Forever Entertainment SA

RAPORT KWARTALNY

III KWARTAŁ 2026 ROKU

16.11.2026

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE 3
2. DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA 4
3. PLAN PREMIER 6
4. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA 7
5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI 11
6. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE 19
7. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM 26
8. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI 26
9. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ, W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI 27
10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW 27
11. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ 31
12. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 31
13. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU 34
14. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY 35

1. PODSTAWOWE INFORMACJE

Głównym przedmiotem działalności Forever Entertainment S.A. jest produkcja i wydawanie gier w formie elektronicznej i fizycznej na różne platformy sprzętowe ze szczególnym uwzględnieniem platformy Nintendo Switch.
Aktualnie głównymi obszarami działalności Spółki jest świadczenie usług produkcji gier w modelu „work for hire" a także produkcja oraz wydawanie gier typu remake.

Poza wymienionymi wyżej głównymi obszarami działalności Spółka prowadzi działalność produkcyjną oraz wydawniczą własnych i pozyskanych gier od studiów deweloperskich na podstawie umów wydawniczych. Forever Entertainment S.A. oferuje pełen wachlarz wydawniczy na wszystkie platformy do dystrybucji gier w formie elektronicznej, a także w formie fizycznej (pudełkowej) na wszystkie główne platformy i rynki świata.

Dzięki oferowaniu produktów na dedykowanych platformach dystrybucyjnych, gry Spółki są dostępne na rynkach większości państw świata, przy czym najwięcej odbiorców produktów Spółki jest na rynku amerykańskim, azjatyckim i europejskim.

Spółka współpracuje z następującymi zespołami developerskimi: Storm Trident S.A. a także TA Publishing S.A. i High Ball SARL (obie spółki z siedzibą we Francji) oraz IVSTUDIO SARL (z siedzibą w Maroko), w zakresie produkcji gier na wszystkie najbardziej popularne platformy. Forever Entertainment S.A. rozwija działalność wydawniczą, czego efektem jest między innymi powołanie w 2021 roku nowej spółki Forever Seed Fund S.A., odpowiedzialnej za wyszukiwanie potencjalnych gier do wydania/portowania przez Spółkę.

Forever Entertainment S.A., celem zwiększenia sprzedaży na rynku japońskim, zainwestowała w spółkę Rainy Frog Co. Ltd. z siedzibą w Japonii. Spółka zawiera umowy z Rainy Frog Co. Ltd., na mocy których Rainy Frog Co. Ltd. prowadzi dystrybucję wersji pudełkowych gier wydanych wcześniej przez Emitenta i z tytułu świadczenia tych usług Rainy Frog Co. Ltd. otrzymuje wynagrodzenie. Dzięki tej współpracy istotnie wzrosła sprzedaż gier wydawanych przez Emitenta w wydaniach fizycznych na rynku japońskim.

Spółka celem zwiększenia dostępnego potencjału produkcyjnego, dywersyfikacji działalności produkcyjnej w dniu 18 sierpnia 2026 r. objęła 40% udziałów w nowo zawiązanej spółce IVSTUDIO SARL z siedzibą w Rabacie (Maroko). Przedmiotem działalności nowego podmiotu jest portowanie gier między innymi z portfolio Spółki na platformy: Nintendo Switch, Nintendo Switch 2, PlayStation 4, PlayStation 5, Xbox Series X, Xbox One, iOS, Android, tworzenie własnych oryginalnych produkcji, a także kooperacja ze Spółką przy tworzeniu produkcji typu remake. Szczegóły dotyczące tego zdarzenia szerzej opisane są w dalszej części niniejszego Raportu.

Spółka celem uzyskania synergii kosztowych, połączenia kompetencji, sprawowania lepszej kontroli jakości oraz zwiększenia skali działalności i zasobów dokonała połączenia ze spółką MegaPixel Studio S.A. (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH (łączenie przez przejęcie), w drodze przeniesienia całego majątku Spółki Przejmowanej, na Emitenta, jako Spółkę Przejmującą, z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii Q, które zostały przyznane przez Emitenta akcjonariuszom Spółki Przejmowanej. Połączenie zostało wpisane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 lutego 2026 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Rozliczenie połączenia nastąpiło w oparciu o art. 44c Ustawy o rachunkowości (tj. metodą łączenia udziałów), co odzwierciedla skrócone sprawozdanie finansowe przedstawione w niniejszym raporcie. Synergie w zakresie kosztów i wydatków wynikające z procesu połączenia zostały opisane w sekcji „Aktualna sytuacja finansowa Spółki" niniejszego raportu.

2. DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA

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

Wykonanie Donkey Kong Country Returns HD zaowocowało otrzymaniem kolejnych zleceń do realizacji w modelu "work for hire" i w konsekwencji zawarcia umowy z jednym z wiodących światowych wydawców na wykonanie prototypu gry opisanym w raporcie bieżącym ESPI 15/2025 z dnia 5 września 2025 r. oraz aneksu do niniejszej umowy opisanym w raporcie ESPI 6/2026 z dnia 6 lutego 2026 r., co pozwoliło Spółce na umocnienie strategicznie wysokiego zaangażowania w tym modelu w odpowiedzi na wymagające otoczenie rynkowe w segmencie wydawnictwa gier. Model „work for hire", którego udział w strukturze przychodów jest wysoki, zapewnia Spółce stabilne i przewidywalne przychody oraz dodatnie przepływy finansowe, minimalizując ryzyko biznesowe. W raportowanym okresie, tj. w trzecim kwartale 2026 roku, Spółka z powodzeniem kontynuowała realizację prac w ramach tego segmentu (Spółka opublikowała informację raportem ESPI nr 16/2026 z dnia 15 lipca 2026 r.) i spodziewa się jego dalszego rozwoju poprzez pozyskanie do równoległej realizacji kolejnych projektów w kolejnych kwartałach. Zgodnie z obowiązującymi na rynku standardami umowy na produkcję gier w modelu „work for hire" mogą zawierać dodatkowe wynagrodzenia ustalane jako udział w sprzedaży gier, po spełnieniu określonych w nich warunków.

15 lipca 2026 r. Spółka zawarła umowę na produkcję gry z jednym z wiodących światowych wydawców będącą następstwem ustaleń, o których Spółka informowała w raportach bieżących nr 15/2025 z dnia 5 września 2025 r. oraz nr 6/2026 z dnia 6 lutego 2026 r. sPo zakończeniu prac nad prototypem realizowanych w modelu work-for-hire, zawarta umowa obejmuje realizację pierwszego etapu produkcji gry. Umowa nie obejmuje kolejnych etapów produkcji, chyba że strony postanowią inaczej w odrębnych uzgodnieniach.

Jednocześnie Spółka nie rezygnuje z działalności w obszarze produkcji i wydawania gier, w tym remake'ów czego dowodem jest zawarcie w lipcu 2026 r. aneksu do umowy licencyjnej na gry THE HOUSE OF THE DEAD: Remake oraz THE HOUSE OF THE DEAD 2: Remake z SEGA Corporation, z siedzibą w Tokio, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 101/2019 z dnia 25 września 2019 r. Przedmiotem aneksu jest rozszerzenie umowy licencyjnej o platformę Nintendo Switch 2 oraz przedłużenie trwania umowy, co umożliwia Spółce wydanie dedykowanych wersji obu gier na wskazaną platformę. Intencją Spółki jest rozwój katalogu tytułów na platformę Nintendo Switch 2, co powinno przełożyć się pozytywnie na sprzedaż generowaną przez segmenty produkcji i wydawania gier.
Dodatkowo w trzecim kwartale 2026 roku w ramach działalności publishingu Spółka wydała gry Tower Dominion i Heroes of Magic & Cards na platformach Nintendo Switch, Xbox One, Xbox Series S, Xbox Series X, PlayStation 4 oraz PlayStation 5. Segmenty produkcji i wydawania gier stanowią istotne elementy dywersyfikacji biznesu. Model wydawniczy Emitenta, oparty na publikacji większej liczby mniejszych i średnich tytułów zamiast koncentracji na pojedynczych, wysokobudżetowych produkcjach, dodatkowo zabezpiecza stabilność finansową Spółki. Dzięki takiemu podejściu ewentualne niepowodzenie komercyjne pojedynczego tytułu ma ograniczony wpływ na stabilność finansową Emitenta.

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

Podstawowe dane o Emitencie

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

3. PLAN PREMIER

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

Planowane premiery gier (elektroniczne) wydawanych przez Emitenta

Lp.	Gra	Platforma	Rola Emitenta	Planowany termin wydania*
1.	**THE HOUSE OF THE DEAD: Remake**	Nintendo Switch 2	produkcja remake'u gry, wydawca	2027
2.	**THE HOUSE OF THE DEAD 2: Remake**	Nintendo Switch 2	produkcja remake'u gry, wydawca	2027
3.	**Panzer Dragoon Zwei: Remake**	PC	produkcja remake'u gry, wydawca	1H2027
4.	**Uboat**	Nintendo Switch	porting, wydawca	2027
5.	Haunted Memories: The Return	PC	gra własna, wydawca	2027
6.	Eyes of The ElderWood	Nintendo Switch, Xbox One, Xbox Series S/X, PS4 i PS5	wydawca	2027
7.	Just a Die	Nintendo Switch,Xbox Series S/X i PS5	wydawca	2027
8.	K.H.L.E.E.	PC	wydawca	2027

** planowany termin wydania gry może ulec zmianie*

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

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

Lp.	Gra:	Platforma:					
		Nintendo Switch	PlayStation 4	Xbox One	PC	Xbox Series S | X	PlayStation 5
1.	**House Flipper City**	b/d	-	-	-	-	-
2.	The Mansion	b/d	-	-	-	-	-

b/d – brak daty premiery

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

4. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2026 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2025 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	**29 616 425,07**	**32 201 020,06**
I. Wartości niematerialne i prawne	**8 345 132,55**	**5 966 621,68**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	7 020 695,76	4 474 068,94
2. Wartość firmy	1 324 436,79	1 484 974,59
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	7 578,15
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**237 723,96**	**239 962,33**
1. Środki trwałe	237 723,96	239 962,33
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	**5 090 312,59**	**10 996 090,86**
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	5 090 312,59	10 996 090,86
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**15 943 255,97**	**14 998 345,19**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	664 072,60	559 870,55
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	15 279 183,37	14 438 474,64
B. Aktywa obrotowe	**15 103 930,46**	**17 988 547,42**
I. Zapasy	**3 912 394,94**	**4 018 793,34**
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	452 572,30	564 044,81
3. Produkty gotowe	3 328 156,61	3 039 062,86
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	131 666,03	415 685,67
II. Należności krótkoterminowe	**5 596 000,51**	**5 551 560,60**
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	197 814,16	398 497,87
3. Należności od pozostałych jednostek	5 398 186,35	5 153 062,73
III. Inwestycje krótkoterminowe	**1 580 963,60**	**5 323 312,07**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 580 963,60	5 323 312,07
1.1 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	671 021,67	2 151 932,19
1.2 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	909 941,93	3 171 379,88
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**4 014 571,41**	**3 094 881,41**
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	**0,00**	**0,00**
D. Udziały (akcje) własne	**0,00**	**0,00**
AKTYWA RAZEM	**44 720 355,53**	**50 189 567,48**

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2026 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2025 r. (w zł)
A. Kapitał (fundusz) własny	**38 838 305,80**	**41 445 352,96**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	11 074 030,80	10 880 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	26 056 247,25	35 334 243,76
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 768 544,20	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 671 781,47	-11 598 379,00
VI. Zysk (strata) netto	3 611 265,02	6 829 488,20
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**5 882 049,73**	**8 744 214,52**
I. Rezerwy na zobowiązania	**884 824,60**	**522 761,76**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	442 005,00	216 514,25
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	442 819,60	306 247,51
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	**229 354,18**	**202 908,28**
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	229 354,18	202 908,28
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**4 767 870,95**	**8 018 544,48**
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	950 636,23	1 206 160,70
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 817 234,72	6 812 383,78
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	**44 720 355,53**	**50 189 567,48**

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)	Narastająco za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	**5 738 383,42**	**9 109 182,68**	**21 252 077,72**	**22 348 816,67**
I. Przychody ze sprzedaży produktów	5 874 988,95	8 973 264,81	21 661 745,67	21 743 206,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-136 605,53	135 917,87	-409 667,95	605 610,67
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	**5 821 290,92**	**6 319 034,81**	**16 444 264,13**	**14 824 196,86**
I. Amortyzacja	85 271,31	66 934,95	218 750,84	226 849,32
II. Zużycie materiałów i energii	56 932,19	40 108,01	211 104,23	138 542,60
III. Usługi obce	2 537 088,88	3 107 878,67	7 691 808,67	6 743 210,32
IV. Podatki i opłaty	602,54	7 946,77	2 485,17	65 450,22
V. Wynagrodzenia	2 581 607,11	2 487 757,70	6 910 792,80	6 338 294,79
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	419 837,55	362 310,19	1 136 288,39	966 422,28
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	139 951,34	246 098,52	273 034,03	345 427,33
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**-82 907,50**	**2 790 147,87**	**4 807 813,59**	**7 524 619,81**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**5 049,68**	**3 277,27**	**23 678,04**	**97 843,14**
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	81,30	0,00	894,31	79 674,80
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	4 968,38	3 277,27	22 783,73	18 168,34
E. Pozostałe koszty operacyjne	**18 142,75**	**6 291,38**	**53 693,52**	**26 692,35**
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	18 142,75	6 291,38	53 693,52	26 692,35
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**-96 000,57**	**2 787 133,76**	**4 777 798,11**	**7 595 770,60**
G. Przychody finansowe	**100 559,51**	**339 446,96**	**275 735,34**	**860 967,69**
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	84 387,34	274 021,24	258 683,74	770 775,62
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	16 172,17	65 425,72	17 051,60	90 192,07
H. Koszty finansowe	**10 939,58**	**64 615,31**	**505 910,24**	**175 912,06**
I. Odsetki	9 913,13	34 743,97	38 217,43	124 564,54
II. Strata ze tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	341 964,56	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	1 026,45	29 871,34	125 728,25	51 347,52
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	**-6 380,64**	**3 061 965,41**	**4 547 623,21**	**8 280 826,23**
J. Podatek dochodowy	**-10 036,00**	**708 008,03**	**936 358,19**	**1 451 338,03**
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	**3 655,36**	**2 353 957,38**	**3 611 265,02**	**6 829 488,20**

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)	Narastająco za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Narastająco 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	**3 655,36**	**2 353 957,38**	**3 611 265,02**	**6 829 488,20**
II. Korekty razem	**1 909 676,37**	**421 993,97**	**242 505,76**	**-3 553 911,39**
1. Amortyzacja	642 305,43	66 934,95	1 853 944,95	226 849,32
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	17 868,20	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-58 213,40	-209 903,11	-195 417,30	-597 119,36
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-81,30	0,00	-894,31	-79 674,80
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	-2 720 781,00	0,00	-2 720 781,00
6. Zmiana stanu zapasów	-22 887,92	-54 786,47	255 797,32	73 845,79
7. Zmiana stanu należności	2 073 761,23	293 226,22	-585 847,54	-2 070 830,58
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 006 990,59	631 863,43	109 164,34	1 262 837,73
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-438 217,08	-573 394,38	-1 554 074,49	-1 493 011,68
10. Inne korekty	2 720 000,00	2 988 834,33	341 964,59	1 843 973,19
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	**1 913 331,73**	**2 775 951,35**	**3 853 770,78**	**3 275 576,81**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	**3 303,00**	**0,00**	**4 303,00**	**79 674,80**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	100,00	0,00	1 100,00	79 674,80
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	3 203,00	0,00	3 203,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	**54 669,62**	**198 220,30**	**57 629,17**	**1 673 474,57**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 637,62	9 220,30	25 597,17	57 699,10
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	32 032,00	0,00	32 032,00	1 615 775,47
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	189 000,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**-51 366,62**	**-198 220,30**	**-53 326,17**	**-1 593 799,77**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	**0,00**	**1 315 077,30**	**0,00**	**2 315 077,30**
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	1 315 077,30	0,00	2 315 077,30
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	**2 333 423,86**	**1 804 398,25**	**3 253 028,62**	**2 022 899,43**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 720 000,00	0,00	2 720 000,00	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	-426 068,64	1 734 971,41	435 543,30	1 798 989,40
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	13 318,56	5 308,71	34 218,88	50 253,77
8. Odsetki	26 173,94	64 118,13	63 266,44	173 656,26
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**-2 333 423,86**	**-489 320,95**	**-3 253 028,62**	**292 177,87**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	**-471 458,75**	**2 088 410,10**	**547 415,99**	**1 973 954,91**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	**-471 458,75**	**2 088 410,10**	**547 415,99**	**1 973 954,91**
F. Środki pieniężne na początek okresu	**1 142 480,42**	**63 522,09**	**123 605,68**	**177 977,28**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	**671 021,67**	**2 151 932,19**	**671 021,67**	**2 151 932,19**

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)	Narastająco za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**38 834 650,44**	**50 689 774,58**	**41 762 075,45**	**47 846 243,76**
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	**38 834 650,44**	**39 091 395,58**	**41 762 075,45**	**36 247 864,76**
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	**11 074 060,00**	**10 880 000,00**	**10 880 000,00**	**10 880 000,00**
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-29,20	0,00	194 030,80	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	11 074 030,80	10 880 000,00	11 074 030,80	10 880 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	**28 824 762,25**	**35 334 243,76**	**35 334 243,76**	**30 236 976,37**
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-2 768 515,00	0,00	-9 277 996,51	5 097 267,39
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	26 056 247,25	35 334 243,76	26 056 247,25	35 334 243,76
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	2 768 544,20	0,00	2 768 544,20	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 768 544,20	0,00	2 768 544,20	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	**-2 540 927,30**	**6 729 267,39**	**-4 452 168,31**	**6 729 267,39**
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 146 210,69	6 729 267,39	7 146 210,69	6 729 267,39
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 146 210,69	-4 869 111,61	7 146 210,69	-4 869 111,61
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-7 122 848,18	0,00	-11 598 379,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	11 598 379,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	11 598 379,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 540 927,30	0,00	4 671 781,47	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 064 171,81	-7 122 848,18	-4 671 781,47	-11 598 379,00
6. Wynik netto	**3 655,36**	**2 353 957,38**	**3 611 265,02**	**6 829 488,20**
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**38 838 305,80**	**41 445 352,96**	**38 838 305,80**	**41 445 352,96**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**38 838 305,80**	**41 445 352,96**	**38 838 305,80**	**41 445 352,96**

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

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

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

Stosowane zasady (polityka) rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

Dla wartości niematerialnych i prawnych okresy amortyzacji ustalone są następująco:

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

Inwestycje długoterminowe w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczone do długoterminowych inwestycji wycenia się

według ceny nabycia (kosztów wytworzenia) pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, a więc według takich samych zasad jak środki trwałe.

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

Inne inwestycje długoterminowe (aktywa finansowe)

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

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

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

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

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

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

Należności

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

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

Zapasy

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

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

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

Rezerwy na zobowiązania

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

Rezerwy tworzone są na:

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

Zobowiązania

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

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

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Ulga badawczo – rozwojowa

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

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

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

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

Usługi w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy

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

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

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

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

Podatek dochodowy odroczony

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

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

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

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

podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

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

Uznawanie przychodu

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

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

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

AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi Forever Entertainment S.A. w III kwartale 2026 r. osiągnęły poziom 5,74 mln PLN, co oznacza spadek o ok. 3,4 mln PLN, tj. o 37,0% r/r, w stosunku do analogicznego okresu 2025 r. Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły w omawianym kwartale ok. 5,87 mln PLN, odnotowując spadek o ok. 3,1 mln PLN, tj. o 34,5% r/r, względem III kwartału 2025 roku. Spadek przychodów ze sprzedaży produktów rok do roku wynika głównie ze specyfiki harmonogramu rozliczeń prac work for hire oraz braku istotnych premier w II i III kwartale bieżącego roku w porównaniu z premierami THE HOUSE OF THE DEAD II: REMAKE oraz Front Mission 3: Remake, które miały miejsce odpowiednio w sierpniu oraz czerwcu 2025 r. i przełożyły się na wysoką bazę porównawczą, tj. w III kw. 2025 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wzrosły o 29,0% r/r, zysk z działalności operacyjnej o 133,9% r/r, a zysk netto o 128,4% r/r (raport ESPI nr 21/2025 z dnia 31 października 2025 r.). W ocenie Zarządu Spółki, biorąc pod uwagę aktualny kierunek rozwoju projektu work for hire, specyfika harmonogramu rozliczeń prac tego projektu nie oznacza trwałego spadku przychodów z tego tytułu w stosunku do poprzednich kwartałów. W okresie pierwszych trzech kwartałów 2026 r. Spółka uzyskała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 21,25 mln PLN. Były one niższe o ok. 1,1 mln PLN, tj. ok. 4,9% r/r, w porównaniu z wynikami osiągniętymi w analogicznym okresie poprzedniego roku. Przychody ze sprzedaży produktów za okres od stycznia do września 2026 r. ukształtowały się na poziomie 21,66 mln PLN, pozostając praktycznie na poziomie zbliżonym do wartości odnotowanej w pierwszych trzech kwartałach 2025 r., która wyniosła 21,74 mln PLN.

Koszty działalności operacyjnej Forever Entertainment S.A. w III kwartale 2026 r. wyniosły ok. 5,82 mln PLN, co oznacza ich spadek o ok. 0,5 mln PLN, tj. o 7,9% r/r, w porównaniu z analogicznym kwartałem 2025 roku. Największy spadek rok do roku w kosztach działalności operacyjnej odnotowano w kosztach usług obcych, które w III kwartale 2026 r. wyniosły ok. 2,54 mln PLN, co oznacza ich zmniejszenie o 0,57 mln PLN, tj. o 18,4% w porównaniu z III kwartałem 2025 r. Spadek kosztów usług obcych w III kwartale 2026 r. wynika głównie ze spadku kosztów revenue share. W okresie pierwszych trzech kwartałów 2026 r. koszty działalności operacyjnej Spółki wyniosły 16,44 mln PLN i były wyższe o 1,62 mln PLN, tj. o 10,9% r/r, od pierwszych trzech kwartałów 2025. Wzrost wartości kosztów operacyjnych Spółki w trzech pierwszych kwartałach 2026 wynikał głównie z większych kosztów usług obcych oraz większych kosztów wynagrodzeń wraz z narzutami, które w tym okresie wyniosły odpowiednio 7,69 mln PLN i 8,05 mln PLN, co oznacza wzrost odpowiednio o 0,95 mln PLN, tj. o 14,1% r/r i 0,74

mln PLN, tj. o 10,0% r/r. Wzrost wartości kosztów usług obcych za pierwsze trzy kwartały 2026 wynika głównie ze wzrostu kosztów revenue share, natomiast wzrost kosztów wynagrodzeń wraz z narzutami wynika głównie ze wzrostu kosztów produkcji spowodowanego przyjęciem procesów produkcyjnych do Spółki od zewnętrznych wykonawców (efekt m.in. połączenia z MegaPixel Studio S.A.).

Zmiana stanu produktów w III kwartale 2026 r. wyniosła -0,14 mln PLN i była niższa od wartości za III kwartał 2025 r. o 0,27 mln PLN. Łączna zmiana stanu produktów za pierwsze trzy kwartały 2026 r. osiągnęła poziom -0,41 mln PLN i była niższa o 1,02 mln PLN, w porównaniu z analogicznym okresem 2025 roku. Na negatywne zmiany w tej kategorii największy wpływ mają tytuły, które miały swoją premierę w ubiegłym roku (głównie THE HOUSE OF THE DEAD 2: REMAKE jak i Front Mission 3: Remake) oraz rozliczanie aktywów przejętych w wyniku połączenia ze spółką MegaPixel Studio S.A. – opisane w ostatnim akapicie niniejszej sekcji. Zmiana stanu produktów jest kategorią, która ma wpływ na Rachunek Zysków i Strat oraz wyliczenie podstawy do opodatkowania Spółki podatkiem CIT, natomiast (pomijając efekt podatkowy) jest neutralna z punktu widzenia rachunku przepływów pieniężnych.

Przychody finansowe za III kwartał 2026 r. wyniosły 0,10 mln PLN i były niższe o 0,24 mln PLN, tj. o 70,4% r/r. W pierwszych trzech kwartałach 2026 r. przychody finansowe wyniosły 0,28 mln PLN wobec 0,86 mln PLN, co jest spadkiem o 0,59 mln PLN, tj. 68,0% r/r. Koszty finansowe za III kwartał 2026 r. wyniosły 0,01 mln PLN i były niższe o 0,05 mln PLN wobec 0,06 mln PLN za III kwartał 2025 r. W pierwszych trzech kwartałach 2026 koszty finansowe wyniosły 0,51 mln PLN i były wyższe o 0,33 mln PLN wobec 0,18 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2025. Głównym powodem wzrostu kosztów finansowych w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. są zdarzenia jednorazowe w postaci odpisów pożyczek oraz wartości akcji likwidowanych spółek (Fearful Entertainment S.A. w likwidacji oraz Mechano Games S.A. - spółka zlikwidowana) łącznie w kwocie 0,34 mln PLN (strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych).

Wynik ze sprzedaży Forever Entertainment S.A. za III kwartał 2026 r. wyniósł ok. -0,08 mln PLN, co stanowi spadek o ok. 2,87 mln PLN, w porównaniu z wynikiem osiągniętym w III kwartale 2025 roku. Ma to głównie związek z mniejszymi przychodami w III kwartale 2026 r. EBITDA Spółki w omawianym okresie ukształtowała się na poziomie ok. -0,01 mln PLN, wobec EBITDA na poziomie 2,85 mln PLN w III kwartale 2025 r. W III kwartale 2026 r. zysk netto wyniósł 0,003 mln PLN i był niższy o ok. 2,35 mln PLN r/r względem analogicznego okresu poprzedniego roku. Na wynik ze sprzedaży, EBITDA oraz zysk netto spółki w III kwartale 2026 r. w porównaniu z III kwartałem 2025 r. miały głównie wpływ: dynamika rozliczeń prac work for hire oraz brak istotnych premier w II i III kwartale bieżącego roku w porównaniu z premierami THE HOUSE OF THE DEAD II: REMAKE oraz Front Mission 3: Remake, które miały miejsce odpowiednio w sierpniu oraz czerwcu 2025 r. – opisane w pierwszym akapicie niniejszego rozdziału, a także zmiana opisana powyżej niegotówkowej kategorii przychodów, tj. zmiany stanu produktów. W ocenie Zarządu Spółki, biorąc pod uwagę aktualny kierunek rozwoju projektu work for hire, specyfika harmonogramu rozliczeń prac tego projektu nie oznacza trwałego spadku przychodów z tego tytułu w

stosunku do poprzednich kwartałów.

Zysk z działalności operacyjnej Forever Entertainment S.A. za pierwsze dziewięć miesięcy 2026 r. wyniósł 4,78 mln PLN, co oznacza spadek o 2,81 mln PLN, tj. o 37,1% r/r, w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku. EBITDA za okres od stycznia do września 2026 r. osiągnęła wartość 4,99 mln PLN i była niższa o 2,83 mln PLN, tj. o 36,1% r/r, od wyniku uzyskanego w pierwszych trzech kwartałach poprzedniego roku. Zysk netto Spółki w tym okresie wyniósł 3,61 mln PLN, wobec wartości 6,83 mln PLN, co daje spadek o 3,22 mln PLN, tj. o 47,1% r/r, w porównaniu z wynikiem za pierwsze trzy kwartały 2025 roku. Na wynik ze sprzedaży, EBITDA oraz zysk netto spółki w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. w porównaniu z trzema kwartałami 2025 r. miały głównie wpływ dynamika rozliczeń prac work for hire oraz brak istotnych premier w II i III kwartale bieżącego roku w porównaniu z premierami THE HOUSE OF THE DEAD II: REMAKE oraz Front Mission 3: Remake, które miały miejsce odpowiednio w sierpniu oraz czerwcu 2025 r. – opisane w pierwszym akapicie niniejszego rozdziału, a także zmiana opisana powyżej niegotówkowej kategorii przychodów, tj. zmiany stanu produktów. Dodatkowo na zysk netto w tym okresie istotny wpływ miały opisane powyżej jednorazowe, niegotówkowe zdarzenia w postaci odpisów pożyczek i wartości akcji ujętych w kosztach finansowych oraz zmniejszone przychody finansowe. W ocenie Zarządu Spółki, biorąc pod uwagę aktualny kierunek rozwoju projektu work for hire, specyfika harmonogramu rozliczeń prac tego projektu nie oznacza trwałego spadku przychodów z tego tytułu w stosunku do poprzednich kwartałów.

W III kwartale 2026 r. rentowność EBITDA wyniosła -0,2% wobec 31,3% w III kwartale 2025 r. Rentowność działalności operacyjnej wyniosła ok. -1,7% wobec 30,6%. Z kolei rentowność netto osiągnęła poziom 0,1%, podczas gdy w III kwartale 2025 r. wynosiła 25,8%.

W pierwszych trzech kwartałach 2026 r. nastąpiła poprawa przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Emitenta, które wyniosły 3,85 mln PLN w porównaniu do 3,26 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2025 r. i tym samym były wyższe o 0,58 mln PLN r/r. Również poprawie uległy przepływy z działalności inwestycyjnej Spółki, które w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. wyniosły -0,05 mln PLN w porównaniu do -1,59 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2025 r. i tym samym były wyższe o 1,54 mln PLN r/r. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. -3,25 mln PLN (na co główny wpływ miała wypłata dywidendy w kwocie 2,72 mln PLN oraz spłata kredytów i pożyczek w wysokości 0,44 mln PLN) w porównaniu do 0,29 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2025 r. (na co główny wpływ miało zaciągnięcie kredytów i pożyczek netto w kwocie 0,52 mln PLN). Dywidenda za 2024 r. została wypłacona w IV kwartale 2025. Emitent, na dzień 30 września 2026 r. posiadał środki pieniężne w wysokości 0,67 mln PLN.

W I kwartale 2026 r. nastąpiło połączenie Emitenta ze spółką MegaPixel Studio S.A. Połączenie zostało rozliczone w oparciu o art. 44c. Ustawy o Rachunkowości (tj. metodą łączenia udziałów), co odzwierciedla zaprezentowane

w niniejszym raporcie skrócone sprawozdanie finansowe. Zgodnie z ust. 1 i ust. 2 niniejszego artykułu:
„1. Łączenie metodą łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń, o których mowa w ust. 2 i 3.
2. Wyłączeniu podlega wartość kapitału zakładowego spółki, której majątek został przeniesiony na inną spółkę, lub spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru. Po dokonaniu tego wyłączenia odpowiednie pozycje kapitału własnego spółki, na którą przechodzi majątek połączonych spółek lub nowo powstałej spółki koryguje się o różnicę pomiędzy sumą aktywów i pasywów."
Niniejsza korekta i różnica pomiędzy sumą aktywów i pasywów z ust. 2 powyższego artykułu została dokonana poprzez pozycję Zysku (straty) z lat ubiegłych w Kapitale Własnym, co było przyczyną jej spadku do -4,7 mln PLN na dzień 30.09.2026 r.

W wyniku połączenia uzyskano synergię w postaci niższych kosztów i wydatków administracyjnych połączonych podmiotów w wysokości około 25 tys. PLN miesięcznie (porównując z reprezentatywnymi miesiącami za 4Q 2025), natomiast przejęte wartości niematerialne i prawne oraz rozliczenia międzyokresowe (główne składniki majątku Megapixel Studio S.A.) w łącznej kwocie 6,55 mln PLN skutkują zwiększonymi korektami in minus w kategorii zmiany stanu produktów w łącznej kwocie 0,30 mln PLN za III kwartał 2026 r. oraz 0,83 mln PLN za pierwsze trzy kwartały 2026 r.. Zmniejszanie kategorii zmiany stanu produktów wpływa w sposób negatywny na wyniki na poziomie wyniku ze sprzedaży, operacyjnym, brutto i netto w rachunku zysków i strat oraz w sposób pozytywny na rachunek przepływów pieniężnych Spółki (poprzez zmniejszenie podstawy do opodatkowania).

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

2 lipca 2026 r., do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., został złożony wniosek o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect 485.150 akcji zwykłych na okaziciela serii Q Spółki, o wartości nominalnej 0,40 zł każda akcja.

10 lipca 2026 r., pomiędzy Emitentem a KPW Audytor sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (spółką wpisaną na listę firm audytorskich, prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego, pod numerem 3640), została zawarta umowa na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki za 2026 i 2027 rok obrotowy.

15 lipca 2026 r. Spółka zawarła umowę na produkcję gry z jednym z wiodących światowych wydawców będącą następstwem ustaleń, o których Spółka informowała w raportach bieżących nr 15/2025 z dnia 5 września 2025 r. oraz nr 6/2026 z dnia 6 lutego 2026 r. Po zakończeniu prac nad prototypem realizowanych w modelu work-for-

hire, zawarta umowa obejmuje realizację pierwszego etapu produkcji gry. Umowa nie obejmuje kolejnych etapów produkcji, chyba że strony postanowią inaczej w odrębnych uzgodnieniach.

24 lipca 2026 r. Spółka zawarła aneks do umowy licencyjnej na gry THE HOUSE OF THE DEAD: Remake oraz THE HOUSE OF THE DEAD 2: Remake z SEGA Corporation, z siedzibą w Tokio, o której informowała raportem bieżącym nr 101/2019 z dnia 25 września 2019 r. Przedmiotem aneksu jest rozszerzenie umowy licencyjnej o platformę Nintendo Switch 2 oraz przedłużenie trwania umowy, co umożliwia Spółce wydanie dedykowanych wersji obu gier na wskazaną platformę. Termin wydania zostanie podany osobnym komunikatem bieżącym. Warunki wynagrodzenia Spółki opisane w raporcie bieżącym nr 101/2019 pozostają w mocy, tj. Spółka otrzyma znaczącą część przychodu (ponad 50%) z każdego sprzedanego egzemplarza gry na wszystkich platformach.

11 sierpnia 2026 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął 3 uchwały:

1) Uchwała nr 1190/2026 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii Q Spółki Forever Entertainment S.A.
2) Uchwała nr 1191/2026 w sprawie:
    a) Określenia na dzień 18 sierpnia 2026 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 485.150 (czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii Q spółki FOREVER ENTERTAINMENT S.A., o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda, oznaczonych kodem „PLFRENT00089", pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 18 sierpnia 2026 r. asymilacji tych akcji z notowanymi akcjami tej spółki oznaczonymi kodem „PLFRENT00014";
    b) Notowania akcji, o których mowa w pkt a), w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „FOREVEREN" i oznaczeniem „FOR".
3) Uchwała nr 1192/2026 w sprawie wykluczenia z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji spółki MEGAPIXEL STUDIO S.A.

13 i 14 sierpnia 2026 r. miała miejsce premiera gry: Tower Dominion na Nintendo Switch, PlayStation 4 i 5 oraz Xbox One i Series X|S.

14 sierpnia 2026 r. Prezes Zarządu Emitenta Pan Zbigniew Dębicki nabył 9,7 tys. akcji Spółki na rynku NewConnect, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 19/2026 z dnia 14 sierpnia 2026 r.

18 sierpnia 2026 r. Emitent oraz spółka TA Publishing S.A. z siedzibą w Lannion we Francji (TAP) i spółka i-Eteria SARL z siedzibą w Rabacie w Maroku (i-Eteria) podpisały akt zawiązania spółki IVStudio SARL z siedzibą w Rabacie w Maroku (IVStudio). Kapitał zakładowy IVStudio wynosi 200.000,00 dirhamów marokańskich (MAD), tj. w

przeliczeniu zgodnie z bieżącym kursem średnim na dzień 12 sierpnia 2026 r. ogłoszonym przez Narodowy Bank Polski 80.180,00 zł. Przedmiotowy kapitał zakładowy dzieli się na 2.000 udziałów o wartości po 100 MAD każdy. Emitent objął 800 udziałów w IVStudio, tj. 40% udziałów w kapitale zakładowym. i-Eteria także objęła po 800 udziałów, tj. 40% udziałów w kapitale zakładowym, a TAP objęła po 400 udziałów, tj. 20% udziałów w kapitale zakładowym. Przedmiotem działalności nowego podmiotu będzie portowanie gier między innymi z portfolio Spółki na platformy: Nintendo Switch, Nintendo Switch 2, PlayStation 4, PlayStation 5, Xbox Series X, Xbox One, iOS, Android, tworzenie własnych oryginalnych produkcji, a także kooperacja ze Spółką przy tworzeniu produkcji typu remake.

18 sierpnia 2026 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła asymilacja akcji oznaczonych kodem ISIN PLFRENT00089 z akcjami oznaczonymi kodem ISIN PLFRENT00014. 19 sierpnia 2026 r. sąd rejestrowy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym umorzenie 73 akcji serii Q. W związku z tym 4 września 2026 r. akcje te zostały wycofane z systemu depozytowego prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Powyższe zdarzenia wynikały z połączenia Emitenta ze spółką MegaPixel Studio S.A. i stanowiły ostatni etap tego procesu.

24 września 2026 r. miała miejsce premiera gry pt. Heroes of Magic & Cards na Nintendo Switch, PlayStation 4, PlayStation 5 oraz Xbox One i Xbox Series X|S.

12 i 13 listopada 2026 r. miała miejsce premiera gry: Ski Jumping World Cup odpowiednio na Nintendo Switch I PlayStation 4 i 5 oraz Xbox One i Series X|S.

13 listopada 2026 r. miała miejsce premiera: Idle Purrates Clicker na PC.

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

Gra	Platforma	Data premiery	Zakres prac
Tower Dominion	Nintendo Switch	13 sierpnia 2026 r.	porting, wydawca
Tower Dominion	PS4, PS5, Xbox One, Xbox Series S/X	14 sierpnia 2026 r.	porting, wydawca
Heroes of Magic & Cards	Nintendo Switch, PS4, PS5, Xbox One, Xbox Series S/X	24 września 2026 r.	porting, wydawca
Ski Jumping World Cup	Nintendo Switch	12 listopada 2026 r.	gra własna, wydawca

Ski Jumping World Cup	PS4, PS5, Xbox One, Xbox Series S/X	13 listopada 2026 r.	gra własna, wydawca
Idle Purrates Clicker	PC	13 listopada 2026	gra własna, wydawca

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

ASORTYMENT SKLEPU FOREVER LIMITED

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

DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ZALEŻNEJ - FOREVER SEED FUND S.A.

Spółka Forever Seed Fund S.A. w III kwartale 2026 roku kontynuowała poszukiwanie deweloperów, którzy posiadają, realizują lub planują wykonanie wysokiej jakości gier.

W raportowanym okresie Forever Seed Fund S.A. uczestniczyła w międzynarodowych targach branży gier – Gamescom w Kolonii oraz Tokyo Game Show (TGS) w Tokio. Wydarzenia te stanowiły okazję do nawiązania i rozwijania relacji biznesowych oraz prowadzenia rozmów z potencjalnymi partnerami w zakresie pozyskania nowych tytułów do dystrybucji.

W ramach swojej działalności Forever Seed Fund S.A. pozyskała do wydawnictwa Forever Entertainment S.A. grę pt.: „Just a Die”.

W chwili obecnej prowadzone są zaawansowane rozmowy dot. pozyskania kolejnych gier do dystrybucji przez Forever Entertainment S.A.

WSPÓŁPRACA Z DEWELOPERAMI W ZAKRESIE POZYSKIWANIA IP

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

Zdobyte kontakty mogą skutkować rozpoczęciem współpracy i podpisaniem umów licencyjnych w najbliższym czasie.

WPŁYW SYTUACJI POLITYCZNO-GOSPODARCZEJ NA UKRAINIE ORAZ REGIONIE BLISKIEGO WSCHODU

Do dnia sporządzenia przedmiotowego raportu Spółka nie odnotowała poważnych skutków związanych z konfliktem w regionie Bliskiego Wschodu oraz z wpływem rosyjskiej agresji przeciwko narodowi ukraińskiemu, a także sankcjami nałożonymi na Federację Rosyjską oraz Republikę Białorusi. W chwili obecnej, nie ma problemów związanych z utrzymaniem stabilnego procesu rozwoju gier. Sprzedaż gier odbywa się przez międzynarodowe platformy i brak możliwości sprzedaży na rynki objęte sankcjami może mieć wpływ na sprzedaż, ale w opinii Spółki w stopniu nieznacznym.

Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się działaniami wojennymi i ocenia potencjalny wpływ na działalność Spółki. Biorąc pod uwagę dynamikę rozwoju sytuacji w Ukrainie oraz w regionie Bliskiego Wschodu, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, nie można w sposób jednoznaczny określić dalszego wpływu ww. konfliktów i ich skutków na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

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

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

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

Dokumenty Informacyjne Spółki z dnia 10 stycznia 2011 r., 31 marca 2011 r., 19 grudnia 2011 r., 16 września 2014 r., 27 kwietnia 2015 r., 15 kwietnia 2016 r., 20 marca 2017 r., 10 października 2017 r. oraz z 28 stycznia 2026 r. nie zawierają informacji, o których mowa w §10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

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

W trzecim kwartale 2026 roku działalność badawczo-rozwojowa Spółki skupiała się na modernizacji i rozbudowie autorskiego zaplecza technologicznego w związku z wymaganiami platformy Nintendo Switch 2. Realizowane przedsięwzięcia miały na celu przystosowanie wykorzystywanych narzędzi deweloperskich do specyfiki nowego środowiska sprzętowo-programowego, ze szczególnym uwzględnieniem zgodności technologicznej, doskonalenia istniejących funkcjonalności oraz usprawnienia procesów związanych z tworzeniem i rozwojem oprogramowania.

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

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

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

* *dane na dzień 30 września 2026 r.*

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

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

* *dane na dzień 30 września 2026 r.*

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

* *dane na dzień 30 września 2026 r.*

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

* *dane na dzień 30 września 2026 r.*

Emitent posiada udziały w Highball Games SARL pośrednio poprzez TA Publishing S.A.

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

* *dane na dzień 30 września 2026 r.*

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

* *dane na dzień 30 września 2026 r.*

27 maja 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fearful Entertainment S.A. z siedzibą w Gdyni podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i otwarcia jej likwidacji. Decyzja o rozpoczęciu likwidacji spółki została podjęta z uwagi na zmieniające się otoczenie rynkowe.

Dnia 23 lipca 2026 r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym zamieszczono drugie ogłoszenie o otwarciu likwidacji Fearful Entertainment S.A. (nr 141/2026). Po upływie sześciomiesięcznego terminu na zgłaszanie wierzytelności, liczonego od dnia drugiego ogłoszenia, tj. po 23 stycznia 2027 r., likwidator rozpocznie przeprowadzanie czynności końcowych, a następnie złoży wniosek o wykreślenie spółki z KRS.

Firma:	Rainy Frog Co. Ltd.
Forma prawna:	Ltd. (odpowiednik polskiej spółki z ograniczoną

	odpowiedzialnością)
Siedziba:	Kanagawa-ken, Japonia
Przedmiot działalności:	Pozyskiwanie tytułów z rynku japońskiego do wydania przez Emitenta na rynku europejskim i Ameryki Północnej oraz dystrybucja wersji pudełkowych gier z portfolio Emitenta
Udział Emitenta w kapitale zakładowym*:	10,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów*:	10,00%

* *dane na dzień 30 września 2026 r.*

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

* *dane na dzień 30 września 2026 r.*

Firma:	**IVStudio SARL**
Forma prawna:	SARL (odpowiednik polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością)
Siedziba:	Rabat, Maroko
Przedmiot działalności:	Portowanie gier między innymi z portfolio Spółki na platformy: Nintendo Switch, Nintendo Switch 2, PlayStation 4, PlayStation 5, Xbox Series X, Xbox One, iOS, Android, tworzenie własnych oryginalnych produkcji, a także kooperacja ze Spółką przy tworzeniu produkcji typu remake
Udział Emitenta w kapitale zakładowym*:	40,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów*:	40,00%

* *dane na dzień 30 września 2026 r.*

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

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

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

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

Wybrane dane finansowe spółki Forever Seed Fund S.A.

Bilans

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2026 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2025 r. (w zł)
Aktywa trwałe	2 464,00	2 537,00
Aktywa obrotowe	95 550,83	95 228,98
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 836,11	4 254,26
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Kapitał własny	81 409,28	77 828,10
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	16 605,55	19 937,88
Suma bilansowa	98 014,83	97 765,98

Rachunek Zysków i Strat

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)	Narastająco za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)
Przychody netto ze sprzedaży	20 100,00	20 100,00	60 300,00	60 300,00
Koszty działalności operacyjnej	16 730,33	17 051,59	59 713,92	59 800,11
Zysk/strata na sprzedaży	3 369,67	3 048,41	586,08	499,89
Zysk/strata na działalności operacyjnej	3 369,25	3 048,23	585,33	499,12
Zysk/strata brutto	3 369,25	3 030,23	585,33	481,12
Zysk/strata netto	3 316,25	2 756,23	466,33	74,12

Rachunek Przepływów Pieniężnych

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)	Narastająco za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	932,25	2 040,97	-9 063,24	-29 345,59
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto razem	932,25	2 040,97	-9 063,24	-29 345,59
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	932,25	2 040,97	-9 063,24	-29 345,59
Środki pieniężne na początek okresu	3 903,86	2 213,29	13 899,35	33 599,85
Środki pieniężne na koniec okresu	4 836,11	4 254,26	4 836,11	4 254,26

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

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)	Narastająco za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	78 093,03	75 071,87	80 942,95	77 753,98
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	78 093,03	75 071,87	80 942,95	77 753,98
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	81 409,28	77 828,10	81 409,28	77 828,10
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	81 409,28	77 828,10	81 409,28	77 828,10

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

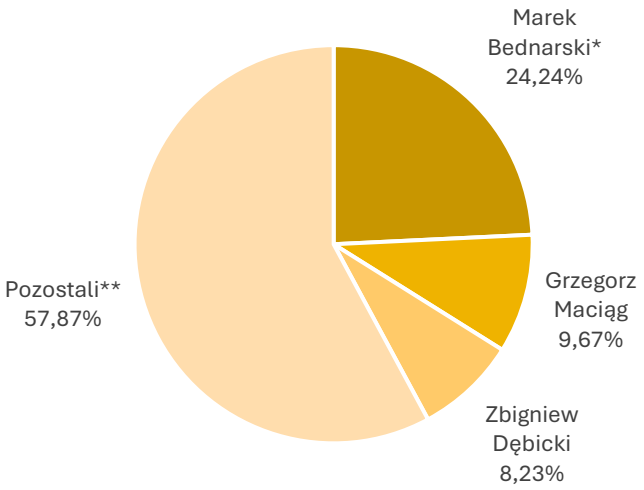
Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Marek Bednarski*	6 709 665	6 709 665	24,24%	24,24%
Grzegorz Maciąg	2 676 565	2 676 565	9,67%	9,67%
Zbigniew Dębicki	2 277 721	2 277 721	8,23%	8,23%
Pozostali**	16 021 126	16 021 126	57,87%	57,87%
Suma	**27 685 077**	**27 685 077**	**100,00%**	**100,00%**

** wraz z osobami powiązanymi, tj. wraz z Katarzyną Bednarską oraz Michałem Bednarskim, w ramach zawartego porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 6 Ustawy o ofercie publicznej*

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

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



** wraz z osobami powiązanymi, tj. wraz z Katarzyną Bednarską oraz Michałem Bednarskim, w ramach zawartego porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 6 Ustawy o ofercie publicznej*

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

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

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

Na dzień 30 września 2026 roku Spółka zatrudniała łącznie 51 osób na umowę o pracę (łącznie 49,58 pełnych etatów) oraz współpracowała z 22 osobami na podstawie umów cywilnoprawnych i na podstawie umów B2B.