

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
CREATIVEFORGE GAMES S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2025 R. DO 31 GRUDNIA 2025 R.
DLA WALNEGO ZGROMADZENIA
CREATIVEFORGE GAMES S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Stosownie do postanowień art. 382 § 3 pkt 3) ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (dalej: **k.s.h.** lub **Kodeks spółek handlowych**), Rada Nadzorcza CREATIVEFORGE GAMES S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej także: „**Spółka**”) przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Spółki sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2025 r.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki (dalej także jako: **Rada, Rada Nadzorcza** lub **RN**) zawiera elementy wskazane w art. 382 § 3-3¹ k.s.h., a ponadto sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej i jej rekomendacje, tj.:

1. wyniki oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2025 roku;
2. wyniki oceny wniosku Zarządu Spółki w sprawie pokrycia straty za rok 2025;
3. ocenę sytuacji Spółki w 2025 roku, z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego;
4. ocenę realizacji przez Zarząd Spółki obowiązków, o których mowa w art. 380¹ k.s.h.;
5. ocenę sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej Spółki przez Zarząd Spółki informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 § 4 k.s.h.
6. informację o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382¹ k.s.h.;
7. sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2025, z uwzględnieniem dokonanej samooceny pracy Rady Nadzorczej;
8. rekomendacje Rady Nadzorczej dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

I. Wyniki oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2025 roku

Na podstawie art. 382 § 3-3¹ k.s.h. przedmiotem analizy i oceny Rady Nadzorczej było sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku, na które składają się:

- a) bilans na dzień 31 grudnia 2025 roku, które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 2.247.088,64 PLN (dwa miliony dwieście czterdzieści siedem tysięcy osiemdziesiąt osiem złotych i sześćdziesiąt cztery grosze),
- b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujący stratę netto w wysokości 2.383.924,06 PLN (dwa miliony trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset dwadzieścia cztery złote i sześć groszy),
- c) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 2.383.924,06 PLN (dwa miliony trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset dwadzieścia cztery złote i sześć groszy),
- d) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 365.347,07 PLN (trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy trzysta czterdzieści siedem złotych i siedem groszy),

- w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Ponadto Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok 2025 oraz wnioskiem Zarządu w kwestii pokrycia straty Spółki za rok 2025.

Rada Nadzorcza, działając na podstawie postanowień Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, po zapoznaniu się z danymi finansowymi oraz informacjami od Zarządu Spółki, a także po szczegółowej analizie sprawozdania z badania niezależnego biegłego rewidenta Pana Macieja Binaś (dalej: **Biegły rewident**) za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, **pozytywnie ocenia, w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym**, sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025 oraz złożone przez Zarząd sprawozdanie z działalności Spółki w 2025 roku.

Poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. co do zgodności z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym nie budzi zastrzeżeń i znajduje potwierdzenie w pozytywnej opinii Biegłego rewidenta.

Biegły rewident, dokonujący badania sprawozdania finansowego, wydał pozytywną opinię do przedłożonego sprawozdania finansowego, stwierdzając, że sprawozdanie przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, jak również jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki, a także zostało

sporządzone w oparciu o prawidłowo prowadzone księgi rachunkowe, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Rada Nadzorcza, oceniając przedstawione sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2025, uważa, że w sposób jasny i rzetelny przedstawia ono działalność i sytuację Spółki w ocenianym okresie. Zarząd bardzo wnikliwie opisał sytuację Spółki, zarówno w aspekcie finansowym, jak i rynkowym. Ponadto w opinii Rady Nadzorczej przedłożone sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2025 w zakresie finansowym jest zgodne z przedstawionym przez Zarząd i zbadanym przez niezależnego Biegłego rewidenta sprawozdaniem finansowym. Nadto Biegły rewident uznał, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Rada Nadzorcza w swoim sprawozdaniu odstępuje od szczegółowej prezentacji wyników ekonomiczno-finansowych, uznając, że wyżej wymienione wyniki zostały szczegółowo i kompetentnie przedstawione oraz omówione w sprawozdaniach Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdaniu niezależnego Biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego.

II. Wyniki oceny wniosku Zarządu Spółki w sprawie pokrycia straty za rok 2025

Zarząd Spółki rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki pokrycie straty netto za rok obrotowy 2025 w wysokości 2.383.924,06 PLN (dwa miliony trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset dwadzieścia cztery złote i sześć groszy) z zysków Spółki z lat przyszłych.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu co do pokrycia straty uznaje, że przedstawiony przez Zarząd wniosek jest zgodny z interesem Spółki i jej Akcjonariuszy.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przedstawiony przez Zarząd wniosek dotyczący pokrycia straty oraz wnosi do Walnego Zgromadzenia Spółki o podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty netto za rok 2025 - zgodnie z propozycją Zarządu Spółki.

III. Ocena sytuacji Spółki w 2025 roku, z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego

Spółka w roku obrotowym 2025 prowadziła działalność w wymagających warunkach rynkowych. Sytuacja ekonomiczno-finansowa szczegółowo została omówiona w sprawozdaniu finansowym,

sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki oraz w opinii biegłego rewidenta z badania tych sprawozdań.

Bazując na informacjach otrzymanych od Zarządu oraz danych zawartych w sprawozdaniu finansowym, sprawozdaniu z działalności i opinii biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza stwierdza, że nie występują bezpośrednie zagrożenia dla działalności Spółki. Działania podejmowane przez Zarząd — w szczególności pozyskiwanie i realizacja projektów, a także pozyskiwanie nowych zespołów deweloperskich oraz osób z doświadczeniem w branży gier komputerowych — dobrze rokują na dalszy rozwój Spółki.

Według informacji otrzymanych przez Radę Nadzorczą, Zarząd Spółki identyfikuje i na bieżąco monitoruje pośrednie zagrożenia związane z sytuacją na rynku gier komputerowych, w celu minimalizowania ich wpływu na działalność Spółki. Ponadto, w ocenie Rady Nadzorczej, po zmianach w składzie Zarządu, Zarząd stale i dokładnie monitoruje najważniejsze parametry sytuacji finansowej Spółki oraz uwzględnia je w podejmowanych działaniach.

W ocenie Rady Nadzorczej ogólna sytuacja Spółki oceniana poprzez:

- posiadany przez Spółkę potencjał twórczy,
- posiadaną przez Spółkę pozycję rynkową,
- posiadane przez Spółkę doświadczenie,

- nie stwarza zagrożeń dla dalszego rozwoju Spółki w kolejnych 12 miesiącach działalności Spółki.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

W ocenie Rady Nadzorczej:

1. W Spółce występuje satysfakcjonujący i wystarczający system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem;
2. Spółka prowadzi działalność zgodnie z normami oraz stosownymi praktykami, a w przypadku konieczności konsultacji w przedmiotowym zakresie, Zarząd korzysta z usług profesjonalnych podmiotów zewnętrznych;
3. Zarząd Spółki skutecznie realizuje przyjętą strategię;
4. Zarząd Spółki efektywnie zarządza Spółką;

a tym samym Rada nie identyfikuje zagrożenia dla Spółki w przedmiotowym zakresie, bądź konieczności wprowadzenia dodatkowych zabezpieczeń lub podjęcia niezbędnych działań.

IV. Ocena realizacji przez Zarząd Spółki obowiązków, o których mowa w art. 380¹ k.s.h.

Rada Nadzorcza dokonała oceny realizacji przez Zarząd Spółki obowiązków informacyjnych wynikających z art. 380¹ Kodeksu spółek handlowych i odnotowuje, że w ocenianym okresie Zarząd nie zawsze przekazywał Radzie informacje w sposób bieżący i wyczerpujący, co Rada traktuje jako uchybienie wymagające odnotowania. Mając jednak na uwadze, że Rada Nadzorcza podjęła w tym zakresie zdecydowane działania, w tym dokonała zmiany w składzie Zarządu, co doprowadziło do uporządkowania procesu przepływu informacji między organami Spółki, powyższe uchybienia nie wpływają na ogólną, pozytywną ocenę realizacji przedmiotowego obowiązku. Rada Nadzorcza będzie w dalszym ciągu wnikliwie monitorować prawidłowość wykonywania obowiązków informacyjnych przez nowo powołany Zarząd.

V. Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej Spółki przez Zarząd Spółki informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 § 4 k.s.h.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Zarząd Spółki, z własnej inicjatywy oraz w wyniku nałożonych na Zarząd ustawowych obowiązków, przekazywał Radzie Nadzorczej Spółki niezbędne informacje, w tym dokumentację. Jednocześnie Rada posiada dostęp do dokumentów Spółki w zakresie pozwalającym jej na efektywną realizację obowiązków nadzorczych. Tym samym Rada Nadzorcza Spółki nie rozpoznała konieczności występowania do Zarządu Spółki z dodatkowymi wnioskami o udzielenie informacji lub przekazania danych, w szczególności z formalnym żądaniem określonym w art. 382 § 4 k.s.h.

VI. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382¹ k.s.h.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Rada Nadzorcza Spółki nie podejmowała uchwały w sprawie zbadania na koszt Spółki określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę.

VII. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2025, z uwzględnieniem dokonanej samooceny pracy Rady Nadzorczej

1. Organizacja Rady Nadzorczej

Zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych oraz Statutem Spółki Rada Nadzorcza jest organem kolegialnym sprawującym stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach jej przedsiębiorstwa.

Na dzień 31.12.2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza liczy 5 (słownie: pięć) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną, pięcioletnią kadencję.

2. Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2025 r., Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

- 1) Grzegorz Czarnecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Krzysztof Kostowski - Członek Rady Nadzorczej,
- 3) Łukasz Grynasz – Członek Rady Nadzorczej.
- 4) Bartosz Antoni Graś – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Łukasz Ryszard Zabłocki - Członek Rady Nadzorczej,

Na dzień sporządzenia sprawozdania, Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

- 1) Grzegorz Czarnecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Krzysztof Kostowski - Członek Rady Nadzorczej,
- 3) Łukasz Grynasz – Członek Rady Nadzorczej.
- 4) Michał Rogowski – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Łukasz Ryszard Zabłocki - Członek Rady Nadzorczej,

W dniu 7 lipca 2026 r. Bartosz Antoni Graś złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 6 sierpnia 2026 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 01/07/2025/RN w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Spółki w trybie kooptacji poprzez powołanie Pana Michała Rogowskiego do składu Rady Nadzorczej spółki CREATIVEFORGE GAMES S.A.

3. Informacje o działalności Rady Nadzorczej w 2025

W okresie sprawozdawczym, obejmującym okres od dnia 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., Rada Nadzorcza prowadziła działalność w trybie posiedzeń zwoływanych formalnie oraz posiedzeń bez formalnego zwołania, które odbywały się w zależności od potrzeb, przy zachowaniu wymogów uregulowanych w Kodeksie spółek handlowych.

Wszystkie formalnie oraz nieformalnie zwołane posiedzenia były protokołowane, a podejmowane przez Radę Nadzorczą decyzje miały formę uchwał. Rada Nadzorcza działała w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych i postanowienia Statutu Spółki, prowadząc stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działania, a także rozpatrując zagadnienia i wnioski przedkładane na posiedzeniach Rady przez Zarząd Spółki.

Rada Nadzorcza odbyła sześć formalnych posiedzeń w dniach:

- 1) 8 stycznia 2025 r., na którym to podjęto następujące uchwały:
 - a) uchwała nr 1/1/2025 z dnia 8 stycznia 2025 r. w sprawie odwołania Prezesa Zarządu Spółki Pana Piotra Karbowskiego;
 - b) uchwała nr 2/2/2025 z dnia 8 stycznia 2025 r. w sprawie powołania Prezesa Zarządu Spółki Pana Sebastiana Łukasza Żaczek.
- 2) 24 marca 2025 r.,
- 3) 5 czerwca 2025 r., na którym to podjęto następujące uchwały:
 - a) uchwała nr 01/06/2025/RN z dnia 5 czerwca 2025 r. w sprawie oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.;
 - b) uchwała nr 02/06/2025/RN z dnia 5 czerwca 2025 r. w sprawie oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.;
 - c) uchwała nr 03/06/2025/RN z dnia 5 czerwca 2025 r. w sprawie wniosku Zarządu Spółki dotyczącego pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.;
 - d) uchwała nr 04/06/2025/RN z dnia 5 czerwca 2025 r. w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.
- 4) 14 sierpnia 2025 r., na którym to podjęto uchwałę:
 - a) uchwała nr 1 z dnia 14 sierpnia 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie rozporządzenia majątkiem Spółki;

5) 2 września 2025 r.,

6) 23 października 2025 r.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonywali swoje obowiązki osobiście na ww. posiedzeniach Rady Nadzorczej, która działała kolegialnie, w kwestiach będących przedmiotem ustaleń Rady Nadzorczej. Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki, sprawowała kontrolę dokumentów przedstawianych przez Zarząd Spółki oraz realizowała swoje pozostałe zadania. Członkowie Rady Nadzorczej pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem Spółki.

Sprawując bezpośredni nadzór nad działalnością Spółki, Zarząd przedstawiał Radzie analizy niezbędne do oceny zagrożeń związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością lub decyzjami podjętymi przez Zarząd. Zarząd przedstawiał Radzie informacje na temat bieżącej sytuacji Spółki, w tym jej wyników finansowych, jak również Rada omawiała z Zarządem Spółki potencjalne inwestycje podejmowane przez Spółkę. Rada Nadzorcza rozpatrywała także bieżące problemy związane z prawidłowym funkcjonowaniem Spółki, a także ich ewentualne skutki dla Spółki i Akcjonariuszy. Rada podejmowała uchwały w sprawach związanych z działalnością Spółki i wynikające z postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza dobrze ocenia współpracę z Zarządem Spółki. Dokumenty na posiedzenia Rady Nadzorczej były przygotowywane w sposób rzetelny i wyczerpujący, jak również Zarząd na bieżąco przekazywał Radzie informacje i dokumenty dotyczące bieżącej działalności Spółki, w tym istotnych inwestycji lub transakcji.

Podejmowane i analizowane przez Radę problemy miały na celu sprawowanie pełnego i rzetelnego nadzoru nad działalnością Spółki oraz jej Zarządu, jak również kontrolę osiąganych przez Spółkę wyników finansowych, wzrostu jej wartości i zapewnienia długofalowego rozwoju.

4. Samoocena pracy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, nadzorowała i kontrolowała działalność Zarządu Spółki w procesie podejmowania strategicznych dla przedsiębiorstwa decyzji. W zakresie swojej działalności wykazała się sumiennością, rzetelnością i wiedzą fachową. Każdy Członek Rady Nadzorczej dołożył należytej staranności oraz zaangażowania w wykonywanie swoich obowiązków w Radzie.

Zakres, sposób działania i skład Rady Nadzorczej były zgodne z Kodeksem spółek handlowych i Statutem Spółki.

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją pracę w 2025 roku, tj. w okresie 01.01.2025 r. - 31.12.2025 r., oraz współpracę z Zarządem Spółki.

VIII. Rekomendacje Rady Nadzorczej dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

Uwzględniając wszystkie powyższe okoliczności, Rada Nadzorcza postanowiła wystąpić z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o:

1. zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2025;
2. zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2025;
3. zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025;
4. powzięcie uchwały w sprawie pokrycia straty Spółki za rok 2025 zgodnie z wnioskiem Zarządu;
5. udzielenie absolutorium Zarządowi Spółki z wykonania obowiązków w 2025 r.;
6. dodatkowo przedkładając powyższe sprawozdanie, Rada Nadzorcza wnosi również o udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków w Radzie Nadzorczej w roku 2025 wszystkim członkom Rady, którzy pełnili funkcje w Radzie w trakcie trwania roku obrotowego 2025.

Imię i nazwisko oraz funkcja w Radzie Nadzorczej	Podpis Członka Rady Nadzorczej
Grzegorz Czarnecki Przewodniczący Rady Nadzorczej	
Krzysztof Kostowski Członek Rady Nadzorczej	

Łukasz Grynasz Członek Rady Nadzorczej	
Michał Rogowski Członek Rady Nadzorczej	
Łukasz Ryszard Zablocki Członek Rady Nadzorczej	