

RAPORT KWARTALNY



DARK POINT GAMES S.A.
za III kwartał 2025 r.



DARKPOINT
games

Toruń, 12.11.2025 r.



Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Trzeci kwartał 2025 roku był dla Dark Point Games S.A. okresem, w którym konsekwentna polityka Zarządu oraz zaangażowanie zespołu zaczęły przynosić widoczne efekty. Najważniejszym wydarzeniem tego okresu była premiera pełnej wersji gry *Achilles: Survivor*, która spotkała się z bardzo pozytywnym odbiorem graczy i recenzentów branżowych, przekraczając nasze wewnętrzne założenia sprzedażowe oraz potwierdzając skuteczność przyjętej strategii rozwoju.

Trzeci kwartał potwierdził, że skrupulatnie zaplanowana praca całego zespołu Dark Point Games przynosi wymierne efekty sprzedażowe i finansowe. Wysoka jakość produkcji, świadome zarządzanie i uważne wsłuchiwanie się w głos społeczności graczy pozwalają nam budować stabilną pozycję w branży gier niezależnych, przygotowując Spółkę pod wydanie jeszcze większych autorskich tytułów.

Seria *Achilles* ugruntowała pozycję Spółki na rynku, stając się rozpoznawalnym symbolem jakości i stylu naszego studia. Równolegle rozwijane projekty, w tym *Brightness*, powinny umocnić nasze portfolio i stanowić krok w kierunku kolejnych, ambitniejszych przedsięwzięć.

Wysokie oceny i zaangażowanie społeczności wokół tytułów z serii są dla nas dowodem, że kierunek obrany przez Spółkę - tworzenie gier jakościowych, wspieranych przez aktywną komunikację z graczami - jest właściwy. W minionych miesiącach Dark Point Games przeszło istotną transformację - od zespołu skupionego na jednym projekcie do studia o wielotorowym pipeline produkcyjnym. To dowód na dojrzałość organizacyjną i skuteczność przyjętej strategii zarządczej, która otwiera nowe możliwości sprzedażowe dla Spółki.

Istotnym elementem rozwoju pozostaje projekt *Brightness*, będący w zaawansowanej fazie produkcji. Aktualnie kończymy prace nad materiałami promocyjnymi, a trailer gry zostanie zaprezentowany w najbliższym czasie. Trzeci kwartał był również okresem zacieśniania współpracy międzynarodowej - podpisana umowa z Flying Wild Hog Development Limited otwiera nowe możliwości w zakresie wymiany doświadczeń i dalszej profesjonalizacji zespołu.

Wyniki finansowe potwierdzają, że polityka racjonalnego zarządzania kosztami i dywersyfikacji przychodów przynosi rezultaty. Spółka utrzymuje dodatnią rentowność, bezpieczną płynność i silny kapitał własny, co umożliwia finansowanie dalszego rozwoju z własnych środków.

RAPORT KWARTALNY

za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r.



Z optymizmem patrzymy w przyszłość - z silnym zespołem, rozpoznawalną marką i stabilną sytuacją finansową możemy koncentrować się na tym, co najważniejsze: tworzeniu gier, które zostają z graczami na długo.

Dziękuję całemu zespołowi Dark Point Games za ich profesjonalizm i pasję, a Państwu - Akcjonariuszom - za zaufanie i wsparcie, które pozwalają nam konsekwentnie budować przyszłość Spółki.

Z wyrazami szacunku,

Paweł Waszak,

Prezes Zarządu

Dark Point Games S.A.

SPIS TREŚCI

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu	5
2. Sprawozdanie jednostkowe za III kwartał 2025 r.....	13
3. Komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale.....	17
4. Prognozy wyników finansowych	19
5. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji	19
6. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie podjęte w raportowanym okresie	19
7. Opis organizacji grupy kapitałowej	20
8. Informacje o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	20
9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczaniu na pełne etaty	20

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

Niniejszy raport kwartalny Dark Point Games S.A. za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. został sporządzony w związku z przepisami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. 2023 poz. 120 z późn. zm.) o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią. Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN). W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny. Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

W bieżącym okresie sprawozdawczym spółka nie dokonywała zmian zasad (polityki) rachunkowości. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Dark Point Games S.A. za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych. W skład Dark Point Games S.A. nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Podstawowe Informacje o Spółce

Firma:	Dark Point Games S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Poznańska 154L, 87-100 Toruń
Adres poczty elektronicznej:	biuro@darkpointgames.com
Strona internetowa:	https://darkpointgames.com/
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000884859
REGON:	384588435
NIP:	9562355598

Postanowienie o wpisie Dark Point Games S.A. do rejestru przedsiębiorców KRS zostało wydane przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 lutego 2021 r. Spółka została zarejestrowana pod numerem 0000884859.

Dark Point Games S.A. z siedzibą w Toruniu powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Dark Point Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Toruniu, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000808089.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego skład Zarządu Spółki był następujący:

- Paweł Waszak - Prezes Zarządu,
- Daniel Mira - Członek Zarządu,
- Marcin Kamiński - Członek Zarządu,
- Wiesław Małek - Członek Zarządu.

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- Ryszard Brudkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zbigniew M. Pawłucki - Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Sugalski - Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Ulanowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Ewa Waszak - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości

1. ROK OBROTOWY I WCHODZĄCE W JEGO SKŁAD OKRESY SPRAWOZDAWCZE, ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Spółka stosuje zasady rachunkowości zgodne z ustawą z 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydane na jej podstawie rozporządzenia, jeżeli Spółka jest zobowiązana do ich zastosowania.

W sprawach nieregulowanych przepisami ustawy o rachunkowości i rozporządzeń, do prowadzenia ksiąg rachunkowych mogą być stosowane Krajowe Standardy rachunkowości (KSR) wydane przez uprawniony w myśl ustawy Komitet Standardów Rachunkowości lub w przypadku braku odpowiedniego standardu krajowego, mogą być stosowane Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR).

Spółka sporządza śródroczne sprawozdania finansowe, jeśli jest do tego zobowiązana jako emitent. W takiej sytuacji Spółka stosuje odpowiednie przepisy dotyczące śródrocznych sprawozdań finansowych emitentów, wynikające z polskiego prawa.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Księgi rachunkowe prowadzi się w sposób zapewniający uzyskanie danych sprawozdawczych za poszczególne miesiące roku obrotowego.

Stosując niniejszą politykę (zasady) rachunkowości przyjmuje się założenie, że Spółka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości, chyba że jest to niezgodne ze stanem faktycznym lub prawnym. Ustalając zdolność Spółki do kontynuowania działalności, Zarząd Spółki uwzględnia wszystkie informacje dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, dotyczące dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego. Jeżeli założenie kontynuacji działalności, o którym mowa powyżej, nie jest zasadne, niniejszą politykę (zasady) rachunkowości stosuje się odpowiednio, uwzględniając postanowienia art. 29 ustawy o rachunkowości.

2. METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO, SPORZĄDZANIA RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne niezaliczone do inwestycji

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

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.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez Spółkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i wartości początkowej równej lub niższej 10.000,00 zł wprowadza się do ewidencji bilansowej środków trwałych i umarza jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do używania.

Amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie ich do użytkowania.

Stosuje się liniową metodę amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, z wyjątkiem zakończonych prac rozwojowych.

Typowe roczne stawki amortyzacji kształtują się następująco:

Sprzęt komputerowy	20-30%
Licencje, poniesione koszty zakończonych prac rozwojowych	10-50%
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	20%

W przypadku środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych nabytych jako używane, jak również wykazujących przyspieszone zużycie oraz w przypadkach nietypowych, a także w przypadku aktywów nietypowych, stawki amortyzacyjne mogą być ustalane poza przedziałami wskazanymi powyżej.

Dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, dla których stawki amortyzacji określone w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych (stawki podatkowe) nie odbiegają istotnie od stawek amortyzacji wynikających z ekonomicznych okresów użytkowania, stosuje się stawki podatkowe.

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych jest przez Spółkę okresowo weryfikowana.

W przypadku przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu 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.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty zakończonych prac rozwojowych związanych z produkcją gier prowadzonych przez Spółkę, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone,
- techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie Spółka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,
- koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Koszty zakończonych prac rozwojowych podlegają amortyzacji metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności rezultatów prac rozwojowych lub w przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących ilości lub wartości sprzedaży, Spółka amortyzuje wartość tych projektów metodą naturalną, w stosunku do planowanego wolumenu sprzedaży. Jeżeli w wyjątkowych przypadkach nie można wiarygodnie oszacować okresu ekonomicznej użyteczności rezultatów zakończonych prac rozwojowych, to okres dokonywania odpisów nie może przekraczać 5 lat.

Amortyzacji zakończonych prac rozwojowych dokonuje się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie ich do użytkowania.

Do kosztów zakończonych prac rozwojowych stosuje się odpowiednio określone powyżej zasady dokonywania odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty prac rozwojowych w okresie do momentu ich zakończenia ujmowane są jako długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Należności i zobowiązania niezaliczone do inwestycji lub zobowiązań finansowych

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Odpisy aktualizujące tworzy się dla poszczególnych należności indywidualnie.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania zalicza się do:

- należności lub zobowiązań krótkoterminowych w odniesieniu do ogółu należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz całości lub części należności i zobowiązań z innych tytułów, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- należności i zobowiązań długoterminowych - w odniesieniu do należności innych niż krótkoterminowe.

Należności i zobowiązania wyrażone w walucie obcej na dzień bilansowy wyceniane są przy zastosowaniu średniego kursu ogłoszonego na ten dzień przez Narodowy Bank Polskiego.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych o wartości poniżej 1 000 zł, jako nie mające istotnego wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy, nie są rozliczane w czasie i są odnoszone bezpośrednio w dacie poniesienia w koszty działalności roku, którego dotyczą

Koszty tworzenia gier poniesione przed rozpoczęciem sprzedaży lub zastosowaniem nowych rozwiązań ujmowane są jako nakłady na prace rozwojowe w toku i prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe długoterminowe. W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu następuje przeniesienie nakładów z pozycji rozliczenia międzyokresowe do pozycji koszty zakończonych prac rozwojowych, prezentowanych w bilansie jako wartości niematerialne i prawne.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonywanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności i obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Rezerwy

Rezerwy stanowią zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Spółka tworzy rezerwy w przypadku, gdy ciąży na niej prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Rezerwy tworzy się, jeśli ich kwoty są istotne oraz możliwe jest dokonanie wiarygodnych szacunków.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy wykazywany jest w wysokości nadwyżki ceny emisyjnej udziałów (akcji) powyżej ich wartości nominalnej, a także z tytułu podziału zysków oraz z innych tytułów, jeżeli stanowi tak umowa (statut) Spółki i odpowiednie uchwały jej organów.

Pozostałe elementy kapitału własnego wykazywane są zgodnie z postanowieniami kodeksu spółek handlowych, ustawy o rachunkowości, umowy (statutu) Spółki, uchwałami organów Spółki oraz gdy wynika tak z niniejszej polityki (zasad) rachunkowości.

Przychody i Koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności, a także zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożności.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody i koszty działalności operacyjnej obejmują dotyczące okresu sprawozdawczego przychody i koszty inne niż przychody i koszty z operacji finansowych oraz przychody i koszty z tytułu podatku dochodowego i pozostałych obowiązkowych obciążeń wyniku finansowego.

Przychody ze sprzedaży produktów ujmuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli zostały spełnione łącznie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje odpowiednio wysokie prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do będących przedmiotem sprzedaży aktywów zostały przekazane nabywcy oraz Spółka przestała być trwale zaangażowana w zarządzanie przekazanymi aktywami, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli.

Przychody ze sprzedaży obejmują tantiemy za udzielane przez Spółkę licencje wyprodukowanych przez Spółkę produktów, do których ma ona wyłączne prawa licencyjne z tytułu ich wytworzenia lub nabyła licencje na ich wydawanie lub dystrybucję.

Spółka udziela licencji na swoje oprogramowanie (własność intelektualną) dystrybutorom gier. Licencja udzielona w ustalonym przedziale czasowym daje dystrybutorom dostęp do własności intelektualnej w formie, w jakiej występuje ona w okresie obowiązywania licencji. Podstawą do rozpoznania przychodu są tantiemy ze sprzedaży licencji na dystrybucję gier. Przychody te zależą od wielkości sprzedaży zrealizowanej przez dystrybutora do użytkownika końcowego w danym okresie sprawozdawczym.

Przychody obejmują kwoty otrzymane lub należne z tytułu dostarczonych nabywcom produktów, pomniejszone o prowizje lub podobne kwoty z tytułu udziału w sprzedaży pobierane przez dystrybutorów zgodnie z odpowiednimi umowami, a także ewentualne rabaty handlowe oraz podatek od towarów i usług (VAT). Wysokość przychodów ustala się według wartości zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zalicza się przychody i koszty związane pośrednio z działalnością operacyjną Spółki, a w szczególności przychody i koszty związane z:

- działalnością socjalną,
- zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, a także nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczonych do inwestycji,
- utrzymywaniem nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczonych do inwestycji, w tym także z aktualizacją wartości tych inwestycji, jak również z ich przekwalifikowaniem odpowiednio do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli do wyceny inwestycji przyjęto cenę rynkową bądź inaczej określoną wartość godziwą,
- odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych,
- utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi,
- odpisami aktualizującymi wartość aktywów i ich korektami, z wyjątkiem odpisów obciążających koszty finansowe,
- odszkodowaniami i karami,
- przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż dopłaty do cen sprzedaży, nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych i prawnych,
- zdarzeniami losowymi,

- nadwyżkami i niedoborami składników majątku, z wyjątkiem niedoborów, którymi Spółka obciąża osoby materialnie za nie odpowiedzialne.

Przychody i koszty operacji finansowych

Do przychodów i kosztów operacji finansowych zalicza się w szczególności:

- zyski i straty ze zbycia oraz wyceny instrumentów finansowych innych niż należności i zobowiązania wynikające z działalności operacyjnej,
- otrzymane i należne odsetki oraz opłaty i prowizje o podobnym charakterze, jeżeli nie powiększają one wartości początkowej aktywów,
- otrzymane i należne dywidendy,
- różnice kursowe, jeżeli nie są odnoszone na wartość początkową aktywów.

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Dopuszczalne jest naliczanie odsetek w sposób uproszczony, jeżeli różnica pomiędzy tak ustaloną kwotą odsetek a kwotą wynikającą z zastosowania efektywnej stopy procentowej jest nieistotna.

Podatek dochodowy

Bieżący podatek dochodowy ujmuje się zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi.

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, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego mogą być wykazywane w bilansie po kompensacie, jeżeli Spółka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Transakcje w walucie obcej

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w powyżej, a także w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, z wyjątkiem inwestycji długoterminowych, oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Rachunek zysków i strat

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji porównawczej.

Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

2. Sprawozdanie jednostkowe za III kwartał 2025 r.

Rachunek zysków i strat (dane jednostkowe)

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	1.01.2025	1.01.2024	1.07.2025	1.07.2024
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	PLN	PLN	PLN	PLN
Przychody netto ze sprzedaży	3 447 887,42	2 625 488,89	1 915 823,70	592 587,79
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 447 887,42	2 625 488,89	1 915 823,70	592 587,79
Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty działalności operacyjnej	3 327 071,22	3 920 408,30	897 251,82	1 372 721,74
Amortyzacja	1 923 959,84	2 123 926,88	432 500,80	712 750,70
Zużycie materiałów i energii	32 615,79	22 772,25	14 010,76	8 853,73
Usługi obce	661 948,39	809 372,12	235 535,81	269 136,28
Podatki i opłaty	6 506,87	17 601,00	2 506,85	15 000,00
Wynagrodzenia	673 976,69	873 179,77	208 540,11	339 080,67
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	24 686,85	54 828,02	2 696,21	14 381,40
Pozostałe koszty rodzajowe	3 376,79	18 728,26	1 461,28	13 518,96
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) ze sprzedaży	120 816,20	(1 294 919,41)	1 018 571,88	(780 133,95)
Pozostałe przychody operacyjne	258 757,60	465 002,28	0,00	155 000,09
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	406,50	0,00	0,00	0,00
Dotacje	258 332,57	464 998,41	0,00	154 999,47
Aktualizacja wartości aktywów	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	18,53	3,87	0,00	0,62
Pozostałe koszty operacyjne	4,34	5,29	1,65	2,22
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne	4,34	5,29	1,65	2,22
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	379 569,46	(829 922,42)	1 018 570,23	(625 136,08)
Przychody finansowe	0,00	5 070,18	0,00	5 070,18
Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki	0,00	5 070,18	0,00	5 070,18
Zysk z tytułu rozchodu aktywów	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe	28 620,35	46 002,75	12 944,19	5 152,65
Odsetki	8 584,87	45 097,62	3 594,10	4 924,91
Strata z tytułu rozchodu aktywów	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	20 035,48	905,13	9 350,09	227,74
Zysk (strata) brutto	350 949,11	(870 854,99)	1 005 626,04	(625 218,55)
Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek odroczony	0,00	41 166,24	0,00	7 042,03
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	350 949,11	(912 021,23)	1 005 626,04	(632 260,58)

RAPORT KWARTALNY

za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r.



Bilans

AKTYWA	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
	PLN	PLN	PLN
Aktywa trwałe	5 095 976,24	5 496 008,68	5 949 074,52
Wartości niematerialne i prawne	2 594 068,53	2 993 289,10	3 696 025,27
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 594 068,53	2 993 289,10	3 696 025,27
Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	16 515,76	31 534,28	36 540,40
Środki trwałe	16 515,76	31 534,28	36 540,40
Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
Należności długoterminowe	3 682,23	3 682,23	3 682,23
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	3 682,23	3 682,23	3 682,23
Inwestycje długoterminowe	50,00	50,00	50,00
Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	50,00	50,00	50,00
Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 481 659,72	2 467 453,07	2 212 776,62
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29,46	271,48	475 851,15
Inne rozliczenia międzyokresowe	2 481 630,26	2 467 181,59	1 736 925,47
Aktywa obrotowe	1 256 885,64	785 833,52	1 676 227,55
Zapasy	0,00	0,00	0,00
Materiały	0,00	0,00	0,00
Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00	0,00
Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	695 006,43	369 480,34	706 588,97
Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	22 057,39	42 057,39	106 164,99
Należności od pozostałych jednostek	672 949,04	327 422,95	600 423,98
Inwestycje krótkoterminowe	524 570,21	407 736,43	946 344,40
Krótkoterminowe aktywa finansowe	524 570,21	407 736,43	946 344,40
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 309,00	8 616,75	23 294,18
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	6 352 861,88	6 281 842,20	7 625 302,07

RAPORT KWARTALNY

za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r.



PASYWA	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
	PLN	PLN	PLN
Kapitał własny	5 516 613,50	5 165 664,39	6 355 333,73
Kapitał (fundusz) podstawowy	144 780,00	144 780,00	144 780,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	7 000 751,85	7 000 751,85	7 000 751,85
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	121 823,11	121 823,11	121 823,11
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 101 690,57)	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	350 949,11	(2 101 690,57)	(912 021,23)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	836 248,38	1 116 177,81	1 269 968,34
Rezerwy na zobowiązania	41 768,40	39 547,17	50 781,55
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29,46	271,48	9 930,40
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41 738,94	14 341,33	40 851,15
Pozostałe rezerwy	0,00	24 934,36	0,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	794 479,98	818 298,07	805 854,75
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	44 998,89	74 255,88
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	66 337,39	0,00	0,00
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	728 142,59	773 299,18	731 598,87
inne zobowiązania finansowe	227 143,91	221 160,35	219 143,91
z tytułu dostaw i usług	131 177,62	255 188,34	196 048,58
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	223 929,30	168 954,93	182 257,78
z tytułu wynagrodzeń	145 891,76	127 995,56	134 148,40
inne	0,00	0,00	0,20
Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	258 332,57	413 332,04
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	258 332,57	413 332,04
PASYWA RAZEM	6 352 861,88	6 281 842,20	7 625 302,07

RAPORT KWARTALNY

za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r.



Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	1.01.2025	1.01.2024	1.07.2025	1.07.2024
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	PLN	PLN	PLN	PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	350 949,11	(912 021,23)	1 005 626,04	(632 260,58)
Korekty razem	1 335 797,18	2 522 084,14	(92 343,55)	629 535,72
Amortyzacja	1 923 959,84	2 123 926,88	432 500,80	712 750,70
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 134,26	31 387,28	2 318,90	4 104,90
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(406,50)	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	2 221,23	9 966,93	(757,10)	16 720,04
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	(325 526,09)	998 858,43	(378 592,00)	(87 033,58)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 197,24	(211 389,46)	(144 039,29)	129 587,64
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(28 450,23)	34 332,49	(3 774,86)	8 405,49
Inne korekty	(258 332,57)	(464 998,41)	0,00	(154 999,47)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 686 746,29	1 610 062,91	913 282,49	(2 724,86)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	406,50	0,00	0,00	0,00
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	406,50	0,00	0,00	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki	1 524 169,42	1 627 100,26	512 426,89	714 605,30
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 524 169,42	1 627 100,26	512 426,89	714 605,30
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Na aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 523 762,92)	(1 627 100,26)	(512 426,89)	(714 605,30)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	0,00	2 276 690,00	0,00	0,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	2 266 690,00	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	10 000,00	0,00	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki	46 149,59	1 338 565,77	26 149,59	276 118,64
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
Spląty kredytów i pożyczek	40 000,00	1 269 652,07	20 000,00	219 652,07
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki	6 149,59	68 913,70	6 149,59	56 466,57
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(46 149,59)	938 124,23	(26 149,59)	(276 118,64)
Przepływy pieniężne netto	116 833,78	921 086,88	374 706,01	(993 448,80)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	116 833,78	921 086,88	374 706,01	(993 448,80)
- zmiana stanów środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	407 736,43	25 257,52	149 864,20	1 939 793,20
Środki pieniężne na koniec okresu	524 570,21	946 344,40	524 570,21	946 344,40
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	20 086,00	-	20 086,00

Zestawień zmian w kapitałach własnych

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	1.01.2025	1.01.2024	1.07.2025	1.07.2024
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	PLN	PLN	PLN	PLN
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 165 664,39	5 400 664,96	5 165 664,39	7 267 354,96
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 165 664,39	5 400 664,96	5 165 664,39	7 267 354,96
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	144 780,00	134 800,00	144 780,00	144 780,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 000 751,85	3 894 041,85	7 000 751,85	7 000 751,85
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu po korektach	7 000 751,85	3 894 041,85	7 000 751,85	7 000 751,85
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	121 823,11	1 250 000,00	121 823,11	121 823,11
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(2 101 690,57)	121 823,11	(2 101 690,57)	0,00
Wynik netto	350 949,11	(912 021,23)	350 949,11	(912 021,23)
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 516 613,50	6 355 333,73	5 516 613,50	6 355 333,73
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 516 613,50	6 355 333,73	5 516 613,50	6 355 333,73

3. Komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

Trzeci kwartał 2025 roku był dla Dark Point Games S.A. okresem intensywnego rozwoju i wymiernych efektów konsekwentnie realizowanej strategii. Najważniejszym wydarzeniem tego okresu była globalna premiera pełnej wersji gry *Achilles: Survivor*, która odbyła się 29 lipca 2025 r. Tytuł przekroczył zakładane cele sprzedażowe już w pierwszym tygodniu po premierze, osiągając wynik o ponad 160% wyższy od całego wcześniejszego okresu Early Access. W niespełna miesiąc od premiery przychody brutto ze sprzedaży pozwoliły na pokrycie kosztów produkcji, co stanowi najlepszy rezultat w historii Spółki pod względem tempa zwrotu nakładów.

Gra *Achilles: Survivor* spotkała się z bardzo pozytywnym odbiorem graczy i mediów, osiągając średnie oceny w tydzień po premierze: Steam 78%, Metacritic (PS5) 83% oraz OpenCritic 85 punktów (83% „Critics Recommend”). Liczba użytkowników, którzy dodali grę do wishlist, przekroczyła 60 tysięcy, praktycznie startując od zera, a rekordowy szczyt aktywnych graczy wyniósł 1 382 osoby jednocześnie - ponad trzykrotnie więcej niż przy premierze *Achilles: Legends Untold*.

W analizowanym okresie Spółka rozwijała *Achilles: Survivor* poprzez duże aktualizacje 1.1 i 1.2, wprowadzające istotne ulepszenia rozgrywki, interfejsu i wersji konsolowych. Do gry dodano m.in. język portugalski, nowy power „Tears of Midas”, system „Rebirth” postaci, Supporter Pack DLC (pierwszy w historii Spółki płatny dodatek do gry) oraz sezonową zawartość halloweenową. Regularne aktualizacje przyczyniły się do utrzymania wysokiego poziomu aktywności graczy i stabilnego zainteresowania po premierze.

Równolegle Spółka kontynuowała rozwój *Achilles: Legends Untold*, publikując aktualizację 1.8, która w odpowiedzi na oczekiwania społeczności dodała 10 nowych skórek dla postaci Achillesa. Działanie to utrzymało długofalowy potencjał sprzedażowy gry i potwierdziło skuteczność strategii wspierania istniejących marek.

W III kwartale 2025 r. podpisano również istotną umowę z Flying Wild Hog Development Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii, obejmującą wsparcie w procesie produkcji jednej z kluczowych gier tego studia. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 30 kwietnia 2026 r. i realizowana jest zgodnie z harmonogramem. Łączna wartość zleceń z tytułu współpracy do końca 2025 r. wynosi 300 tys. zł. Współpraca z uznanym partnerem branżowym wzmacnia pozycję Dark Point Games na rynku oraz otwiera perspektywy dalszej dywersyfikacji przychodów i rozwoju kompetencji zespołu w obszarze produkcji gier wysokobudżetowych.

Spółka kontynuowała także prace nad nowym projektem o roboczym tytule *Brightness*, który znajduje się w zaawansowanej fazie produkcji. Obecnie finalizowane są materiały promocyjne, w tym trailer, którego publikacja planowana jest w najbliższym czasie.

Zarówno wyniki sprzedażowe *Achilles: Survivor*, pozytywny odbiór obu tytułów z serii *Achilles*, jak i postępy w projekcie *Brightness* potwierdzają, że obrana strategia rozwoju – oparta na jakości, stabilności i zaangażowaniu zespołu – przynosi wymierne efekty i wzmacnia pozycję Spółki na rynku gier niezależnych. W nadchodzącym kwartale Spółka koncentruje się na dalszym rozwoju projektu *Brightness* oraz rozszerzeniu działań promocyjnych wokół marki *Achilles*, przygotowując się do kolejnych etapów realizacji strategii długofalowego wzrostu.

Komentarz do wyników finansowych

W trzecim kwartale 2025 r. Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 1,92 mln zł, co oznacza ponad trzykrotny wzrost rok do roku (0,59 mln zł w III kwartale 2024 r.). Narastająco, w okresie od początku roku przychody wyniosły 3,45 mln zł wobec 2,63 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Zysk operacyjny w III kwartale 2025 r. wyniósł 1,02 mln zł, a zysk netto 1,01 mln zł, podczas gdy w tym samym okresie roku ubiegłego Spółka odnotowała stratę na poziomie 0,63 mln zł. Poprawa rentowności to efekt premiery *Achilles: Survivor*, utrzymującej się sprzedaży *Achilles: Legends Untold* i twardej kontroli kosztów operacyjnych.

W analizowanym okresie EBITDA osiągnęła poziom 1,45 mln zł, przy marży EBITDA wynoszącej 75,7% (66,8% w ujęciu narastającym). Wysoka rentowność potwierdza skuteczność prowadzonej polityki kosztowej oraz efektywność modelu self-publishingu, który pozwala Spółce zachować pełną kontrolę nad przychodami z dystrybucji własnych gier.

W trzecim kwartale Spółka koncentrowała swoje działania przede wszystkim na dalszym rozwoju i komercjalizacji gry *Achilles: Survivor*. W analizowanym okresie zakończono prace nad wersją gry na konsole Nintendo Switch, której premiera odbyła się 29 października 2025 r. Wydanie tytułu na nową platformę stanowiło kolejny etap ekspansji marki i rozszerzania jej globalnego zasięgu. Spółka kontynuuje wsparcie popremierowe gry, obejmujące aktualizacje, nowe treści oraz działania promujące sprzedaż na wszystkich platformach. Jednocześnie utrzymuje się stabilny poziom sprzedaży *Achilles: Legends Untold*, a projekt *Brightness* pozostaje w fazie zaawansowanej produkcji.

Na koniec września 2025 r. suma bilansowa Spółki wyniosła 6,35 mln zł, z czego kapitał własny stanowił 5,52 mln zł, co odpowiada 87% struktury finansowania. Spółka utrzymuje niski poziom zobowiązań krótkoterminowych (0,79 mln zł) oraz dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej na poziomie 0,91 mln zł, potwierdzające stabilność finansową i zdolność do samodzielnego finansowania rozwoju.

Wyniki trzeciego kwartału potwierdzają, że konsekwentna realizacja strategii oraz zaangażowanie zespołu przynoszą wymierne efekty, utwierdzając Spółkę w przekonaniu, iż założona kilka lat temu długoterminowa strategia rozwoju Spółki zaczyna się materializować a przez to Spółka umacnia swoją

pozycję na lokalnej arenie spółek z branży produkcji gier. Spółka dalej będzie konsekwentnie realizowała swój plan.

4. Prognozy wyników finansowych

Nie dotyczy. Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

5. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Działania inwestycyjne	1.01.2025	1.01.2024	1.07.2025	1.07.2024
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	PLN	PLN	PLN	PLN
Wydatki inwestycyjne	1 524 169,42	1 627 100,26	512 426,89	714 605,30
Nabycie wartości niematerialnych i	1 524 169,42	1 627 100,26	512 426,89	714 605,30
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Na aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00

W trzecim kwartale 2025 r. Spółka kontynuowała plan inwestycyjny obejmujący przede wszystkim finansowanie prac rozwojowych nad własnymi tytułami oraz rozwój zaplecza produkcyjnego. Wydatki inwestycyjne w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 r. wyniosły 1,52 mln zł, z czego 0,51 mln zł przypadło na III kwartał.

Nakłady te obejmowały w szczególności:

- dalszy rozwój gry *Achilles: Survivor* - w tym prace nad aktualizacjami 1.1 i 1.2,
- kontynuację produkcji nowego projektu o roboczym tytule *Brightness*,
- utrzymanie i rozwój infrastruktury technologicznej Spółki, w tym systemów deweloperskich i testowych.

Wszystkie inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych, co potwierdza zdolność Spółki do samodzielnego finansowania prowadzonych projektów bez angażowania kapitału zewnętrznego.

6. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie podjęte w raportowanym okresie

Nie dotyczy. W okresie objętym niniejszym Raportem Spółka nie podejmowała inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie z perspektywy przedmiotowego pytania.

7. Opis organizacji grupy kapitałowej

Nie dotyczy. W III kwartale 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Spółka odpowiednio nie tworzyła i nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości, a także nie posiadała i nie posiada żadnych udziałów w jakichkolwiek jednostkach zależnych.

8. Informacje o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

LP.	NAZWA AKCJONARIUSZA	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	OneTwoPlay S.A.	554.890	38,33%	554.890	38,33%
2	Waszak Paweł*	144.150	9,96%	144.150	9,96%
3	Kamiński Marcin**	144.128	9,95%	144.128	9,95%
4	Małek Wiesław**	144.010	9,95%	144.010	9,95%
5	Mira Daniel**	144.056	9,95%	144.056	9,95%
6	FRAM Fundacja Rodzinna	125.778	8,69%	125.778	8,69%
7	Pozostali akcjonariusze poniżej 5%	190.788	13,18%	190.788	13,18%
RAZEM		1.447.800	100,00%	1.447.800	100,00%

*Prezes Zarządu / **Członek Zarządu /

9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczaniu na pełne etaty.

Na dzień 30 września 2025 r. Emitent zatrudniał 16 osób, co w przeliczeniu na pełne etaty odpowiadało 15,60 etatu. Dodatkowo, Emitent współpracował z 4 osobami na podstawie umów B2B oraz z 1 osobą na podstawie umowy cywilnoprawnej.