JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY
III KWARTAŁ 2026 R.

Raport Frozen Way Spółka Akcyjna za III kwartał roku 2026 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik Nr 3 do Regulaminu ASO – „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".

Kraków, dn. 13.11.2026 r.



PISMO PRZEWODNIE ZARZĄDU SPÓŁKI

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

w imieniu Frozen Way S.A. (dalej: Spółka, Emitent) mam przyjemność przedstawić Państwu jednostkowy raport okresowy, podsumowujący działania podejmowane przez nasz zespół w III kwartale 2026 roku.

Miesiące letnie stanowiły dla Spółki czas intensywnych przygotowań, których zwieńczeniem była wrześniowa premiera gry „Honeycomb: The World Beyond". Tytuł zadebiutował 8 września na komputerach osobistych (Steam) oraz na konsolach PlayStation 5|5 Pro oraz Xbox Series X|S. Pomimo faktu, że była to najbardziej wymagająca i największa produkcja w dotychczasowej historii Spółki, jej odbiór rynkowy oraz wstępne dane sprzedażowe wskazują na wyniki poniżej przyjętych założeń. Wnioski płynące z przebiegu premiery poddajemy wnikliwej analizie, a doświadczenia posłużą nam do weryfikacji procesów produkcyjnych i założeń marketingowych przy kolejnych przedsięwzięciach.

Przechodząc do obszaru marketingowo-promocyjnego, miniony okres upłynął pod znakiem obecności Spółki na kluczowych wydarzeniach branżowych. Zbiegając się ze startem międzynarodowych targów Gamescom 2026 w Kolonii, w dniu 26 sierpnia 2026 roku uruchomiliśmy na platformie Steam kolejną rundę otwartych playtestów naszej autorskiej produkcji „Farmbotic". Jednocześnie na stoisku wydawcy, spółki Frozen District Sp. z o.o., zaprezentowaliśmy nadchodzący dodatek „Pets DLC" do gry „House Flipper 2". Promocja dodatku była kontynuowana w październiku na rodzimym gruncie podczas targów Poznań Game Arena (PGA), gdzie polscy gracze mieli sposobność zapoznać się z grywalną wersją demonstracyjną projektu.

W odniesieniu do tytułu „Farmbotic", testy rozgrywki spotkały się z bardzo dużym zainteresowaniem społeczności. Udział w nich wzięło ponad 25 tysięcy graczy, a odsetek pozytywnych opinii wyniósł 88%. Bardzo dobrze przyjęta została stylistyka audiowizualna oraz mechaniki wpisujące się w popularny nurt *cozy games*. Bogaty materiał zwrotny zebrany od uczestników playtestów pozwolił zespołowi deweloperskiemu precyzyjnie wyznaczyć priorytety przed planowaną na I półrocze 2027 roku premierą.

Równolegle prowadziliśmy intensywne działania wspierające projekty z franczyzy „House Flipper". W przypadku „House Flipper Remastered Collection" skoncentrowaliśmy się na wdrażaniu serii aktualizacji technicznych i contentowych, dążąc do trwałej poprawy sentymentu graczy oraz przekroczenia bariery 70% pozytywnych ocen na platformie Steam, co ma kluczowe znaczenie dla konwersji tytułu w długim ogonie sprzedażowym. Wsparciem monetyzacji tej produkcji jest również premiera wydania pudełkowego na konsole PlayStation 5, które trafiło do dystrybucji 2 października 2026 roku nakładem Silver Lining Interactive. Z kolei w obszarze „House Flipper 2" nasz zespół produkcyjny we

współpracy z Frozen District Sp. z o.o. finalizuje prace nad dodatkiem „Pets DLC", którego premiera już wkrótce. Po obiecującym przyjęciu na targach branżowych wersji demonstracyjnej, wiążemy z tym debiutem duże oczekiwania komercyjne.

W tym miejscu chciałbym serdecznie podziękować wszystkim Państwu za okazane zaufanie, zainteresowanie działalnością Spółki oraz cenne pytania i uwagi, a także za czas poświęcony na zapoznanie się z niniejszym raportem.

Zachęcam Państwa również do śledzenia naszej strony internetowej (https://frozenway.games/), gdzie regularnie publikujemy komentarze wideo do wyników finansowych oraz omawiamy bieżące działania marketingowe Spółki.

Z poważaniem
Prezes Zarządu
Frozen Way S.A.

SPIS TREŚCI

I. PODSTAWOWE DANE **5**

II. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE **6**

Bilans Emitenta 6

Rachunek zysków i strat Emitenta 7

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta 8

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta 10

III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI **10**

IV. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE **13**

V. PLAN PREMIER **19**

VI. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM **20**

VII. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI WSKAZANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM **20**

VIII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE **20**

IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ **21**

X. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI **21**

XI. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ **21**

XII. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU **21**

XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY **22**

I. PODSTAWOWE DANE

Spółka została zawiązana w dniu 7 czerwca 2017 roku pod firmą East Transfers Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. W dniu 5 listopada 2020 roku nastąpiła zmiana firmy Spółki na Frozen Way Spółka Akcyjna, siedziby Spółki na Kraków oraz przedmiotu prowadzonej działalności gospodarczej Spółki na działalność z zakresu produkcji i wydawania gier wideo, który jest realizowany do dzisiaj.

Według założeń przyjętego modelu biznesowego Emitent produkuje i wydaje gry oraz dodatki do gier z segmentu średniobudżetowego (koszt produkcji pojedynczego tytułu w tym segmencie wynosi od 1,5 mln zł do 11 mln zł), których okres produkcji wynosi od roku do sześciu lat. Kluczowymi zasobami Emitenta są zespoły osób tworzące poszczególne gry, tzw. zespoły deweloperskie. Zespoły tworzą specjaliści z zakresu: produkcji, game designu, programowania, level designu, grafiki 2D i 3D, technical art, UX/UI, animacji, testowania gier, efektów specjalnych, dźwięków i muzyki oraz marketingu.

Nazwa:	Frozen Way Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków (30-150), ul. Armii Krajowej 25
Adres poczty elektronicznej:	contact@frozenway.games
Adres strony internetowej:	https://frozenway.games
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS:	0000691682
NIP:	7010711516
REGON:	368106905
Kapitał zakładowy:	105 367,50 zł
Przedmiot działalności:	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21.Z)

Skład organów Spółki na dzień 30 września 2026 roku (oraz dzień publikacji raportu):

Zarząd:	Mateusz Jeleń – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	Paweł Danek – Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Jachna – Zastępca Przewodniczącego Rady Joanna Smulczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej Aleksy Uchański – Członek Rady Nadzorczej Grzegorz Misztal – Członek Rady Nadzorczej

Składy organów statutowych Spółki w III kwartale 2026 roku pozostały bez zmian.

II. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie		Stan na dzień 30.09.2026 r. (w zł)	Stan na dzień 30.09.2025 r. (w zł)
Aktywa			
A.	**Aktywa trwałe**	**458 621,51**	**786 683,67**
I.	**Wartości niematerialne i prawne**	**11 920,48**	**34 008,61**
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	11 920,48	34 008,61
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	**Rzeczowe aktywa trwałe**	**87 233,00**	**150 605,36**
1.	Środki trwałe	87 233,00	150 605,36
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**	**359 468,03**	**602 069,70**
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	338 163,00	570 280,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	21 305,03	31 789,70
B.	**Aktywa obrotowe**	**18 418 605,93**	**21 073 635,09**
I.	**Zapasy**	**11 248 619,53**	**14 608 173,28**
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	6 217 787,91	12 158 298,27
3.	Produkty gotowe	5 030 831,62	2 449 875,01
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II.	**Należności krótkoterminowe**	**2 743 451,15**	**1 176 602,52**
1.	Należności od jednostek powiązanych	53 708,99	151 273,28
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	2 689 742,16	1 025 329,24
III.	**Inwestycje krótkoterminowe**	**4 360 455,62**	**5 126 622,37**
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 360 455,62	5 126 622,37
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**66 079,63**	**162 236,92**
C.	**Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy**	**0,00**	**0,00**
D.	**Udziały (akcje) własne**	**0,00**	**0,00**
AKTYWA RAZEM		**18 877 227,44**	**21 860 318,76**

Wyszczególnienie		Stan na dzień 30.09.2026 r. (w zł)	Stan na dzień 30.09.2025 r. (w zł)
Pasywa			
A.	**Kapitał (fundusz) własny**	**16 957 513,81**	**17 403 023,58**
I.	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**105 367,50**	**105 367,50**
II.	**Kapitał (fundusz) zapasowy**	**13 936 753,86**	**13 750 464,60**
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**	**0,00**	**0,00**
VI.	**Zysk (strata) netto**	**2 915 392,45**	**3 547 191,48**
VII.	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**	**0,00**	**0,00**
B.	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**1 919 713,63**	**4 457 295,18**
I.	**Rezerwy na zobowiązania**	**1 198 396,19**	**1 650 033,00**
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 077 972,00	1 633 533,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	96 424,19	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	24 000,00	16 500,00
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**	**712 981,46**	**888 953,77**
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	712 981,46	888 953,77
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	**Rozliczenia międzyokresowe**	**8 335,98**	**1 918 308,41**
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	8 335,98	1 918 308,41
PASYWA RAZEM		**18 877 227,44**	**21 860 318,76**

Źródło: Emitent.

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie		Za okres od 01.07.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi**	**2 679 172,42**	**4 566 544,14**	**9 967 464,75**	**14 666 078,32**
I.	**Przychody netto ze sprzedaży produktów**	**8 426 991,55**	**2 803 325,58**	**12 703 131,79**	**9 529 392,02**
II.	**Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)**	**-5 747 819,13**	**1 763 218,56**	**-2 735 667,04**	**5 136 686,30**
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**	**2 153 188,13**	**3 589 298,92**	**7 322 095,07**	**10 010 067,03**
I.	**Amortyzacja**	**16 991,73**	**61 155,41**	**54 762,63**	**232 480,54**
II.	**Zużycie materiałów i energii**	**15 143,63**	**27 828,85**	**48 420,91**	**81 783,65**
III.	**Usługi obce**	**947 419,73**	**1 701 674,57**	**3 155 250,07**	**4 896 204,00**

IV.	**Podatki i opłaty**	**46 741,20**	**54 233,25**	**152 686,84**	**146 164,78**
V.	**Wynagrodzenia**	**911 576,86**	**1 294 171,79**	**3 218 443,07**	**3 683 217,16**
VI.	**Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia**	**170 375,96**	**224 796,66**	**591 658,01**	**638 395,53**
VII.	**Pozostałe koszty rodzajowe**	**44 939,02**	**225 438,39**	**100 873,54**	**331 821,37**
VIII.	**Wartość sprzedanych towarów i materiałów**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
C.	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)**	**525 984,29**	**977 245,22**	**2 645 369,68**	**4 656 011,29**
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**33 413,02**	**30 819,48**	**77 743,28**	**56 274,05**
I.	**Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
II.	**Dotacje**	**0,00**	**0,00**	**3 107,22**	**1 242,00**
III.	**Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
IV.	**Inne przychody operacyjne**	**33 413,02**	**30 819,48**	**74 636,06**	**55 032,05**
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**45 715,74**	**68 717,51**	**163 601,55**	**294 887,49**
I.	**Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych**	**4 712,13**	**0,00**	**4 712,13**	**11 308,17**
II.	**Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
III.	**Inne koszty operacyjne**	**41 003,61**	**68 717,51**	**158 889,42**	**283 579,32**
F.	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)**	**513 681,57**	**939 347,19**	**2 559 511,41**	**4 417 397,85**
G.	**Przychody finansowe**	**97 876,08**	**66 954,63**	**236 778,08**	**168 201,51**
I.	**Dywidendy i udziały w zyskach**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
II.	**Odsetki**	**12 091,68**	**40 184,82**	**74 675,75**	**168 201,51**
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**	**85 784,40**	**26 769,81**	**162 102,33**	**0,00**
H.	**Koszty finansowe**	**12,04**	**0,00**	**12,04**	**539 206,88**
I.	**Odsetki**	**12,04**	**0,00**	**12,04**	**109,28**
II.	**Strata z 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**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**539 097,60**
I.	**Zysk (strata) brutto (F+G–H)**	**611 545,61**	**1 006 301,82**	**2 796 277,45**	**4 046 392,48**
J.	**Podatek dochodowy**	**-264 738,00**	**252 583,00**	**-119 115,00**	**499 201,00**
K.	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
L.	**Zysk (strata) netto (I–J–K)**	**876 283,61**	**753 718,82**	**2 915 392,45**	**3 547 191,48**

Źródło: Emitent.

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie		**Za okres od 01.07.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)**	**Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)**	**Za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)**	**Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)**
A.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**				
I.	**Zysk (strata) netto**	**876 283,61**	**753 718,82**	**2 915 392,45**	**3 547 191,48**
II.	**Korekty razem**	**1 088 962,74**	**-906 996,90**	**-1 375 850,38**	**-2 135 827,78**
1.	Amortyzacja	16 991,73	61 155,41	54 762,63	232 480,54
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-12 079,64	-40 184,82	-74 663,71	-168 092,23
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 712,13	0,00	4 712,13	11 308,17

5.	Zmiana stanu rezerw	-890 146,47	201 810,00	-773 208,88	348 591,00
6.	Zmiana stanu zapasów	5 747 819,13	-1 755 093,56	2 741 167,04	-5 074 311,30
7.	Zmiana stanu należności	-1 398 692,04	432 365,53	-1 022 277,62	2 363 380,81
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-102 118,44	92 477,36	-108 076,27	136 869,05
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 277 523,66	100 473,18	-2 198 265,70	-58 254,81
10.	Inne korekty	0,00	0,00	0,00	72 200,99
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)**	**1 965 246,35**	**-153 278,08**	**1 539 542,07**	**1 411 363,70**
B.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**				
I.	**Wpływy**	**14 238,02**	**41 607,26**	**76 822,09**	**178 373,95**
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 146,34	1 422,44	2 146,34	10 172,44
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych	12 091,68	40 184,82	74 675,75	168 201,51
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	**Wydatki**	**0,00**	**9 348,78**	**0,00**	**41 088,60**
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	9 348,78	0,00	41 088,60
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	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)**	**14 238,02**	**32 258,48**	**76 822,09**	**137 285,35**
C.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**				
I.	**Wpływy**	**0,00**	**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	0,00	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**	**2 634 199,54**	**3 845 913,75**	**2 634 199,54**	**3 846 023,03**
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 634 187,50	3 845 913,75	2 634 187,50	3 845 913,75
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	12,04	0,00	12,04	109,28
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)**	**-2 634 199,54**	**-3 845 913,75**	**-2 634 199,54**	**-3 846 023,03**
D.	**Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)**	**-654 715,17**	**-3 966 933,35**	**-1 017 835,38**	**-2 297 373,98**
E.	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych**	**-654 715,17**	**-3 966 933,35**	**-1 017 835,38**	**-2 297 373,98**
F.	**Środki pieniężne na początek okresu**	**5 015 170,79**	**9 093 555,72**	**5 378 291,00**	**7 423 996,35**

G.	**Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)**	**4 360 455,62**	**5 126 622,37**	**4 360 455,62**	**5 126 622,37**

Źródło: Emitent.

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie		Za okres od 01.07.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**16 081 230,20**	**16 649 304,76**	**16 676 308,86**	**17 701 745,85**
I.a.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	**16 081 230,20**	**16 649 304,76**	**16 676 308,86**	**17 701 745,85**
1.	**Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu**	**105 367,50**	**105 367,50**	**105 367,50**	**105 367,50**
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	105 367,50	105 367,50	105 367,50	105 367,50
2.	**Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu**	**13 936 753,86**	**13 750 464,60**	**13 750 464,60**	**12 738 314,21**
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	186 289,26	1 012 150,39
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 936 753,86	13 750 464,60	13 936 753,86	13 750 464,60
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**	**2 039 108,84**	**2 793 472,66**	**2 820 476,76**	**4 858 064,14**
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 039 108,84	2 793 472,66	2 820 476,76	4 858 064,14
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 039 108,84	2 793 472,66	2 820 476,76	4 858 064,14
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 039 108,84	2 793 472,66	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
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	2 039 108,84	2 793 472,66	0,00	0,00
6.	**Wynik netto**	**876 283,61**	**753 718,82**	**2 915 392,45**	**3 547 191,48**
II.	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**16 957 513,81**	**17 403 023,58**	**16 957 513,81**	**17 403 023,58**
III.	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**16 957 513,81**	**17 403 023,58**	**16 957 513,81**	**17 403 023,58**

Źródło: Emitent.

III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Niniejszy raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2026 r. poz. 522 z późn. zm.), zwaną dalej Ustawą o rachunkowości.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu wartości niematerialnych i prawnych do używania. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnej i prawnej. Wartości niematerialne i prawne o wartości nieprzekraczającej 3 500,00 zł nie są uznawane za aktywa trwałe i są odpisywane w ciężar adekwatnej kategorii kosztów rodzajowych w miesiącu oddania do używania. Przekraczające tę wartość uznawane są za wartości niematerialne i prawne. W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości dokonuje się odpisów aktualizujących wartości niematerialne i prawne w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Środki trwałe o wartości nieprzekraczającej 3 500,00 zł nie są uznawane za aktywa trwałe i są odpisywane w ciężar kosztów zużycia materiałów w miesiącu oddania do używania. Przekraczające tę wartość uznawane są za środki trwałe. W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości dokonuje się odpisów aktualizujących środki trwałe w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Wycena zapasów dokonywana jest w następujący sposób:

- materiały i towary – wyceniane są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub ceny sprzedaży netto; materiały o niewielkim znaczeniu z punktu widzenia kosztów działalności, jak też wymagań kontroli, nabywane w drobnych ilościach, np. do celów gospodarczych i biurowych, są przekazywane po zakupie bezpośrednio do zużycia i odpisywane bezpośrednio w koszty;
- produkty w toku produkcji – w wysokości kosztów wytworzenia;
- produkty gotowe – wytworzone gry, filmy, oprogramowanie komputerowe, projekty typowe i inne produkty o podobnym charakterze, przeznaczone do sprzedaży – wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych (nie dłuższym niż 5 lat), w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu, a nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Do ustalania kosztów z tytułu rozchodu (zużycia, sprzedaży, nieodpłatnego przekazania) rzeczowych składników aktywów obrotowych o charakterze fizycznym (tj. materiałów

i towarów) stosowana jest metoda FIFO (pierwsze weszło – pierwsze wyszło). Ewidencję tych składników prowadzi się w księgach rachunkowych jednostki w ujęciu ilościowo-wartościowym, a ich przyjęcia wycenia się na podstawie cen nabycia wynikających z dokumentów zakupu. Dla rzeczowych składników aktywów obrotowych o charakterze cyfrowym, obejmujących produkcję w toku oraz produkty gotowe (gry wideo), ewidencję prowadzi się wyłącznie w ujęciu wartościowym, gromadząc poniesione koszty wytworzenia. Z uwagi na ich formę nie stosuje się wobec nich ewidencji magazynowej ani metody FIFO. Wszystkie wymienione grupy składników objęte są inwentaryzacją nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego.

Należności wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty obcej z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego ten dzień. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień zastosowanym przez bank (lub średnim kursem Narodowego Banku Polskiego z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego płatność) 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 wraz z naliczonymi od nich odsetkami według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od charakteru należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływy środków w walutach obcych na rachunek walutowy (niewiążące się z fizyczną wymianą walut) wycenia się według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wpływu. W przypadku operacji wiążących się z faktyczną wymianą walut (kupno lub sprzedaż waluty), wyceny dokonuje się po kursie faktycznie zastosowanym w tym dniu przez bank prowadzący rachunek. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy środki pieniężne w walutach obcych zgromadzone na rachunku walutowym wycenia się po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Według analogicznych zasad wycenia się gotówkę w walutach obcych znajdującą się w kasie. Rozchód środków pieniężnych z rachunków walutowych oraz kasy walutowej (bez wymiany na inną walutę) wycenia się po kursach historycznych przy zastosowaniu metody FIFO (pierwsze weszło – pierwsze wyszło).

Znajdujące się w kasie środki pieniężne są uzgadniane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu. Ewentualne różnice są wyjaśniane i rozliczane w księgach rachunkowych roku, za który sporządza się bilans.

W celu zachowania współmierności przychodów i kosztów związanych z ich osiągnięciem, rozgraniczane są przychody i koszty dotyczące poszczególnych okresów sprawozdawczych.

Wydatki i koszty ponoszone z góry, a więc dotyczące przyszłych okresów, wykazywane są w ramach rozliczeń międzyokresowych czynnych, natomiast bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów okresu bieżącego, pomimo iż ich pokrycie nastąpi w przyszłym okresie sprawozdawczym. Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów dokonywane są stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Z kolei wpłaty i zaliczki otrzymane od kontrahentów na poczet wykonania przyszłych zobowiązań umownych, ujmowane są jako rozliczenia międzyokresowe przychodów. Zaliczenie skumulowanych z tego tytułu kwot do przychodów następuje po faktycznym ukończeniu całości prac i zrealizowaniu przedmiotu umowy.

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

W III kwartale 2026 roku Frozen Way Spółka Akcyjna wypracowała przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 8 426 991,55 zł wobec kwoty 2 803 325,58 zł w porównywalnym okresie 2025 roku, co oznacza wzrost o 200,6%.

Wyższe przychody netto ze sprzedaży produktów w III kwartale 2026 roku są związane przede wszystkim z:

- premierą gry „Honeycomb: The World Beyond" we wrześniu 2026 roku i rozpoznaniem w tym miesiącu w przychodach z działalności operacyjnej środków od wydawcy, które przed wydaniem gry wykazywane były w bilansie w pozycji „Inne rozliczenia międzyokresowe",
- premierą gry „House Flipper Remastered Collection" w czerwcu 2026 roku, w wyniku której udział Spółki w zysku ze sprzedaży gry osiągnięty w pierwszym miesiącu sprzedaży ujęty został w księgach rachunkowych Spółki w III kwartale 2026 roku ze względu na umowne okresy rozliczeniowe z wydawcą (Frozen District Sp. z o.o.).

Dodatkowo, repertuar produktów oferowanych przez Emitenta został rozszerzony w porównaniu ze stanem na 30 września 2025 roku z 18 do 23 tytułów (gier i dodatków do nich) oraz ich portów na kolejne platformy, co przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Tytuł	30 września 2026 r.	30 września 2025 r.
1.	House Flipper VR	PC, PSVR, PSVR2	PC, PSVR, PSVR2
2.	House Flipper - Luxury DLC	PC, PS4, Xbox One	PC, PS4, Xbox One
3.	House Flipper - Pets DLC	PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch	PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch
4.	Builder Simulator	PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch	PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch
5.	House Flipper Pets VR	PC	PC
6.	House Flipper - Farm DLC	PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch	PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch

7.	Train Station Renovation	PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch	PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch
8.	Train Station Renovation - Germany DLC	PC	PC
9.	Hairdresser Simulator	PC, PS5, Xbox Series	PC, PS5, Xbox Series
10.	Chornobyl Liquidators	PC, PS5, Xbox Series	PC, PS5, Xbox Series
11.	Chornobyl Liquidators - Supporter Pack	PC	PC
12.	House Flipper - Pop Art Furniture Pack	PC, PS4, Xbox One	PC, PS4, Xbox One
13.	Train Yard Builder	PC	PC
14.	House Flipper - Dine Out DLC	PC, PS4, Xbox One	PC, PS4, Xbox One
15.	Hairdresser Simulator: Long Hair DLC	PC	PC
16.	Builder Simulator VR	PC, Oculus Quest	PC, Oculus Quest
17.	House Flipper - Party Furniture Pack	PC, PS4, Xbox One	PC, PS4, Xbox One
18.	Campus Life	PC	PC
19.	Salvage Shop Simulator	PC	-
20.	House Flipper Remastered Collection	PC, PS5, Xbox Series	-
21.	Fish & Hike	PC	-
22.	Builder Simulator - American Houses DLC	PC	-
23.	Honeycomb: The World Beyond	PC, PS5, Xbox Series	-

Źródło: Emitent.

W zamieszczonych poniżej tabelach zestawiono przychody netto ze sprzedaży produktów w podziale na poszczególne platformy:

1) sprzedaż gier na komputery osobiste (PC)

Kontrahent	Przychody Spółki za okres od 01.07.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Przychody Spółki za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)
Platforma Steam (Valve Corporation)	1 059 961,98	3 929 276,10
Wydawcy (Frozen District, Snail Games USA)	6 594 412,62	6 807 662,47
Pozostałe (PC)	22 529,81	88 142,17
RAZEM	**7 676 904,41**	**10 825 080,73**

Źródło: Emitent.

2) sprzedaż gier na konsole PlayStation

Platforma PlayStation	Przychody Spółki za okres od 01.07.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Przychody Spółki za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)
sprzedaż cyfrowa PlayStation 4	177 756,07	527 081,53
sprzedaż pudełkowa PlayStation 4	1 849,91	1 849,91
sprzedaż cyfrowa PlayStation 5	218 078,34	274 664,61
sprzedaż cyfrowa PlayStation VR	3 196,57	11 210,67
sprzedaż cyfrowa PlayStation VR2	18 036,90	67 778,19
RAZEM	**418 917,79**	**882 584,91**

Źródło: Emitent.

3) sprzedaż gier na konsole Xbox

Platforma Xbox	Przychody Spółki za okres od 01.07.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Przychody Spółki za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)
sprzedaż Xbox One	117 770,57	488 272,16
sprzedaż Xbox Series	120 356,35	173 788,67
RAZEM	**238 126,92**	**662 060,83**

Źródło: Emitent.

4) sprzedaż gier na pozostałe platformy

Platforma	Przychody Spółki za okres od 01.07.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Przychody Spółki za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)
sprzedaż cyfrowa Nintendo Switch	85 245,53	319 751,90
sprzedaż pudełkowa Nintendo Switch	4 286,57	4 286,57
sprzedaż na okulary Meta Quest	3 510,33	9 366,85
RAZEM	**93 042,43**	**333 405,32**

Źródło: Emitent.

5) sprzedaż gier na platformach łącznie

Platforma	Przychody Spółki za okres od 01.07.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Przychody Spółki za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)
komputery osobiste (PC)	7 676 904,41	10 825 080,73
konsole PlayStation	418 917,79	882 584,91
konsole Xbox	238 126,92	662 060,83
konsole Nintendo Switch	89 532,10	324 038,47
okulary Meta Quest	3 510,33	9 366,85
RAZEM	**8 426 991,55**	**12 703 131,79**

Źródło: Emitent.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku największy udział w przychodach netto ze sprzedaży Spółki miała franczyza „House Flipper", która wygenerowała przychody w wysokości 5 774 574,11 zł, stanowiące 45,5% całości przychodów netto ze sprzedaży.

Wyszczególnienie		Przychody Spółki za okres od 01.07.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Liczba sprzedanych sztuk w III kwartale 2026 roku	Przychody Spółki za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Liczba sprzedanych sztuk przez pierwszych 9 miesięcy 2026 roku
1.	**House Flipper**	**2 414,48**	**0,3 tys.**	**10 786,70**	**0,7 tys.**
a)	wersja Xbox One*	2 414,48	0,3 tys.	10 786,70	0,7 tys.
2.	**House Flipper VR**	**29 994,56**	**3,4 tys.**	**136 306,63**	**26,7 tys.**
a)	wersja PC	8 761,09	2,5 tys.	57 317,77	23,6 tys.

b)	wersja PSVR	3 196,57	0,2 tys.	11 210,67	0,6 tys.
c)	wersja PSVR2	18 036,90	0,7 tys.	67 778,19	2,5 tys.
3.	**House Flipper Pets VR (wersja PC)**	**2 821,90**	**0,6 tys.**	**16 427,66**	**4,3 tys.**
4.	**House Flipper - Pets DLC**	**322 465,24**	**23,7 tys.**	**1 231 129,67**	**75,0 tys.**
a)	wersja PC	208 468,20	17,4 tys.	844 358,79	60,7 tys.
b)	wersja PS4	42 574,40	0,7 tys.	125 003,00	4,6 tys.
c)	wersja Xbox One	26 600,39	0,4 tys.	106 761,16	2,6 tys.
d)	wersja Switch**	44 822,25	5,2 tys.	155 006,72	7,1 tys.
5.	**House Flipper - Farm DLC**	**320 189,54**	**22,7 tys.**	**1 222 690,63**	**69,8 tys.**
a)	wersja PC	203 316,73	16,1 tys.	819 588,58	55,1 tys.
b)	wersja PS4	44 884,24	0,8 tys.	128 634,39	4,3 tys.
c)	wersja Xbox One	29 612,83	0,5 tys.	113 748,81	2,8 tys.
d)	wersja Switch**	42 375,74	5,3 tys.	160 718,85	7,6 tys.
6.	**House Flipper - Luxury DLC**	**16 002,83**	**17,4 tys.**	**54 993,00**	**68,3 tys.**
a)	wersja PC	11 533,12	15,7 tys.	40 037,62	57,6 tys.
b)	wersja PS4	2 355,98	1,0 tys.	7 279,19	6,3 tys.
c)	wersja Xbox One	2 113,73	0,7 tys.	7 676,19	4,4 tys.
7.	**House Flipper - Dine Out DLC**	**358 697,90**	**19,8 tys.**	**1 403 568,63**	**68,8 tys.**
a)	wersja PC	279 883,07	18,6 tys.	1 141 735,10	62,2 tys.
b)	wersja PS4	47 519,16	0,7 tys.	130 146,44	3,7 tys.
c)	wersja Xbox One	31 295,67	0,5 tys.	131 687,09	2,9 tys.
8.	**House Flipper - Pop Art Furniture Pack**	**36 644,37**	**6,5 tys.**	**141 368,12**	**40,3 tys.**
a)	wersja PC	30 930,21	5,9 tys.	121 700,43	36,6 tys.
b)	wersja PS4	3 202,98	0,3 tys.	8 095,88	1,5 tys.
c)	wersja Xbox One	2 511,18	0,3 tys.	11 571,81	2,2 tys.
9.	**House Flipper - Party Furniture Pack**	**69 068,58**	**8,4 tys.**	**342 621,59**	**39,6 tys.**
a)	wersja PC	53 303,96	7,4 tys.	287 744,33	34,5 tys.
b)	wersja PS4	8 727,46	0,5 tys.	25 950,68	2,8 tys.
c)	wersja Xbox One	7 037,16	0,5 tys.	28 926,58	2,3 tys.
10.	**House Flipper Remastered Collection*** **	**1 214 681,48**	**65,5 tys.**	**1 214 681,48**	**65,5 tys.**
a)	wersja PC	914 144,38	52,9 tys.	914 144,38	52,9 tys.
b)	wersja PS5	196 998,77	8,9 tys.	196 998,77	8,9 tys.
c)	wersja Xbox Series	103 538,33	3,7 tys.	103 538,33	3,7 tys.
RAZEM		**2 372 980,88**	**168,3 tys.**	**5 774 574,11**	**459,0 tys.**

* Przychody wynikające z rozliczenia sprzedaży "Builder Flipper Bundle" oraz "House Flipper Hairdresser"

** Liczba sprzedanych sztuk w ostatnim miesiącu kwartału jest wartością szacunkową

*** Liczba sprzedanych sztuk w III kwartale zawiera sztuki sprzedane w czerwcu (zgodnie z momentem rozpoznania przychodów)

Źródło: Emitent.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku pozostałe gry w portfolio Frozen Way S.A. (łącznie 9 franczyz) przyniosły Spółce przychody netto ze sprzedaży w wysokości 6 928 557,68 zł, stanowiąc 54,5% całości przychodów netto ze sprzedaży.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku wszystkie gry w portfolio Frozen Way S.A. przyniosły Spółce przychody netto ze sprzedaży w wysokości 12 703 131,79 zł.

Ze względu na umowne okresy rozliczeniowe z Frozen District Sp. z o.o.:

a) udział Emitenta w zysku ze sprzedaży kluczy cyfrowych do gier „House Flipper - Luxury DLC", „House Flipper - Pop Art Furniture Pack" oraz „House Flipper Remastered Collection" wydanych na kontach Frozen District Sp. z o.o., a także

b) udział Emitenta w zysku ze sprzedaży gier „House Flipper - Pets DLC", „House Flipper - Farm DLC", „House Flipper - Party Furniture Pack" i „House Flipper - Dine Out DLC" w części dystrybuowanej za pośrednictwem kont Frozen District Sp. z o.o., obejmującej konsole PlayStation i Xbox oraz niewielką część sprzedaży na PC, jak również ze sprzedaży pakietowej gier

– osiągnięte w sierpniu i wrześniu 2026 roku, zostaną ujęte w księgach Spółki w IV kwartale 2026 roku.

W trzecim kwartale 2026 roku koszty operacyjne Spółki wyniosły 2 153 188,13 zł, co oznacza ich spadek o 40,0% względem kwoty 3 589 298,92 zł w analogicznym okresie 2025 roku. Zmniejszyły się przede wszystkim koszty usług obcych (o 44,3% w porównaniu z III kwartałem 2025 roku do kwoty 947 419,73 zł), amortyzacja (o 72,2% w porównaniu z III kwartałem 2025 roku do kwoty 16 991,73 zł) oraz zużycie materiałów i energii (o 45,6% w porównaniu z III kwartałem 2025 roku do kwoty 15 143,63 zł). Koszty wynagrodzeń oraz ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń pozostają istotną pozycją w strukturze kosztów działalności operacyjnej, odpowiadając za nieco ponad połowę kosztów operacyjnych Spółki. Wartość tej kategorii kosztów zmniejszyła się w porównaniu z III kwartałem 2025 roku o 28,8% do kwoty 1 081 952,82 zł.

W związku z negatywną interpretacją indywidualną Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej, spółka dokonała odpisu aktualizującego należności z tytułu podatku u źródła w kwocie 40 943,05 zł, obciążając tym samym pozostałe koszty operacyjne. Kwestia ta została szczegółowo omówiona w poprzednich raportach.

Dalsze umocnienie dolara amerykańskiego względem polskiego złotego w III kwartale 2026 roku spowodowało, że nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, stanowiąca przychody finansowe, wyniosła 162 102,33 zł w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2026 roku (z czego w samym III kwartale było to 85 784,40 zł).

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek dochodowy za III kwartał 2026 roku w kwocie -264 738,00 zł stanowi sumę części bieżącej (28 429,00 zł) oraz części odroczonej (-293 167,00 zł). Na ujemną wartość części odroczonej wpłynął spadek rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zmniejszenie o 839 003,00 zł), przy jednoczesnym niższym spadku aktywów z tego tytułu (zmniejszenie o 545 836,00 zł).

Od początku lipca do końca września 2026 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 876 283,61 zł wobec zysku netto wynoszącego 753 718,82 zł w III kwartale 2025 roku.

Zmiana stanu produktów w III kwartale 2026 roku wyniosła -5 747 819,13 zł. Wynikała ona przede wszystkim z przeniesienia w ciężar wyniku finansowego nakładów poniesionych przez Spółkę na produkcję gry „Honeycomb: The World Beyond" przed jej premierą (we wrześniu 2026 roku) - do wysokości przychodów netto ze sprzedaży rozpoznanych z tego tytułu w okresie sprawozdawczym. Na zmniejszenie stanu produktów istotny wpływ miała również premiera gry „House Flipper Remastered Collection" z czerwca 2026 roku, w przypadku której rozliczenie części nakładów produkcyjnych nastąpiło w III kwartale 2026 roku w celu zachowania współmierności przychodów i kosztów.

Na zwiększenie stanu produktów w III kwartale 2026 roku wpływ miała kontynuacja prac nad realizowanymi wewnętrznie projektami:

- „Farmbotic" (PC, PS5, Xbox Series),
- „House Flipper 2 - Pets DLC" (PC).

Dodatkowym czynnikiem były nakłady na produkcje finalizowane w analizowanym okresie, których premiera nastąpiła już po 30 września 2026 roku – dotyczy to wersji 1.0 gry „Fish & Hike" (debiut na platformie Steam 14 października 2026 roku). Jednocześnie w odniesieniu do gry „Train Yard Builder", wydanej 29 października 2026 roku na „dużych" konsolach na kontach Ultimate Games S.A., Spółka nie wykazywała w bilansie żadnych nakładów na produkcję.

Należności krótkoterminowe na dzień 30 września 2026 roku były wyższe o 133,2% względem stanu na dzień 30 września 2025 roku. Obejmowały one m.in. ostatnią transzę wynagrodzenia od wydawcy gry „Honeycomb: The World Beyond". Należność ta została uregulowana przez wydawcę po dniu bilansowym, a przed datą publikacji niniejszego raportu. Na dzień 30 września 2026 roku należności przeterminowane powyżej 30 dni wynosiły 1 494,81 zł.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30 września 2026 roku były niższe o 19,8% względem stanu na dzień 30 września 2025 roku. Podobnie jak w roku poprzednim obejmowały przede wszystkim zobowiązania publicznoprawne (229 275,59 zł), rozrachunki z pracownikami z tytułu wynagrodzeń (227 793,73 zł) oraz pozostałe rozrachunki z dostawcami (255 912,14 zł). Zobowiązania te są spłacane na bieżąco w toku prowadzonej działalności. Wszystkie powyższe pozycje zostały uregulowane po dniu bilansowym, a przed datą publikacji niniejszego raportu.

Sytuacja geopolityczna i jej potencjalny wpływ na działalność Spółki są na bieżąco monitorowane przez Zarząd. W związku z konfliktem zbrojnym na terenie Ukrainy Emitent nie identyfikuje bezpośrednich czynników ryzyka, w tym takich, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na jego obecne przychody ze sprzedaży. Spółka nie jest stroną umów z podmiotami z siedzibą na terenie krajów biorących udział w konflikcie zbrojnym, a sprzedaż produktów Emitenta na terytorium Rosji i Ukrainy stanowi niewielki odsetek

w całości przychodów Spółki. Ze względu na sąsiedztwo Polski z Ukrainą, Emitent na bieżąco monitoruje potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej za wschodnią granicą na działalność Spółki w perspektywie kolejnych okresów.

W związku z konfliktem trwającym na Bliskim Wschodzie, Spółka nie zidentyfikowała okoliczności wskazujących na istotny, bezpośredni wpływ tego konfliktu na jej bieżącą działalność operacyjną oraz perspektywy rozwoju w dającym się przewidzieć horyzoncie czasowym. Potencjalny wpływ może mieć charakter pośredni i dotyczyć w szczególności zmienności kursów walutowych, presji inflacyjnej, wzrostu presji płacowej oraz pogorszenia nastrojów konsumenckich i zmian w zachowaniach części kontrahentów. Z uwagi na istotne znaczenie eksportu w działalności Emitenta, osłabienie złotego polskiego względem dolara amerykańskiego może oddziaływać korzystnie na wyniki finansowe Spółki.

Spółka uważnie monitoruje rozwój sytuacji geopolitycznej w Azji Wschodniej, w szczególności napięcia na linii USA - Chiny oraz sytuację wokół Tajwanu. Choć Emitent nie prowadzi w tym regionie istotnej działalności, identyfikuje ryzyko pośredniego wpływu ewentualnej eskalacji napięć na globalny rynek gier wideo. Ewentualny konflikt zbrojny lub sankcje gospodarcze w tym regionie mogą doprowadzić do głębokich zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw półprzewodników i komponentów elektronicznych, co może skutkować ograniczoną podażą i wzrostem cen sprzętu dla graczy (konsol nowej generacji, kart graficznych), co w dłuższym horyzoncie czasowym może hamować rozwój bazy potencjalnych nabywców gier Spółki. Ponadto, ewentualne zaostrzenie wojen handlowych i barier regulacyjnych może utrudnić Spółce przyszłą ekspansję i monetyzację jej produktów na rynkach azjatyckich.

Z kolei rozwój technologii generatywnej sztucznej inteligencji stwarza dla Spółki nowe ryzyka rynkowe i prawne. Upowszechnienie narzędzi AI drastycznie obniża barierę produkcji treści, co może skutkować zalaniem globalnych platform dystrybucyjnych masowo generowanymi grami o niskiej jakości. Zjawisko to może znacząco pogorszyć widoczność autorskich gier Emitenta i wymusić znaczny wzrost nakładów na marketing. Ponadto, łatwy dostęp do generatorów treści zwiększa ryzyko szybkiego i taniego kopiowania stylistyki wizualnej, mechanik oraz pomysłów Spółki przez nieuczciwą konkurencję.

W dobie rosnącej niestabilności geopolitycznej i nasilających się globalnie działań o charakterze hybrydowym, Spółka identyfikuje również podwyższone ryzyko wystąpienia ukierunkowanych cyberataków. Choć Spółka inwestuje w zabezpieczenia infrastruktury IT i posiada stosowne procedury bezpieczeństwa, całkowite wyeliminowanie ryzyka cybernetycznego pozostaje niemożliwe.

V. PLAN PREMIER

Poniżej przedstawiono tabelę zawierającą aktualny plan wydawniczy. Ma on charakter jedynie orientacyjny i może ulec zmianie. Terminy wydań gier są ustalane w procesie analizy sytuacji rynkowej z uwzględnieniem konkurencji bezpośredniej i pośredniej, a także opinii o stanie technicznym gier przedstawionych przez wewnętrzny zespół testerski oraz zespół testerów PlayWay S.A. Tytuły wyróżnione pogrubieniem Emitent uznaje za projekty

istotniejsze.

Lp.	Gra	Platforma	Link	Planowany termin wydania*
1.	**House Flipper 2 - Pets DLC**	**PC/XSX/PS5**	**Steam**	**11 lutego 2027**
2.	**Farmbotic**	**PC/XSX/PS5**	**Steam**	**I/II kw. 2027**
3.	Builder Simulator 2	PC/XSX/PS5		nieokreślony
4.	Campus Life	XSX/PS5		anulowany**

** Planowany termin wydania gry może ulec zmianie.*

*** Zarząd zdecydował o rezygnacji z prac nad portami i wydania gry na konsole.*

Źródło: Emitent.

W porównaniu z zestawieniem zaprezentowanym w raporcie za II kwartał 2026 roku, z bieżącego planu wydawniczego usunięto trzy gry (pozycje), co wynika z faktu ich pełnej premiery w okresie między publikacją poprzedniego a niniejszego raportu. Są to:

1. Honeycomb: The World Beyond *(PC/XSX/PS5)* - premiera: 8 września 2026 roku
2. Fish & Hike *(PC)* - premiera: 14 października 2026 roku *(full release)*
3. Train Yard Builder *(XSX/PS5)* - premiera: 29 października 2026 roku

Dodatkowo, wydawca „House Flipper 2 - Pets DLC" (Frozen District Sp. z o.o.) podał do publicznej wiadomości nową datę premiery dodatku, wyznaczając ją na 11 lutego 2027 roku (wcześniej planowanej na IV kwartał 2026).

VI. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

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

VII. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI WSKAZANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

VIII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W omawianym okresie Emitent nie podejmował, w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego Emitent nie tworzył grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości.

X. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego Emitent nie tworzył grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości, zatem nie sporządzał sprawozdań skonsolidowanych.

XI. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego Emitent nie posiadał jednostek zależnych.

XII. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Posiadacz akcji	Kraj rezydencji	Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Frozen District Sp. z o.o.	Polska	A	Zwykłe na okaziciela	801 150	76,03%	801 150	76,03%
Pozostali	Polska, Ukraina	A, B, C	Zwykłe na okaziciela	252 525	23,97%	252 525	23,97%
Razem	**Polska, Ukraina**	**A, B, C**	**Zwykłe na okaziciela**	**1 053 675**	**100,00%**	**1 053 675**	**100,00%**

Źródło: Emitent. Stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

Struktura akcjonariatu Emitenta w okresie sprawozdawczym, a także po dniu bilansowym, nie uległa zmianie w stosunku do informacji zaprezentowanej w raporcie okresowym za II kwartał 2026 roku.

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

Na dzień 30 września 2026 roku Emitent zatrudniał 15 pracowników w oparciu o umowy o pracę na pełny etat, angażował 24 zleceniobiorców oraz stale współpracował z 14 osobami prowadzącymi jednoosobowe działalności gospodarcze (umowy B2B).



Prezes Zarządu