VR FACTORY GAMES
SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2025 r.

tj. za okres od 1 października 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.
sporządzony dnia 16 lutego 2026 roku

Raport za IV kwartał 2025 roku został sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz w oparciu o Załącznik Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".

Spis treści

I. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JEJ SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W KWARTALE SPRAWOZDAWCZYM 2

II. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 5

III. POZOSTAŁE INFORMACJE O EMITENCIE 11

IV. PROGNOZY FINANSOWE 12

V. PRZYNALEŻNOŚĆ DO GRUPY KAPITAŁOWEJ 13

VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE 13

VII. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU 13

I. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JEJ SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W KWARTALE SPRAWOZDAWCZYM

Miniony, IV kwartał 2025 roku był dla VR Factory Games S.A. okresem szczególnym, czasem uporządkowania działalności Spółki, jej struktury organizacyjnej oraz kierunków dalszego rozwoju w odpowiedzi na głębokie i trwałe zmiany zachodzące zarówno na rynku gier VR, jak i w otoczeniu korporacyjnym Spółki. Był to kwartał, w którym priorytetem stało się podejmowanie decyzji mających na celu zabezpieczenie Spółki, zachowanie płynności finansowej oraz ochronę wartości Spółki w długim okresie.

W drugiej połowie 2025 roku, pomimo prowadzonych działań produkcyjnych i promocyjnych, Spółka funkcjonowała w warunkach utrzymującego się trendu spadkowego w przychodach ze sprzedaży gier premium VR. Zjawisko to nie miało charakteru incydentalnego ani lokalnego, a dotyczyło całego segmentu rynku i większości producentów gier premium VR na świecie. Zarząd identyfikował je jako efekt trwałych zmian strukturalnych na rynku gier VR, które w 2025 roku wyraźnie się skumulowały i zaczęły w istotny sposób wpływać na rentowność działalności opartej na dotychczasowym modelu biznesowym.

Jednym z kluczowych czynników tych zmian była reorganizacja głównego kanału dystrybucji gier VR, polegająca na połączeniu sklepu Meta Horizon z platformą App Lab. Integracja ta doprowadziła do powstania jednego, bardzo rozbudowanego ekosystemu, obejmującego tysiące produkcji o zróżnicowanej jakości, cenie i modelach monetyzacji. W nowej rzeczywistości gry premium VR utraciły wcześniejszą przewagę ekspozycyjną, ponieważ ich widoczność została znacząco ograniczona przez skalę konkurencji. Skuteczne dotarcie do użytkowników zaczęło wymagać istotnie wyższych nakładów marketingowych, które jednocześnie nie gwarantowały efektów sprzedażowych. Zjawisko to dotkliwie wpłynęło na sprzedaż nowych tytułów i erodowało przychody z dotychczasowych, które wcześniej funkcjonowały w znacznie bardziej sprzyjającym środowisku dystrybucyjnym.

Równolegle, obserwowana była wyraźna zmiana profilu odbiorcy gier VR. Skonsolidowany rynek zdominowali młodsi użytkownicy, dla których kluczowe znaczenie mają szybkie, dynamiczne i społecznościowe formy rozrywki, często dostępne bezpłatnie. Zmiana ta wpłynęła na przyspieszenie transformacji całego segmentu VR w kierunku modeli free-to-play, multiplayer oraz rozwiązań opartych na mikropłatnościach. Choć modele te oferują potencjalnie większą skalę rynku, wiążą się również z istotnie innymi wymaganiami w zakresie projektowania gier, utrzymania społeczności, marketingu oraz finansowania. Wymagają także większej tolerancji na ryzyko oraz akceptacji dłuższego okresu zwrotu z inwestycji. Adaptacja Spółki do nowych warunków wymagałaby kompletnej reorientacji modelu biznesowego oraz poważnych inwestycji w modyfikację istniejących tytułów oraz / lub wejścia w produkcję zupełnie nowych gier, co w warunkach ograniczonych zasobów kapitałowych i braku możliwości pozyskania nowych, było niemożliwe.

We wrześniu 2025 roku w VR Factory Games S.A. nastąpiły istotne zmiany właścicielskie i zarządcze. Do akcjonariatu dołączyła spółka Mezzo Capital Sp. z o.o., a funkcję Prezesa Zarządu objął Pan Michał Butscher. Jednocześnie, Pan Sławomir Matul, dotychczasowy Prezes Zarządu, objął funkcję prokurenta samoistnego, koncentrując się na obszarze gier VR. Zmiany te zapewniły ciągłość operacyjną Spółki, a jednocześnie wniosły nowe spojrzenie strategiczne i finansowe, które umożliwiło Zarządowi przeprowadzenie pogłębionej analizy dotychczasowego modelu działalności oraz jego przyszłej zasadności.

W tym kontekście, 12 września 2025 roku Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu analizy bieżących i potencjalnych kierunków rozwoju Spółki. Intencją Zarządu było stworzenie solidnych podstaw do wypracowania długoterminowej strategii, spójnej z aktualnymi

uwarunkowaniami rynkowymi, technologicznymi oraz właścicielskimi. Analiza ta obejmowała zarówno ocenę dalszego zaangażowania Spółki w rynek gier VR, jak i rozważenie możliwości stopniowego rozszerzenia działalności o dodatkowe lub alternatywne obszary, w tym również poza branżą cyfrową. Równolegle, Spółka kontynuowała realizację dotychczasowych projektów gier premium VR, zapewniając zarówno wsparcie i rozwój gier już wydanych, jak również przygotowując się do wydania kolejnych tytułów. Umożliwiło to zachowanie ciągłości operacyjnej, dbając przede wszystkim o bieżące zobowiązania wobec partnerów oraz zespołu.

W ramach analizy dalszych możliwości rozwoju Spółki, Zarząd podjął również czynności związane z przeglądem, weryfikacją wartości i uporządkowaniem struktury aktywów Spółki. W IV kwartale 2025 roku, w oparciu o wyniki szczegółowych testów na utratę wartości przeprowadzonych we współpracy z niezależnym audytorem, Zarząd podjął decyzję o dokonaniu kolejnych (po zapoczątkowanych 25 kwietnia 2025 r.) odpisów aktualizujących wybrane wartości niematerialne i prawne. Testy te uwzględniały zarówno aktualne wyniki sprzedażowe, jak i zmiany trendów rynkowych oraz realne perspektywy komercyjne poszczególnych projektów. Choć decyzja ta miała istotny wpływ na wynik finansowy Spółki, Zarząd postrzega ją jako krok konieczny, porządkujący i wzmacniający przejrzystość danych finansowych.

Kolejnym krokiem było wydzielenie działalności operacyjnej związanej z produkcją i dystrybucją gier VR do spółki w 100% zależnej – VR Factory Games Sp. z o.o. Działanie to miało przede wszystkim charakter organizacyjny i porządkujący. Jego celem było zwiększenie przejrzystości struktury Grupy, wyraźne oddzielenie ryzyk operacyjnych od funkcji holdingowych oraz przygotowanie Spółki do równoległej realizacji różnych wyłonionych w ramach analizy strategicznej scenariuszy rozwoju. Wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, zatwierdzone przez Akcjonariuszy podczas Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 5 listopada 2025 roku, pozwoliło na większą elastyczność w podejmowaniu dalszych decyzji kapitałowych i strategicznych.

W dniu 23 grudnia 2025 roku, w następstwie podjętej decyzji, Zarząd sprzedał 100% udziałów w spółce zależnej VR Factory Games Sp. z o.o. Decyzja ta była efektem całościowej, realistycznej oceny sytuacji finansowej i operacyjnej działalności w obszarze gier premium VR, w tym niskiej sprzedaży nowych tytułów, wysokich kosztów marketingowych, zobowiązań wobec partnerów i współpracowników oraz braku realnych możliwości pozyskania kapitału niezbędnego do dalszego funkcjonowania w zmienionych warunkach rynkowych. Sprzedaż spółki zależnej pozwoliła zmitygować ryzyka finansowe, wzmocnić płynność VR Factory Games S.A. oraz skoncentrować zasoby Zarządu na poszukiwaniu przyszłej korzystnej ścieżki rozwoju.

Z perspektywy Zarządu, IV kwartał 2025 roku był więc okresem zamykającym etap w historii VR Factory Games S.A., a jednocześnie otwierającym nowy rozdział, w którym kluczowe znaczenie mają elastyczność, dyscyplina finansowa oraz świadome zarządzanie ryzykiem. Podjęte w tym czasie działania uporządkowały strukturę organizacyjną i finansową Spółki, ograniczyły ryzyka operacyjne oraz wzmocniły koncentrację na płynności finansowej. Zarząd postrzega zakończony IV kwartał minionego roku jako punkt wyjścia do kolejnych decyzji strategicznych, z myślą o długoterminowym interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

W kolejnych okresach Zarząd zamierza kontynuować intensywne prace analityczne oraz poszukiwanie optymalnej ścieżki rozwoju Spółki, wykorzystując doświadczenie, kompetencje Spółki oraz zasoby nowej struktury właścicielskiej. Analizowane są różne scenariusze rozwoju, zarówno w obrębie branży cyfrowej, jak i potencjalnie poza nią, przy czym nadrzędnym kryterium pozostaje długoterminowa zdolność do budowania wartości oraz zachowania stabilności finansowej. Zarząd zakłada, że ewentualne nowe kierunki działalności będą dobierane w sposób selektywny, z uwzględnieniem realnych kompetencji Spółki oraz dostępnych źródeł finansowania.

Tonem komentarza do wyników finansowych prezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym, przychody za cały 2025 rok ukształtowały się na poziomie 2 366 773,86 zł, a strata netto wyniosła -13 031 348,31 zł. Zarząd przy tym zaznacza, że przedstawione wyniki finansowe z działalności operacyjnej, dotyczyły działalności w branży gier VR, która była prowadzona przez Spółkę do dnia 12 listopada 2025 roku, tj. do dnia wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej właśnie tę działalność do spółki zależnej VR Factory Games Sp. z o.o. Z kolei końcowy wynik netto, obejmuje zarówno ponoszone przez Spółkę koszty związane z prowadzoną wcześniej działalnością w obszarze gier VR, dokonane odpisy aktualizujące wycenę wybranych wartości niematerialnych i prawnych (o czym Spółka komunikowała raportem ESPI nr 16/2025 z dnia 17 października 2025 roku), jak również wynik ze sprzedaży 100% udziałów w spółce zależnej VR Factory Games Sp. z o.o. w grudniu 2025 r. (o czym z kolei Spółka informowała raportem ESPI nr 23/2025 w dniu 23 grudnia 2025 roku). Należy przypomnieć, że cena sprzedaży została ustalona przy wycenie enterprise value na poziomie 500 000,00 zł, z uwzględnieniem zadłużenia VR Factory Games Sp. z o.o. z tytułu pożyczki w kwocie 200 000,00 zł udzielonej przez Pana Sławomira Matula.

W konsekwencji tych działań, Spółka zakończyła 2025 rok sumą bilansową na poziomie 2 293 827,60 zł. Po stronie pasywów, Spółka posiadała wyłącznie krótkoterminowe zobowiązania wobec pozostałych jednostek w kwocie 96 476,79 zł, przy czym na dzień bilansowy środki pieniężne wykazane zostały w kwocie 251 275,61 zł.

Zarząd pozostaje skoncentrowany na utrzymaniu dyscypliny kosztowej i odpowiedzialnym zarządzaniu kapitałem. Jednocześnie Spółka aktywnie poszukuje potencjału rozwojowego, będąc w pełnej gotowości do wykorzystania pojawiających się szans rynkowych.

Zarząd jest przekonany, że decyzje podjęte w IV kwartale 2025 roku, stworzyły solidne podstawy do dalszego funkcjonowania i rozwoju w kolejnych latach. Spółka wchodzi w nowy etap swojej działalności jako podmiot bardziej elastyczny, lepiej przygotowany do zmieniających się warunków rynkowych i skoncentrowany na długoterminowym interesie swoich Akcjonariuszy.

II. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS - AKTYWA	Na dzień 31.12.2025 r. (w zł)	Na dzień 31.12.2024 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	**1 965 556,36**	**29 804 907,14**
I. Wartości niematerialne i prawne	**1 965 556,36**	**29 801 619,73**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	2 256 533,67
2. Wartość firmy	430 661,53	447 259,48
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 534 894,83	26 952 625,54
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
5. Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	0,00	145 201,04
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**0,00**	**778,41**
1. Środki trwałe	0,00	778,41
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	**0,00**	**0,00**
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**0,00**	**2 509,00**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	2 509,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	**328 271,24**	**1 083 622,99**
I. Zapasy	**0,00**	**0,00**
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	**76 995,63**	**690 246,55**
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	76 995,63	690 246,55
III. Inwestycje krótkoterminowe	**251 275,61**	**393 376,44**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	251 275,61	393 376,44
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**0,00**	**0,00**
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	**0,00**	**0,00**
D. Udziały (akcje) własne	**0,00**	**0,00**
AKTYWA RAZEM	**2 293 827,60**	**30 888 530,13**

BILANS - PASYWA	Na dzień 31.12.2025 r. (w zł)	Na dzień 31.12.2024 r. (w zł)
A. Kapitał (fundusz) własny	**2 197 350,81**	**30 699 015,17**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 284 736,60	3 284 736,60
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 527 627,80	7 527 627,80
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 416 334,72	29 562 629,40
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-8 567 503,24
VI. Zysk (strata) netto	-13 031 348,31	-1 108 475,39
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**96 476,79**	**189 514,96**
I. Rezerwy na zobowiązania	**0,00**	**19 060,00**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	60,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	19 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	**0,00**	**0,00**
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	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**96 476,79**	**170 454,96**
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	96 476,79	170 454,96
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	**2 293 827,60**	**30 888 530,13**

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	**2 366 773,86**	**3 382 423,68**	**123 116,95**	**948 108,59**
I. Przychody ze sprzedaży produktów	2 366 773,86	3 382 423,68	123 116,95	948 108,59
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
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	**3 500 327,36**	**4 431 277,36**	**515 971,09**	**1 051 304,83**

I. Amortyzacja	861 198,17	2 469 134,30	28 737,08	626 146,01
II. Zużycie materiałów i energii	33 389,25	20 005,77	1 189,60	4 746,50
III. Usługi obce	2 054 516,81	1 448 474,55	392 363,61	336 869,35
IV. Podatki i opłaty	8 282,00	27 955,85	2 517,00	2 540,00
V. Wynagrodzenia	497 534,89	431 331,20	86 073,26	76 192,33
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 798,70	15 357,77	1 116,71	2 505,41
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	37 607,54	19 017,92	3 973,83	2 305,23
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**-1 133 553,50**	**-1 048 853,68**	**-392 854,14**	**-103 196,24**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**435 438,84**	**793,87**	**434 307,83**	**300,56**
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	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	435 438,84	793,87	434 307,83	300,56
E. Pozostałe koszty operacyjne	**11 539 032,00**	**46 627,18**	**17 252,54**	**30 442,51**
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	11 488 920,77	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	50 111,23	46 627,18	17 252,54	30 442,51
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**-12 237 146,66**	**-1 094 686,99**	**24 201,15**	**-133 338,19**
G. Przychody finansowe	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	**792 354,65**	**13 788,40**	**708 307,94**	**-10 410,75**
I. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze tytułu rozchodu aktywów finansowych	705 000,00	0,00	705 000,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	87 354,65	13 788,40	3 307,94	-10 410,75
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	**-13 029 501,31**	**-1 108 475,39**	**-684 106,79**	**-122 927,44**
J. Podatek dochodowy	**1 847,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	**-13 031 348,31**	**-1 108 475,39**	**-684 106,79**	**-122 927,44**

Rachunek przepływów pieniężnych (wariant pośredni)	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	**-13 031 348,31**	**-1 108 475,39**	**-684 106,79**	**-122 927,44**
II. Korekty razem	**13 506 133,09**	**2 254 990,31**	**38 831,79**	**487 746,59**
1. Amortyzacja	877 796,10	2 485 732,23	32 886,56	630 295,49
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	705 000,00	0,00	705 000,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-21 063,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	343 830,83	-245 227,41	-65 819,85	-114 144,72
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	58 542,82	11 096,07	36 802,37	-28 404,18
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	928 142,86	0,00	205 000,00	0,00
10. Inne korekty	10 613 883,48	3 389,42	-875 037,29	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	**474 784,78**	**1 146 514,92**	**-645 275,00**	**364 819,15**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	**300 000,00**	**0,00**	**300 000,00**	**0,00**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	300 000,00	0,00	300 000,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	**916 906,68**	**1 383 810,06**	**5 000,00**	**360 467,20**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	911 906,68	1 383 810,06	0,00	360 467,20
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	5 000,00	0,00	5 000,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**-616 906,68**	**-1 383 810,06**	**295 000,00**	**-360 467,20**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	**22,59**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
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	22,59	0,00	0,00	0,00
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	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**22,59**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	**-142 099,31**	**-237 295,14**	**-350 275,00**	**4 351,95**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	**-142 099,31**	**-237 295,14**	**-350 275,00**	**4 351,95**
F. Środki pieniężne na początek okresu	**393 374,92**	**630 671,58**	**601 550,61**	**389 024,49**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	**251 275,61**	**393 376,44**	**251 275,61**	**393 376,44**

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**15 228 699,12**	**31 807 490,56**	**2 881 457,60**	**30 821 942,61**
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	**15 228 699,12**	**31 807 490,56**	**2 881 457,60**	**30 821 942,61**
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	**3 284 736,60**	**32 847 366,00**	**3 284 736,60**	**3 284 736,60**
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	-29 562 629,40	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 284 736,60	3 284 736,60	3 284 736,60	3 284 736,60
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	**7 527 627,80**	**7 527 627,80**	**7 527 627,80**	**7 527 627,80**
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 527 627,80	7 527 627,80	7 527 627,80	7 527 627,80

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	**29 562 629,40**	**0,00**	**4 416 334,72**	**29 562 629,40**
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-25 146 294,68	29 562 629,40	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	4 416 334,72	29 562 629,40	4 416 334,72	29 562 629,40
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	**-25 146 294,68**	**-8 567 503,24**	**-12 347 241,52**	**-9 553 051,19**
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	25 146 294,68	8 567 503,24	12 347 241,52	9 553 051,19
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	25 146 294,68	8 567 503,24	12 347 241,52	9 553 051,19
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	8 567 503,24	12 347 241,52	9 553 051,19
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-8 567 503,24	-12 347 241,52	-9 553 051,19
6. Wynik netto	**-13 031 348,31**	**-1 108 475,39**	**-684 106,79**	**-122 927,44**
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**2 197 350,81**	**30 699 015,17**	**2 197 350,81**	**30 699 015,17**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**2 197 350,81**	**30 699 015,17**	**2 197 350,81**	**30 699 015,17**

III. POZOSTAŁE INFORMACJE O EMITENCIE

Dane podstawowe

	VR FACTORY GAMES Spółka Akcyjna
adres siedziby	**ul. Rakowiecka 34/5, 02-532 Warszawa**
adres poczty elektronicznej	**hello@vrfactory.pl**
adres strony internetowej	**www.vrfactory.pl**
sąd rejestrowy	**Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego**
data rejestracji	**13 sierpnia 2001 r.**
numer krs	**0000023205**
regon	**931153964**
nip	**8951592263**
zarząd	**Michał Butscher – Prezes Zarządu**

Organy statutowe

Zarząd:

W dniu 3 września 2025 roku Pan Sławomir Matul zrezygnował z mandatu członka Zarządu Spółki oraz pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Jednocześnie, w dniu 3 września 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki oraz pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Michała Butschera, na pierwszą 3 – letnią kadencję, kończącą się 31 grudnia 2028 roku. Wobec tych zmian, na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień sporządzenia raportu, skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

- Michał Butscher – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Wobec powyższego, na dzień 31 grudnia 2025 roku, skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Łukasz Błażejczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Maciej Teliszewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Robert Skolimowski - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Rutkowski - Członek Rady Nadzorczej
- Jakub Łukomski - Członek Rady Nadzorczej

Po okresie sprawozdawczym, w dniach 9 stycznia 2026 roku, 12 stycznia 2026 roku oraz 15 stycznia 2026 roku, rezygnacje z Rady Nadzorczej złożyli wszyscy jej członkowie. Wobec powyższego, na dzień sporządzenia niniejszego raportu za IV kwartał 2025 r. Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Akcjonariat

Na dzień 31 grudnia 2025 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 3 284 736,60 zł i dzielił się na:

a) 1 099 400 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
b) 11 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
c) 11 400 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,

d) 1 433 966 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
e) 80 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
f) 250 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
g) 475 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
h) 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
i) 566 200 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
j) 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
k) 27 920 000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu, do Spółki wpłynęły następujące zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy o ofercie:

- od Pana Sławomira Matula, o sprzedaży w dniu 23 grudnia 2025 roku na podstawie umowy cywilnoprawnej wszystkich posiadanych akcji Spółki, stanowiących 31% udziału w ogólnej liczbie głosów;
- od Mezzo Capital Sp. z o.o., o zakupie w dniu 23 grudnia 2025 roku akcji na podstawie umowy cywilnoprawnej i osiągnięciu udziału 51,51% ogólnej liczby głosów w Spółce;
- od Mezzo Capital Sp. z o.o., o sprzedaży w dniu 23 stycznia 2026 roku akcji na w drodze transakcji sesyjnych na rynku NewConnect i obniżeniu udziału do 48,18% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Na dzień sporządzenia raportu skład akcjonariatu powyżej 5% przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	**Liczba akcji**	**Udział w kapitale (%)**	**Liczba głosów**	**Udział w głosach (%)**
Mezzo Capital Sp. z o.o.	15 825 454	48,18%	15 825 454	48,18%
Pozostali (rozproszeni)	17 021 912	51,82%	17 021 912	51,82%
Razem	**32 847 366**	**100,00%**	**32 847 366**	**100,00%**

Zatrudnienie

W okresie od 1 października 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku Spółka nie zatrudniała osób w oparciu o umowy o pracę. Współpraca realizowana była na zasadach typowych dla branży gameingowej, tj. na zasadach umów zleceń, umów o dzieło oraz stałych współprac B2B.
W okresie sprawozdawczym oraz do dnia 12 listopada 2025 r., tj. do dnia przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej VR Factory Games Sp. z o.o., Spółka współpracowała łącznie z 9 osobami na zasadach umów cywilno-prawnych oraz z 1 osobą na zasadzie B2B.
W okresie od dnia 12 listopada 2025 r. (tj. od dnia przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa) do dnia 23 grudnia 2025 r. (tj. do dnia, kiedy VR Factory Games Sp. z o.o. była jednostką zależną od VR Factory Games S.A.), spółka zależna współpracowała łącznie z 7 osobami na zasadach umów cywilno-prawnych oraz z 1 osobą na zasadzie B2B.
Od dnia 12 listopada 2025 r. (tj. od dnia przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa) do dnia 31 grudnia 2025 r., Spółka współpracowała z 1 osobą na zasadzie B2B.

IV. PROGNOZY FINANSOWE

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

V. PRZYNALEŻNOŚĆ DO GRUPY KAPITAŁOWEJ

W dniu 8 października 2025 roku VR Factory Games S.A. zawiązała spółkę VR Factory Games Sp. z o.o., o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 zł, w której objęła 100% udziałów. Rejestracja tej spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 7 listopada 2025 r.

W dniu 12 listopada 2025 roku VR Factory Games S.A. przeniosła do VR Factory Games Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa, którą stanowi zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności związanej z produkcją i dystrybucją gier VR.

W dniu 23 grudnia 2025 r. VR Factory Games S.A. podpisała umowę, na podstawie której sprzedała 100% udziałów w spółce zależnej VR Factory Games Sp. z o.o. (zapłata ceny z tytułu sprzedaży została uiszczona w dniu 29 grudnia 2025 r.).

Wobec tego, na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka nie posiadała jednostek zależnych od siebie.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku VR Factory Games S.A. była jednostką zależną od Mezzo Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rakowiecka 36 lok. 10A, 02-532 Warszawa), która posiadała 16 922 325 akcji Spółki, stanowiących 51,51% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 16 922 325 głosów, co stanowiło 51,51% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W konsekwencji sprzedaży przez Mezzo Capital Sp. z o.o. w dniu 23 stycznia 2026 r. akcji Spółki na rynku NewConnect oraz obniżenia udziału poniżej progu 50% w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego raportu za IV kwartał 2025 r., VR Factory Games S.A. nie jest podmiotem zależnym od Mezzo Capital Sp. z o.o., ani też nie od innego podmiotu.

VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W okresie objętym niniejszym raportem, Spółka nie podejmowała działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych, poza realizacją czynności w zakresie podstawowej działalności operacyjnej.

VII. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Od stycznia 2023 r. Spółka wybrała prezentację kosztów ponoszonych na prace rozwojowe poprzez rozszerzenie struktury bilansu o kategorię wartości niematerialnych i prawnych w budowie względnie „Koszty prac rozwojowych w toku realizacji". Ustawa o rachunkowości w art. 50 ust. 1 zezwala jednostce na rozszerzenie struktury sprawozdania finansowego. Dopiero w momencie zakończenia prac, które dadzą w przyszłości zamierzony efekt gospodarczy będzie można je przekwalifikować do pozycji wartości niematerialnych i prawnych – koszty zakończonych prac rozwojowych i amortyzować. Od stycznia 2023 r. Spółka aktywuje nakłady na prace rozwojowe m.in. koszty wynagrodzeń wraz z narzutami jako aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne - „Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji".

Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej:

- wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy,

- rozchód walut wycenia się według kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu,
- w przypadku pozostałych operacji po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień,
- na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień,
- ustalone na koniec dnia różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie:
  - dodatnie – jako przychody finansowe z operacji finansowych,
  - ujemne – jako koszty finansowe z operacji finansowych.

Do wyceny rozchodu waluty z rachunku walutowego stosuje się kurs historyczny (jako kurs faktycznie zastosowany). Kurs historyczny jest to kurs, po którym dokonano wyceny waluty w dniu jej wpływu na rachunek walutowy. Dokonując wyceny rozchodu walut z rachunku walutowego według kursu historycznego Spółka stosuje metodę FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło".

Inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Inwentaryzacja środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest przeprowadzana poprzez potwierdzenie sald z bankiem.
Inwentaryzacja innych środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych jest przeprowadzana poprzez porównywanie danych ewidencyjnych z dokumentami.

Należności i zobowiązania
Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie.

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania finansowe, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Jednak ze względu na określoną w art. 4 ust. 4 ustawy o rachunkowości zasadą istotności, Spółka stosuje uproszczenie, zgodnie z którym zobowiązania finansowe wyceniane są według wartości wymaganej zapłaty. Uproszczenie to, nie wywiera ujemnego wpływu na rzetelność i jasność sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy Spółki.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej.

Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla obcej waluty przez NBP.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące należności spółka tworzy na:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości do wysokości należności nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w wysokości 100% należności,
- należności kwestionowane przez dłużników (sporne) oraz należności skierowane do postępowania sądowego w wysokości 100% należności,
- należności, z których zapłatą dłużnik zwleka, a zapłata nie jest prawdopodobna w wysokości 100% należności.

Inwentaryzacja należności i zobowiązań następuje w drodze pisemnego potwierdzenia sald z kontrahentami.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności;
- pożyczki i należności;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych, który spełnia jeden z poniższych warunków:

- został nabyty lub powstał głównie w celu odsprzedaży w krótkim terminie (jeżeli oczekuje się jego realizacji w ciągu 12 miesięcy);
- stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych, które są zarządzane łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie uzyskiwania krótkoterminowych zysków w przyszłości; lub
- jest instrumentem pochodnym, o ile nie zostały spełnione wymagania dotyczące zastosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Sprzedaż papierów wartościowych następuje wg zasady FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło". Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży wg opisanej zasady.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych:

- nie będący instrumentem pochodnym;
- o stałych lub możliwych do określenia płatnościach;
- o ustalonym terminie zapadalności;
- który jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności; gdzie:
  - brak zamiaru występuje wtedy, gdy jednostka:
    - zamierza utrzymać składnik aktywów finansowych przez czas nieokreślony;

- jest gotowa dokonać sprzedaży (zmiana warunków rynkowych, potrzeby płynnościowe, alternatywne inwestycje itd.);
- emitent posiada prawo do rozliczenia w kwocie znacznie niższej od jego zamortyzowanego kosztu;

- brak możliwości występuje wtedy, gdy jednostka:
  - nie posiada dostępnych środków finansowych, które pozwalałyby na finansowanie inwestycji do upływu terminu zapadalności;
  - podlega ograniczeniom wynikającym z przepisów prawa lub innego typu, które mogą udaremnić jej zamiar utrzymania składnika aktywów finansowych do terminu zapadalności;
- inny niż:
  - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
  - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
  - składnik spełniający definicję pożyczek i należności.

Pożyczki i należności

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych:

- nie będący instrumentem pochodnym;
- o określonych lub możliwych do określenia płatnościach;
- nienotowany na aktywnym rynku;
- inne niż:
  - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
    - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
    - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
    - aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które kwalifikuje się jako dostępne do sprzedaży.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez jednostkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji – także w obrocie wtórnym.

Do tej kategorii rachunkowości nie zalicza się należności z tytułu dostaw towarów i usług, ponieważ nie powstały na skutek przekazania drugiej stronie umowy środków pieniężnych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się aktywa finansowe, które nie są instrumentami pochodnymi oraz:

- zostały jako takie zakwalifikowane (zazwyczaj na moment początkowego ujęcia); lub
- nie kwalifikują się do pozostałych kategorii.

Przy wycenie rozchodu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży stosuje się metodę FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”. Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży wg opisanej zasady.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Od 01.2023 r. Spółka wybrała prezentację kosztów ponoszonych na prace rozwojowe poprzez rozszerzenie struktury bilansu o kategorię wartości niematerialnych i prawnych w budowie względnie „Koszty prac rozwojowych w toku realizacji". Ustawa o rachunkowości w art. 50 ust. 1 zezwala jednostce na rozszerzenie struktury sprawozdania finansowego. Dopiero w momencie zakończenia prac, które dadzą w przyszłości zamierzony efekt gospodarczy będzie można je przekwalifikować do pozycji wartości niematerialnych i prawnych – koszty zakończonych prac rozwojowych i amortyzować. Od 01.2023 r. Spółka aktywuje nakłady na prace rozwojowe m.in. koszty wynagrodzeń wraz z narzutami jako aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne - „Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji".

Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez Spółkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, jeżeli: produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone; techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii; koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Koszty i wydatki w ramach prowadzonych prac rozwojowych do momentu ich zakończenia ujmowane są w bilansie, w pozycji „Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji"

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy potwierdzoną postanowieniem ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych art. 16d, wartości niematerialne i prawne o wartości do 10 000 zł, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej.

Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Spółka prowadzi ewidencję środków trwałych, do których zalicza się składniki mienia, przy czym środki trwałe o wartości do 10 000 zł, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej, zgodnie z art. 32 ust. 6 Ustawy. Zasady amortyzacji środków trwałych są zgodne z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.
Odpisy amortyzacji dokonywane są zgodnie ze sporządzonym planem amortyzacji.

Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie zwiększają wartość nabycia tych składników majątku.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne ustala się w wysokości kosztów przypadających na następne okresy sprawozdawcze. Jeżeli wartość otrzymanych finansowych składników

majątku jest niższa niż zobowiązania na nie, w tym również z tytułu uzyskanych kredytów i pożyczek, to różnica stanowi czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Odpisuje się je w koszty operacji finansowych w równych ratach w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: zapłacone odsetki od kredytów, opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, czynsze.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy koszty dotyczące przyszłych okresów są rozliczane w miesięcznych odpisach, jeśli stanowią istotną kwotę. W przeciwnym razie nie dokonuje się ich comiesięcznego rozliczania. Za próg istotności Spółka przyjmuje niższą z dwóch wartości: 1-2% sumy bilansowej lub 0,5-1% przychodów ze sprzedaży.
Rozliczenia międzyokresowe bierne ustala się w wysokości przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy:

- ściśle oznaczonych świadczeń wykonywanych na rzecz spółki, lecz jeszcze nie stanowiących zobowiązania,
- prawdopodobnych kosztów, których kwota bądź data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Przewidywane, lecz nie poniesione, wydatki objęte biernymi rozliczeniami międzyokresowymi zmniejszają bieżąco koszty, nie później niż do końca roku obrachunkowego następnego po roku ich ustalenia.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, choć data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych, Spółka będzie dokonywała odpisu z tytułu trwałej utraty ich wartości.

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, jednostka ustala 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.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rozliczeń międzyokresowych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Kapitały własne
Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału, jako pozycja aktywów.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po potrąceniu kosztów emisji.

Inwentaryzacja kapitałów własnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Rezerwy
Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

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, jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

Wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rezerw jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Przychody ze sprzedaży
Przychodem z tytułu świadczenia usług i sprzedaży towarów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne
Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki.

Przychody i koszty finansowe
Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych.

Ujemne różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu inwestycji do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

Podatek dochodowy
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat składa się z:

- bieżącego podatku dochodowego. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego naliczane są zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody nie stanowiące przychodów podlegających opodatkowaniu oraz koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów.

- Odroczonego podatku dochodowego będącego różnicą pomiędzy wartościami aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu, za który sporządzane jest sprawozdanie finansowe.
  Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego tworzy się w związku z przejściowymi różnicami pomiędzy wartościami bilansowymi i podatkowymi pozycji aktywów i pasywów.

Zysk (strata) netto

Na wynik finansowy składają się: wynik na działalności podstawowej, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, podatek dochodowy, inne obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty).