1 047,02	2 150,47
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tyt. leasingu	13,16	12,23	15,86	3,08	2,86	3,71

	ZA OKRES 01.07.2025 30.09.2025 W TYS. PLN	ZA OKRES 01.01.2025 30.09.2025 W TYS. PLN	ZA OKRES 01.07.2024 30.09.2024 W TYS. PLN	ZA OKRES 01.01.2024 30.09.2024 W TYS. PLN
Przychody ze sprzedaży ogółem i zrównane z nimi:	3 438,22	11 751,63	3 696,62	13 036,03
Przychody ze sprzedaży	2 136,16	7 140,89	2 769,35	10 140,63
Koszt wytworzenia na własne potrzeby	1 302,06	4 610,74	927,27	2 895,40
Koszty działalności operacyjnej	-4 037,61	-12 806,55	-4 268,93	-14 194,41
Zysk (-strata) na sprzedaży	-599,39	-1 054,92	-572,31	-1 158,38
Zysk (-strata) na działalności operacyjnej	-439,64	-2 451,87	-330,49	-499,29
Całkowite dochody ogółem	-637,39	-2 660,67	-425,39	-764,52
EBITDA	41,42	-934,48	323,61	1 479,49

	ZA OKRES 01.07.2025 30.09.2025 W TYS. EUR	ZA OKRES 01.01.2025 30.09.2025 W TYS. EUR	ZA OKRES 01.07.2024 30.09.2024 W TYS. EUR	ZA OKRES 01.01.2024 30.09.2024 W TYS. EUR
Przychody ze sprzedaży ogółem i zrównane z nimi:	805,60	2 773,90	862,75	3 030,08
Przychody ze sprzedaży	500,52	1 685,56	646,33	2 357,08
Koszt wytworzenia na własne potrzeby	305,08	1 088,34	216,41	673,00
Koszty działalności operacyjnej	-946,04	-3 022,91	-996,32	-3 299,34
Zysk (-strata) na sprzedaży	-140,44	-249,01	-133,57	-269,25
Zysk (-strata) na działalności operacyjnej	-103,01	-578,75	-77,13	-116,05
Całkowite dochody ogółem	-149,35	-628,03	-99,28	-177,70
EBITDA	9,71	-220,58	75,53	343,89

	ZA OKRES 01.01.2025 30.09.2025 W TYS. PLN	ZA OKRES 01.01.2024 30.09.2024 W TYS. PLN	ZA OKRES 01.01.2025 30.09.2025 W TYS. EUR	ZA OKRES 01.01.2024 30.09.2024 W TYS. EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	770,50	1 288,14	181,87	299,41
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 645,74	-2 975,73	-1 096,60	-691,68
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 572,04	2 374,22	2 023,38	551,86
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	5 073,09	1 368,73	1 197,47	318,15

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

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

30 września 2025	31 grudnia 2024	30 września 2024
1 EUR = 4,2692 PLN	1 EUR = 4,2730 PLN	1 EUR = 4,2791 PLN

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

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

2025	2024
1 EUR = 4,2365 PLN	1 EUR = 4,3022 PLN

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

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

2025	2024
1 EUR = 4,2679 PLN	1 EUR = 4,2847 PLN

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	NOTA	NA DZIEŃ	NA DZIEŃ	NA DZIEŃ
		30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
AKTYWA TRWAŁE		13 377,50	12 192,74	11 600,16
Rzeczowe aktywa trwałe	1	85,43	110,71	126,56
Aktywa niematerialne i prace rozwojowe, w tym:	2	13 151,61	11 941,57	11 317,23
- Koszty zakończonych prac rozwojowych		2 187,21	3 640,89	4 394,98
- Pozostałe wartości niematerialne		0,00	0,00	0,00
- Wartości niematerialne w realizacji	3	10 964,40	8 300,68	6 922,25
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		140,46	140,46	156,37
AKTYWA OBROTOWE		6 421,66	2 578,40	2 896,19
Należności z tytułu dostaw i usług		671,77	1 861,84	954,14
Pozostałe należności		339,95	279,09	250,90
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	5 073,09	376,29	1 368,73
Rozliczenia międzyokresowe		336,85	61,18	322,42
AKTYWA RAZEM:		19 799,16	14 771,14	14 496,35

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	NOTA	NA DZIEŃ	NA DZIEŃ	NA DZIEŃ
		30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		6 466,71	9 127,37	4 039,71
Kapitał podstawowy	5	5 553,58	3 228,58	3 228,58
Akcje własne	7	0,00	0,00	0,00
Kapitał zapasowy	6	3 573,80	6 806,91	1 575,65
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		0,00	0,00	0,00
Zysk (-strata) netto roku obrotowego		-2 660,67	-908,12	-764,52
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		9 422,75	1 169,84	1 254,56
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		55,91	55,91	56,71
Kredyty i pożyczki	8	8 649,00	0,00	0,00
Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tyt. leasingu	9	36,88	46,89	46,12
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		680,96	1 067,04	1 151,73
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		3 909,70	4 473,93	9 202,08
Kredyty i pożyczki	8	0,00	0,00	0,00
Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tyt. leasingu	9	13,16	12,23	15,86
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 575,68	2 187,43	1 690,54
Zobowiązania z tytułu innych świadczeń		0,00	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		1 126,49	1 006,86	1 006,14
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		1 194,37	1 267,41	6 489,54
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM:		19 799,16	14 771,14	14 496,35

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	NOTA	ZA OKRES 01.07.2025 30.09.2025	ZA OKRES 01.01.2025 30.09.2025	ZA OKRES 01.07.2024 30.09.2024	ZA OKRES 01.01.2024 30.09.2024
Działalność kontynuowana					
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI		3 438,22	11 751,63	3 696,62	13 036,03
Przychody ze sprzedaży		2 136,16	7 140,89	2 769,35	10 140,63
Koszt wytworzenia na własne potrzeby		1 302,06	4 610,74	927,27	2 895,40
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		-4 037,61	-12 806,55	-4 268,93	-14 194,41
Amortyzacja		-481,06	-1 517,39	-654,10	-1 978,78
Zużycie surowców i materiałów		-8,64	-19,15	-1,88	-15,44
Usługi obce		-2 485,02	-7 893,58	-2 482,82	-8 536,65
Koszt świadczeń pracowniczych		-1 026,12	-3 270,24	-1 089,09	-3 542,22
Podatki i opłaty		-0,55	-2,93	-15,30	-16,73
Pozostałe koszty		-36,22	-103,26	-25,74	-104,59
ZYSK (-STRATA) ZE SPRZEDAŻY		-599,39	-1 054,92	-572,31	-1 158,38
Pozostałe przychody operacyjne		168,06	570,35	249,32	682,94
Pozostałe koszty operacyjne	3	-8,31	-1 967,30	-7,50	-23,85
ZYSK (-STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		-439,64	-2 451,87	-330,49	-499,29
Przychody finansowe		0,98	0,98	1,04	1,77
Koszty finansowe		-198,73	-209,78	-95,94	-255,51
ZYSK (-STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		-637,39	-2 660,67	-425,39	-753,03
Podatek dochodowy		0,00	0,00	0,00	-11,49
ZYSK (-STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		-637,39	-2 660,67	-425,39	-764,52
Zysk (-strata) netto z działalności zaniechanej		0,00	0,00	0,00	0,00
ZYSK (-STRATA) NETTO		-637,39	-2 660,67	-425,39	-764,52
Inne całkowite dochody łącznie		0,00	0,00	0,00	0,00
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM:		-637,39	-2 660,67	-425,39	-764,52
Łączne całkowite dochody		-637,39	-2 660,67	-425,39	-764,52
EBITDA		41,42	-934,48	323,61	1 479,49

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁ/GR NA JEDNĄ AKCJĘ)	ZA OKRES 01.01.2025 30.09.2025	ZA OKRES 01.01.2024 30.09.2024
Z działalność kontynuowanej		
Zwykły	-0,05	-0,02
Rozwodniony	-0,05	-0,02
Zysk (-strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-2 660,67	-764,52
Zysk (-strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 660,67	-764,52
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w sztukach	55 535 770	32 285 770
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w sztukach	55 535 770	32 285 770

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	ZA OKRES 01.01.2025 30.09.2025	ZA OKRES 01.01.2024 30.09.2024
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (-strata) netto	-2 660,67	-764,52
Korekty razem	3 431,17	2 052,66
Amortyzacja	1 517,39	1 978,78
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	66,91	201,64
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2,44	-3,27
Zmiany w kapitale obrotowym	-97,71	-124,48
- Zmiana stanu rezerw	119,63	-134,41
- Zmiana stanu należności	1 129,21	1 346,99
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań fin.	-1 070,88	-1 086,71
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-275,67	-250,35
Inne korekty (Nota 3)	1 947,02	-0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	770,50	1 288,14
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-4 610,73	-2 895,41
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-38,43	-85,36
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2,44	3,27
Otrzymane odsetki	0,98	1,77
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 645,74	-2 975,73
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu emisji akcji	0,00	5 231,25
Nabycie -/Sprzedaż + akcji własnych	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Wpływ + /Spłata- z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	8 649,00	-2 650,00
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-9,07	-3,62
Odsetki zapłacone	-67,89	-203,41
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 572,04	2 374,22
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	4 696,80	686,63
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	4 696,80	686,63
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	376,29	682,10

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU

- o ograniczonej możliwości dysponowania

5 073,09**1 368,73**

-

-

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2024 - 31.12.2024	KAPITAŁ PODSTAWOWY	AKCJE WŁASNE (-)	KAPITAŁ ZAPASOWY	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	ZYSK /-STRATA NETTO DANEGO ROKU	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
SALDO NA DZIEŃ 01.01.2024 ROKU	3 228,58	0,00	4 096,85	-2 521,19	0,00	4 804,24
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
SALDO PO ZMIANACH	3 228,58	0,00	4 096,85	-2 521,19	0,00	4 804,24
Emisja akcji	-	-	5 231,25	-	-	5 231,25
Zakup (-) /Sprzedaż akcji własnych (+)	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-2 521,19	2 521,19	-	0,00
RAZEM TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI	3 228,58	0,00	6 806,91	0,00	0,00	10 035,49
Zysk (-strata) netto w okresie:	-	-	-	-	-908,12	-908,12
SALDO NA DZIEŃ 31.12.2024 ROKU	3 228,58	0,00	6 806,91	0,00	-908,12	9 127,37

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2024 - 30.09.2024	KAPITAŁ PODSTAWOWY	AKCJE WŁASNE (-)	KAPITAŁ ZAPASOWY	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	ZYSK /-STRATA NETTO DANEGO ROKU	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
SALDO NA DZIEŃ 01.01.2024 ROKU	3 228,58	0,00	4 096,85	-2 521,19	0,00	4 804,24
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
SALDO PO ZMIANACH	3 228,58	0,00	4 096,85	-2 521,19	0,00	4 804,24
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Zakup (-) /Sprzedaż akcji własnych (+)	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-2 521,19	2 521,19	-	0,00
Różnica z zaokrągleń			-0,01	-	-	-0,01
RAZEM TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI	3 228,58	0,00	1 575,65	0,00	0,00	4 804,23
Zysk (-strata) netto w okresie:	-	-	-	-	-764,52	-764,52
SALDO NA DZIEŃ 30.09.2024 ROKU	3 228,58	0,00	1 575,65	0,00	-764,52	4 039,71

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2025 ROKU DO 30.09.2025 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. INFORMACJE O VIVID GAMES S.A.

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

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

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Zarząd Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego:

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

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

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

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

- działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych.

Segmentami sprawozdawczymi według MSSF 8 Segmenty operacyjne są:

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

Zatrudnienie - Na dzień 30 września 2025 roku Spółka zatrudniała 26 osób w oparciu o umowę o pracę. Na dzień 30 września 2024 były to 28 osób.

Rok obrotowy - rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Skrócone Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za trzeci kwartał obecnego roku obrotowego obejmuje okres od 1 stycznia 2025 do 30 września 2025.

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

1.2. ZGODNOŚĆ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚĆ WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEN

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Vivid Games S.A. za okres zakończony 30 września 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Walutą sprawozdawczą i prezentacji niniejszych danych roku jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych o ile nie wskazano inaczej.

1.2.1 KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI PRZES SPÓŁKĘ

Dane finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

1.3. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI

Niniejsze śródrocznego skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Vivid Games S.A. w dniu 25 listopada 2025 roku.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Dane za okres zakończony 30 września 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny zobowiązań finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

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

Przyjęte przez Vivid Games S.A. zasady rachunkowości zostały opublikowane w Sprawozdaniu Finansowym za 2024 rok. Zasady te nie zmieniły się w ciągu dziewięciu miesięcy 2025 roku.

NOTA NR 1.
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	NA DZIEŃ 30.09.2025	NA DZIEŃ 31.12.2024	NA DZIEŃ 30.09.2024
Budynki i budowla (MSSF 16)	-	-	-
w tym: aktywa z tyt. prawa do użytkowania	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	84,53	108,22	123,54
Środki transportu	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	0,90	2,49	3,02
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	85,43	110,71	126,56

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE OD 01.01.2025 DO 30.09.2025	BUDYNKI I BUDOWLE (MSSF 16)	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA POCZĄTEK OKRESU	0,00	1 654,36	-	210,26
Korekta	-	28,36	-	-
Nabycie	-	38,43	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-50,76	-	-
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA KONIEC OKRESU	0,00	1 682,72	0,00	210,26
WARTOŚĆ UMORZENIA NA POCZĄTEK OKRESU	0,00	-1 546,14	0,00	-207,77
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-62,12	-	-1,59
Korekta	-	-28,36	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	50,76	-	-
WARTOŚĆ UMORZENIA NA KONIEC OKRESU	0,00	-1 585,86	0,00	-209,36
WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	-	108,22	-	2,49
WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	-	84,53	-	0,90

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE OD 01.01.2024 DO 31.12.2024	BUDYNKI I BUDOWLE (MSSF 16)	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA POCZĄTEK OKRESU	513,93	1 549,52	-	210,26
Nabycia bezpośrednie	-	119,11	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-14,27	-	0,00
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA KONIEC OKRESU	513,93	1 654,36	0,00	210,26
WARTOŚĆ UMORZENIA NA POCZĄTEK OKRESU	-463,26	-1 420,96	0,00	-192,56
Zwiększenie amortyzacji za okres	-50,67	-139,45	-	-15,21
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	14,27	-	0,00
WARTOŚĆ UMORZENIA NA KONIEC OKRESU	-513,93	-1 546,14	0,00	-207,77
WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	50,67	128,56	-	17,70
WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	-	108,22	-	2,49

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE OD 01.01.2024 DO 31.09.2024	BUDYNKI I BUDOWLE (MSSF 16)	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA POCZĄTEK OKRESU	513,93	1 549,52	0,00	210,26
Nabycia bezpośrednie	-	85,366	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-12,42	-	-
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA KONIEC OKRESU	513,93	1 622,46	0,00	210,26
WARTOŚĆ UMORZENIA NA POCZĄTEK OKRESU	-463,26	-1 420,96	0,00	-192,56
Zwiększenie amortyzacji za okres	-50,67	-90,38	-	-14,68
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	12,424	-	-
WARTOŚĆ UMORZENIA NA KONIEC OKRESU	-513,93	-1 498,92	0,00	-207,24
WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	50,67	128,56	-	17,70
WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	-	123,54	-	3,02

NOTA NR 2.
AKTYWA NIEMATERIALNE

AKTYWA NIEMATERIALNE	NA DZIEŃ 30.09.2025	NA DZIEŃ 31.12.2024	NA DZIEŃ 30.09.2024
Koszty prac rozwojowych	2 187,21	3 640,89	4 394,98
Pozostałe wartości niematerialne	-	-	-
Wartości niematerialne w realizacji	10 964,40	8 300,68	6 922,25
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	13 151,61	11 941,57	11 317,23
AKTYWA NIEMATERIALNE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM OD 01.01.2025 DO 30.09.2025	KOSZTY PRAC ROZWOJOWYCH	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W REALIZACJI
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	39 200,02	4 911,52	8 300,68
Nabycie / wytworzenie	-	-	4 610,73
Oddanie do użytkowania	-	-	-
Zmniejszenie z tytułu odpisu	-	-	-1 947,01
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	39 200,02	4 911,52	10 964,40
Wartość umorzenia na początek okresu	-35 559,13	-4 911,52	-
Zwiększenie amortyzacji za okres	-1 453,68	-	-
Wartość umorzenia brutto na koniec okresu	-37 012,81	-4 911,52	-
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	3 640,89	-	8 300,68
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	2 187,21	-	10 964,40

AKTYWA NIEMATERIALNE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM OD 01.01.2024 DO 31.12.2024	KOSZTY PRAC ROZWOJOWYCH	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W REALIZACJI
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	39 346,42	4 911,52	4 026,85
Nabycie / wytworzenie	-	-	4 290,99
Oddanie do użytkowania	-	-	-
Zmniejszenie z tyt. korekty	-	-	-3,74
Odpis aktualizujący	-146,40	-	-13,42
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	39 200,02	4 911,52	8 300,68
Wartość umorzenia na początek okresu	-33 128,40	-4 911,52	0,00
Zwiększenie amortyzacji za okres	-2 430,73	-	-
Wartość umorzenia brutto na koniec okresu	-35 559,13	-4 911,52	0,00
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	6 218,02	-	4 026,85
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	3 640,89	-	8 300,68

AKTYWA NIEMATERIALNE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM OD 01.01.2024 DO 30.09.2024	KOSZTY PRAC ROZWOJOWYCH	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W REALIZACJI
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	39 346,42	4 911,52	4 026,85
Nabycie / wytworzenie	-	-	2 895,40
Oddanie do użytkowania	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	39 346,42	4 911,52	6 922,25
Wartość umorzenia na początek okresu	-33 128,40	-4 911,52	-
Zwiększenie amortyzacji za okres	-1 823,04	-	-
Wartość umorzenia brutto na koniec okresu	-34 951,44	-4 902,77	-
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	6 218,02	-	4 026,85
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	4 394,98	-	6 922,25

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

Największą pozycją w realizowanych w 2025 roku pracach rozwojowych jest tytuł / gra na urządzenia mobilne o nazwie Real Boxing 3.

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

NOTA NR 3.

TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW

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

W związku z powyższym kwota odpisu wpłynął znacząco na narastający wynik finansowy Spółki na dzień 30 września 2025.

Odpis wykonany na dzień 30 czerwca 2025:

LP	RODZAJ AKTYWA	ILOŚĆ SZT	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31 GRUDNIA 2024 (PRZED ODPISEM)	ODPIS % WARTOŚCI BILANSOWEJ	ODPIS AKTUALIZUJĄCY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	WARTOŚĆ NA 30 CZERWCA 2025
PROJEKT W TOKU PRODUKCJI						
1.	Technologia BLAST	1 tytuł	1 947,01	100%	1 947,01	0,00
OGÓŁEM ODPIS					1 947,01	

Odpis ten ma charakter jednorazowy i niepieniężny. Nie ma on wpływu na płynność finansową Spółki oraz możliwość realizacji celów strategicznych. Wykazany został w Pozostałych kosztach operacyjnych.

NOTA NR 4.
ŚRODKI PIENIĘŻNE

ŚRODKI PIENIĘŻNE	NA DZIEŃ 30.09.2025	NA DZIEŃ 31.12.2024	NA DZIEŃ 30.09.2024
Środki pieniężne w kasie	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 073,09	376,29	1 368,73
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:	5 073,09	376,29	1 368,73

Na dzień 30 września 2025 r. Spółka nie posiadała środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Dnia 21 lutego 2024 roku Spółka zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym z instytucją finansową. Wysokość kredytu wynosi 4 mln PLN i może być on wykorzystywany przez 3 kolejne lata do 25 lutego 2027 roku. Spółka na dzień 30 września 2025 r. nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym i również na dzień 30 września 2024 kredyt nie był wykorzystany.

Dnia 6 sierpnia 2025 roku Spółka zawarła z Gemini Grupe UAB, spółką litewską, umowę pożyczki konwertowanej w wysokości 4 mln EUR. Spółka otrzyma pożyczkę w trzech ratach. Pierwsza transza w wysokości 2 mln EUR trafiła na rachunek Spółki dnia 14 sierpnia 2025. Na dzień 30 września 2025 była to kwota o równowartości 8 649,00 PLN.

NOTA NR 5.
KAPITAŁ PODSTAWOWY

KAPITAŁ PODSTAWOWY	ILOŚĆ AKCJI NA DZIEŃ 30.09.2025	ILOŚĆ AKCJI NA DZIEŃ 31.12.2024	ILOŚĆ AKCJI NA DZIEŃ 30.09.2024
	55 535 770	32 285 770	32 285 770

Kapitał zakładowy wynosi 5 553 577,00 PLN co stanowi 55 535 770 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN

Dnia 16 stycznia 2025 Sąd Rejonowy w Bydgoszczy postanowił o wpisie zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki do kwoty 5 553,58 tys. PLN. Kapitał Spółki podwyższono o kwotę 2 325,00 tys. PLN. Pozostała wartość wynikająca z różnicy między ceną emisji a ceną nominalną za akcję wyniosła 2 906,25 tys. PLN. Zapłata 5 231,25 tys. PLN na poczet nabycia akcji nowej emisji serii I została dokonana dnia 23 września 2024.

W roku 2024 kapitał podstawowy Spółki nie został podwyższony w księgach finansowych Spółki z powodu braku rejestracji podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym do 31 grudnia 2024 (Wpłata wykazana została w kapitale zapasowym).

NOTA NR 6.
KAPITAŁ ZAPASOWY

KAPITAŁ ZAPASOWY	NA DZIEŃ 30.09.2025	NA DZIEŃ 31.12.2024	NA DZIEŃ 30.09.2024
Kapitał zapasowy na początek okresu	6 806,91	4 096,85	4 096,85
Zmiana z tyt. podziału wyniku za rok poprzedni	-608,12	-2 521,19	-2 521,19
Zmiana z tyt. wpłaty w 2024 roku na podwyższenie kapitału akcyjnego	-2 325,00	5 231,25	-
KAPITAŁ ZAPASOWY NA KONIEC OKRESU	3 573,80	6 806,91	1 575,65

Podwyższenie kapitał zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy dnia 16 stycznia 2025.

Kapitał podwyższono do kwoty 5 553,58 tys. PLN (o kwotę 2 325,00 tys. PLN). Pozostała kwota wynikająca z różnicy między ceną emisją a ceną nominalną za akcję wyniosła 2 906,25 tys. PLN.

Zapłata 5 231,25 tys. PLN na poczet nabycia akcji nowej emisji serii I została dokonana dnia 23 września 2024.

NOTA NR 7.
AKCJE WŁASNE

Na dzień 30 września 2025 Spółka nie posiadała akcji własnych, na dzień 30 września 2024 roku również nie.

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Liczba posiadanych akcji w sztukach	-	-	-
Wartość posiadanych akcji w tys. zł	-	-	-

NOTA NR 8.
KREDYTY I POŻYCZKI

KREDYTY	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
O okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-
O okresie spłaty do 12 miesięcy	-	-	-
RAZEM	-	-	-

Dnia 21 lutego 2024 roku Spółka zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 4,0 mln PLN. Kredyt może być wykorzystywany od dnia zawarcia umowy do 25 lutego 2027 roku.

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

KOWENANTY	Okresy weryfikacji wykonania	Wymaganie umowne	Wykonanie na dzień 30.06.2026	Wykonanie na dzień 31.12.2024
1. Średnie wpływy miesięczne	Na koniec roku	powyżej 2 mln PLN	945,76	1 546,55
2. Zadłużenie ogółem do aktywów ogółem	Na koniec półrocza	poniżej 70%	50%	38%

Spółka przeprowadziła analizę dotyczącą spełnienia kowenantów na dzień 30 czerwca 2025 i 31 grudnia 2024. Ustalono zostało, że wskaźnik nr 1 w zakresie średniego poziomu miesięcznych wpływów na rachunki bankowe Spółki na poziomie 2 mln PLN nie został spełniony. Spółka przedstawiła bankowi odpowiednie dane uzasadniające przyjęcie, że kondycja Spółki pozwala na kontynuację umowy kredytowej bez zmian ustaleń. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania bank nie przedstawił swojego stanowiska. Spółka nie wykorzystuje kredytu. Wartość wskaźnika nr 2 przedstawiała się poniżej wymaganego poziomu.

POŻYCZKI	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
O okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	8 649,00	-	-
O okresie spłaty do 12 miesięcy	-	-	-
RAZEM	8 649,00	-	-

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

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

NOTA NR 9.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

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

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025
Nie dłużej niż 1 rok	13,16	12,23	15,86
Dłużej niż 1 rok i do 3 lat	36,88	46,89	46,12
Powyżej 3 lat	-	-	-
RAZEM	50,04	59,12	61,98

NOTA NR 10.

DOTACJE

W 2023 roku Spółka podpisała umowę z NCBiR o dofinansowanie pt. „Prototyp platformy do automatyzacji generowania, rozgrywania i wyznaczania stopnia trudności poziomów blast, oparty o AI. I Machine Learning”, której realizacja rozpoczęła się w grudniu 2022 r. Refundacja miała rozpocząć się w 2023 roku. Całkowity koszt realizacji projektu miał wynieść 6 437,60 tys. PLN a dofinansowanie 3 892,56 tys. PLN.

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

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

Dnia 5 listopada 2024 Spółka uzyskała informację, że Prokuratura Regionalna w Warszawie prowadzi postępowanie dotyczące przekroczenia uprawnień przez funkcjonariuszy publicznych w Ministerstwie Funduszy i Polityki Regionalnej polegającego na dokonaniu ponownej oceny wniosków o dofinansowanie i rozwiązanie umów o dofinansowanie na szkodę interesu beneficjentów. Spółka ma w ww. postępowaniu status pokrzywdzonej.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała żadnej aktualizacji stanowiska NCBiR.

NOTA NR 11.

RYZIKO FINANSOWE

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

Spółka zakończyła pierwsze trzy kwartały 2025 roku ze stratą netto - 2 660,67 tys. PLN, w analogicznym okresie 2024 roku osiągnięto stratę -764,52 tys. PLN

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

W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Spółka:

- analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
- prognozuje spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki, analizuje wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności.

NOTA NR 12.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ kredyt w rachunku bieżącym (stawka WIBOR ON+2,3%) jest oprocentowany według zmiennej stopy %.

Status ryzyka stóp procentowych jest zmienny. Na dzień 30 września 2025 stawka WIBOR ON jest niższa od tej z końca 2024 roku o 0,84 p.%.

STAWKI WIBOR	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
WIBOR ON	4,68%	5,52%	4,69%

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym przewiduje możliwość zaciągnięcia kredytu do wysokości 4,00 mln PLN. Odsetki płacone są na bieżąco na koniec każdego miesiąca, nie powstaje więc ryzyko skumulowania niespłaconych odsetek.

Pożyczka w wysokości 2,00 mln EUR, która trafiła na rachunek bankowy Spółki dnia 14 sierpnia 2025 jest oprocentowana wg stałej stopy procentowej 11,5%.

NOTA NR 14.

RYZYSKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Przy ocenie wiarygodności kredytowej Spółka korzysta z informacji dostępnych publicznie oraz z własnych danych wynikających z dokonanych już transakcji z danym kontrahentem. Narażenie Spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych następuje ograniczenie bądź wstrzymanie sprzedaży zgodnie z obowiązującymi procedurami i indywidualnie rozpatrywana jest procedura uruchomienia windykacji należności.

Na dzień bilansowy Spółka należności uznane za trudno ściągalne objęła odpisem aktualizującym.

W związku z tym, że Spółka dokonuje sprzedaży wielu kontrahentom krajowym jak i zagranicznym, nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego, która zagrażałaby zachowaniu przez nią płynności finansowej.

NOTA NR 15.

RYZYSKO PŁYNNOŚCI

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

Na dzień 30 września 2025 Spółka posiada zadłużenie wynikające z pożyczki 2 mln EUR w wysokości 8 649,00 tys. PLN. Zgodnie z umową pożyczki konwertowanej cały kredyt wraz z narosłymi odsetkami może zostać spłacony poprzez objęcie przez pożyczkodawcę akcji nową emisji Spółki.

Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania. Udział zobowiązań z tytułu kredytów, leasingu i wyemitowanych obligacji w kapitale własnym i zobowiązaniach ogółem zwiększył się w 2025 roku i wynosi na 30 września 2025 roku 43,93% i odpowiednio 0,40% na 31 grudnia 2024 oraz 0,43% na dzień 30 września 2024 roku. Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitałów, monitorując prognozowane rzeczywiste przepływy pieniężne, dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych oraz wykorzystując przyznane finansowanie.

RYZYSKO PŁYNNOŚCI	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Zaciągnięty kredyt	8 649,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tyt. leasingu	50,04	59,12	61,98
Razem zobowiązania	8 699,04	59,12	61,98
Kapitał własny i Zobowiązania	19 799,16	14 771,14	14 496,35

Udział zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu i leasingu w Kapitale własnym i Zobowiązaniach

43,94%

0,40%

0,43%

NOTA NR 16.

RYZIKO WALUTOWE

Udział sprzedaży w 2025 w walucie EUR osiągnęła poziom w wysokości 24% a w USD 44% w strukturze przychodów Spółki. Fakt ten sprawia, że istotny wpływ na wyniki finansowe oraz na poziom rentowności kontraktów wywiera kształtowanie się kursu złotego względem tych walut.

Ekspozycję netto w walutach obcych na dzień bilansowy, na jaką narażona była Spółka, przedstawia poniższa tabela.

RYZIKO WALUTOWE - EKSPOZYCJA NARAŻONA NA RYZYKO WALUTOWE w tys. na dzień 30 września 2025

	EUR	USD	GBP
Należności handlowe	40,75	97,67	0,01
Środki pieniężne	1 050,29	68,15	-
Zobowiązania handlowe	-24,23	-242,03	-
EKSPOZYCJA NETTO	1 066,81	-76,21	0,01

RYZIKO WALUTOWE - EKSPOZYCJA NARAŻONA NA RYZYKO WALUTOWE w tys. na dzień 30 września 2024

	EUR	USD	GBP
Należności handlowe	46,09	130,04	0,01
Środki pieniężne	2,62	60,74	-
Zobowiązania handlowe	-23,24	-268,86	-
EKSPOZYCJA NETTO	25,47	-78,08	0,01

NOTA NR 17.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować zdolność do kontynuowania działalności przy jednoczesnej optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się niespłacona wartość kredytu, zobowiązania oraz kapitał przypadający Akcjonariuszom.

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO DO KAPITAŁÓW WŁASNYCH	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Zobowiązania krótkoterminowe	3 909,70	4 473,93	9 202,08
Zobowiązania długoterminowe	9 422,75	1 169,84	1 254,56
Środki pieniężne	-5 073,09	-376,29	-1 368,73
Zadłużenie netto	8 259,36	5 267,48	9 087,91
Kapitał własny	6 466,71	9 127,37	4 039,71
STOSUNEK ZADŁUŻENIA NETTO DO KAPITAŁU WŁASNEGO	1,28	0,58	2,25

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KRÓTKOTERMINOWEGO NETTO DO KAPITAŁÓW WŁASNYCH	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Zobowiązania krótkoterminowe	3 909,70	4 473,93	9 202,08
Środki pieniężne	-5 073,09	-376,29	-1 368,73
Zadłużenie netto	-1 163,39	4 097,64	7 833,35
Kapitał własny	6 466,71	9 127,37	4 039,71
STOSUNEK ZADŁUŻENIA KRÓTKOTERMINOWEGO NETTO DO KAPITAŁU WŁASNEGO	-0,18	0,45	1,94

NOTA NR 18.

WPŁYW WOJNY NA TERYTORIUM UKRAINY NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Trwający konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy nie wpływa bezpośrednio na sposób funkcjonowania Spółki i osiągnięte przez nią przychody z dystrybucji gier. Działalność Spółki nie jest w sposób bezpośredni uzależniona od usługodawców mających siedziby na terytorium Rosji, Białorusi lub Ukrainy.

Analiza danych dotyczących wysokości wskaźnika AD ARPU (średni przychód z gracza z wyświetlania formatów reklamowych) dla użytkowników z ruchu nabytego w 2025 ulegał znacznym zmianom w stosunku do 2024, nie można jednak ich przypisać konkretnym przyczynom.

W przypadku zmiany sytuacji faktycznej na niekorzystną dla Vivid Games, Zarząd podejmie niezbędne działania zmierzające do minimalizacji negatywnych skutków.

NOTA NR 19.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia.

Piotr Gamracy
Prezes Zarządu

Andrius Pestininkas
Wiceprezes Zarządu

Hanna Gelo

Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Bydgoszcz, dnia 25 listopada 2025 r.