



Raport okresowy za IV kwartał 2025 r.

7LEVELS S.A.



Kraków, 16 lutego 2026 r.

Spis treści

1. Podstawowe informacje o 7Levels S.A.	3
1.1 Opis działalności Spółki	3
1.2 Władze Spółki	4
1.2.1 Zarząd	4
1.2.2 Rada Nadzorcza	4
1.3 Kapitał zakładowy	4
1.4 Struktura akcjonariatu	5
1.5 Zatrudnienie	5
1.6 Informacje dotyczące grupy kapitałowej	5
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu	5
3. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe	7
3.1 Rachunek zysków i strat	7
3.2 Bilans	8
3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym	10
3.4 Rachunek przepływów pieniężnych	11
4. Okoliczności i zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w IV kwartale 2025 r.	13
4.1 Istotne dokonania i niepowodzenia	13
4.2 Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	14
4.3 Informacja na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych	16
5. Stan realizacji działań i inwestycji wskazanych w dokumencie informacyjnym	16
6. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	16
7. Planowane działania	17
8. Informacja dotycząca prognoz wyników	17
9. Kontakt dla inwestorów	17

1. Podstawowe informacje o 7Levels S.A.

Firma:	7Levels Spółka Akcyjna
Skrót Firmy:	7Levels S.A.
Siedziba:	Kraków
Adres Spółki:	Ul. Karmelicka 66, 31-128 Kraków
Telefon:	+48 660 730 293
Adres poczty elektronicznej:	office@7lvls.com
Strona internetowa:	www.7lvls.com
NIP:	6751514027
REGON:	360818368
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000661154

1.1 Opis działalności Spółki

7Levels S.A. to producent oraz wydawca gier. Od początku prowadzenia działalności tj. od 2014 r. Spółka zajmowała się pracą na zlecenie dla innych firm z branży gier wideo (ang. work for hire). Spółka działa również na rynku międzynarodowym współpracując z innymi studiami developerskimi przy opracowywaniu, testowaniu, dystrybucji i marketingu tytułów na platformy mobilne (Android, iOS) oraz stacjonarne (konsole, PC). Emitent świadczy usługi na rzecz innych podmiotów jednocześnie prowadząc działalność w zakresie produkcji autorskich gier wideo. Dodatkowo 7Levels od 2019 roku działa jako wydawca gier innych deweloperów, przenosząc (dostosowując) i publikując ich projekty na najpopularniejsze platformy, w szczególności Nintendo Switch oraz konsole MS Xbox.

7Levels posiada akredytacje do tworzenia gier m.in. na takie platformy, jak: konsole Nintendo, PC (Steam, Steam Deck, GoG), Microsoft (Xbox One, Xbox Series S|X). Do roku 2020 Spółka specjalizowała się wyłącznie w produkcji i wydawaniu gier na Nintendo Switch, obecnie zdobywa także rynki PC (Steam, GoG) oraz Xbox One i Series S|X. Obecnie Spółka w ramach dywersyfikacji przychodów rozszerza swoje działania nowych gier na wszystkie popularne platformy nowej generacji (PC oraz konsole).

W 2016 r. Emitent rozpoczął prace nad produkcją pierwszej autorskiej gry dedykowanej na konsole Nintendo Switch - Castle of Heart. Gra jest przeznaczona dla szerokiego grona odbiorców na całym świecie. Premiera gry na terenie Europy, Ameryki oraz Australii miała miejsce w dniu 23 marca 2018 r. Z kolei 29 listopada 2018 r. przy współpracy z wydawcą, firmą Rainy Frog LLC, gra Castle of Heart zadebiutowała na terenie Japonii.

Jednocześnie w 2017 r. Spółka rozpoczęła prace nad produkcją drugiej autorskiej platformowej gry akcji - Jet Kave Adventure, której premiera miała miejsce 17 września 2019 r. Natomiast przy współpracy z firmą Circle Entertainment, gra na rynku japońskim zadebiutowała 23 grudnia 2019 r. Dodatkowo Jet Kave Adventure jest pierwszym tytułem studia, który został wydany poza Nintendo Switch. Jego premiera na Xbox Series S|X i Xbox One oraz na PC (Steam) miała miejsce 15 stycznia 2021 r.

Na rynku ukazał się także trzeci, mniejszy projekt Spółki - Destrobots. Gra typu local multiplayer shooter wydana została, podobnie jak dwa poprzednie tytuły, ekskluzywnie na platformę Nintendo Switch. Jej sprzedaż na terytoriach Europy, Ameryki oraz Australii rozpoczęła się 18 czerwca 2020 r.

W październiku 2024 roku Emitent zakończył pracę nad największym do tej pory, opartym na licencji amerykańskiego studia filmowego Legendary, projektem nowej gry pt. Kong: Survivor Instinct. Gra opracowana została na komputery PC oraz konsole nowej generacji (PlayStation 5, Xbox Series X|S). Gra zadebiutowała na platformach PC (Steam), PlayStation 5 oraz Xbox Series S|X na terytorium Europy, Australii oraz Ameryki i na rynkach azjatyckich.

Emitent prowadzi jednocześnie działalność wydawniczą oferując gry zewnętrznych deweloperów na konsolach Nintendo oraz Microsoft. Działalność wydawnicza rozpoczęła się w 2019 r. wraz z premierą gry Warplanes: WW2 Dogfight studia Home Net Games. Na dzień publikacji niniejszego raportu w portfolio wydawniczym Spółki znajduje się 13 gier zewnętrznych deweloperów.

Emitent w dalszym ciągu poszukuje partnerów biznesowych w ramach prowadzenia działalności wydawniczej, która będzie kontynuowana w nadchodzących okresach.

W kolejnych latach Studio zamierza osiągać przychody głównie z modelu biznesowego opartego o produkcję i dystrybucję autorskich gier. Dodatkowe, stałe przychody będą pochodzić z działalności wydawniczej gier zewnętrznych deweloperów oraz w mniejszym stopniu z pracy na zlecenie.

1.2 Władze Spółki

1.2.1 Zarząd

W IV kwartale 2025 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego w skład Zarządu 7Levels S.A. wchodziły następujące osoby:

- Paweł Biela - Prezes Zarządu,
- Krzysztof Król - Wiceprezes Zarządu.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W IV kwartale 2025 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego w skład Rady Nadzorczej 7Levels S.A. wchodziły następujące osoby:

- Ewelina Szałańska-Król - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Oktawian Jaworek - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Ryszard Brudkiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Muchalski - Członek Rady Nadzorczej,
- Bartłomiej Mielcarek - Członek Rady Nadzorczej.

1.3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego wynosi obecnie 772 735,00 zł i dzieli się na 772 735 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, a ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 772 735.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

- 350.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 25.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,

- 50.235 akcji zwykłych na okaziciela serii D.
- 75.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.
- 75.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.
- 47.500 akcji zwykłych na okaziciela serii G.

1.4 Struktura akcjonariatu

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, tj. 16 lutego 2026 r. w strukturze akcjonariatu znajdują się następujący akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji/ Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
Paweł Biela	145.250	18,80 %
Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	143.901	18,62 %
OneTwoPlay S.A.*	90.646	11,73 %
Krzysztof Król	84.067	10,88 %
Burzyńscy Fundacja Rodzinna*	75.000	9,71 %
OneTwoPlay Gaming S.A.*	74.854	9,69 %
OU Blite Fund	70.151	9,08 %
Pozostali	88.866	11,50 %
RAZEM	772.735	100,00%

*Podmioty kontrolowane przez Panią Aleksandrę Burzyńską.

1.5 Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2025 r. zatrudnienie u Emitenta wynosiło 5,5 etatu w oparciu o stosunek pracy w przeliczeniu na pełne etaty oraz 1 osoba w oparciu o umowę cywilnoprawną.

1.6 Informacje dotyczące grupy kapitałowej

W IV kwartale 2025 r. Emitent nie tworzył grupy kapitałowej i nie sporządzał skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Niniejszy raport kwartalny został sporządzony zgodnie z wymogami § 5 ust. 4.1 i 4.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe 7Levels sporządzone zostało zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2021 poz. 217). Zaprezentowane dane finansowe, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny

sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Raport zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 października do 31 grudnia 2025 r. i zawiera dane porównywalne za okres od 1 października do 31 grudnia 2024 r. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. W IV kwartale 2025 r. nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

3. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

3.1 Rachunek zysków i strat

Nazwa pozycji	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2025- 31.12.2025	01.10.2024- 31.12.2024	01.10.2025- 31.12.2025
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 378 106,55	3 744 453,18	1 725 458,92	606 946,55
od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 249 817,91	2 524 965,77	1 597 170,28	569 261,94
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	128 288,64	1 219 487,41	128 288,64	37 684,61
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	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	4 246 550,27	2 457 525,31	1 224 485,03	600 903,26
Amortyzacja	13 387,20	195 415,67	10 844,70	79 936,64
Zużycie materiałów i energii	29 115,42	95 502,66	8 894,82	4 324,66
Usługi obce	2 188 994,60	777 724,34	675 449,31	216 917,55
Podatki i opłaty, w tym:	5 540,08	6 355,45	1 661,64	1 154,21
podatek akcyzowy	0,00	17,00	0,00	0,00
Wynagrodzenia	1 724 201,22	1 200 915,73	467 332,35	253 436,38
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	268 844,89	173 850,67	58 048,51	43 079,33
Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	7 760,79	0,00	2 054,49
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 466,86	0,00	2 253,70	0,00
Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-868 443,72	1 286 927,87	500 973,89	6 043,29
Pozostałe przychody operacyjne	6,44	3 540,00	3,29	6,62
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	6,44	3 540,00	3,29	6,62
Pozostałe koszty operacyjne	100,13	1 709,97	96,85	-36,38
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne	100,13	1 709,97	96,85	-36,38
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-868 537,41	1 288 757,90	500 880,33	6 086,29
Przychody finansowe	1 925,92	0,00	1 924,75	-1 924,75
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
od jednostek powiązanych	1,17	0,00	0,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	1 924,75	0,00	1 924,75	-1 924,75
Koszty finansowe	9 300,00	31 132,96	3 077,52	6 718,14
Odsetki, w tym:	8 985,00	5 335,67	2 762,52	974,48
dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	315,00	25 797,29	315,00	5 743,66
Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-875 911,49	1 257 624,94	499 727,56	-631,85
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto (I±J)	-875 911,49	1 257 624,94	499 727,56	-631,85
Podatek dochodowy	42 934,82	25 004,97	42 934,82	8 282,93
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto (K-L-M)	-918 846,31	1 232 619,97	456 792,74	-8 914,78

3.2 Bilans

Aktywa

Nazwa pozycji		Na koniec 2024-12	Na koniec 2025-12	Na koniec 2024-09	Na koniec 2025-09
Aktywa trwałe		117 065,30	1 420 555,65	38 984,34	232 604,63
Wartości niematerialne i prawne		109 969,80	1 416 867,12	0,00	228 051,63
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne wartości niematerialne i prawne	109 969,80	1 416 867,12	0,00	228 051,63
	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe		3 672,50	282,50	4 520,00	1 130,00
	Środki trwałe	3 672,50	282,50	4 520,00	1 130,00
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00	0,00
	środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne środki trwałe	3 672,50	282,50	4 520,00	1 130,00
	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności długoterminowe		0,00	0,00	31 504,34	0,00
	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	31 504,34	0,00
Inwestycje długoterminowe		0,00	0,00	0,00	0,00
	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 423,00	3 406,03	2 960,00	3 423,00
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	463,00	463,00	0,00	463,00
	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 960,00	2 943,03	2 960,00	2 960,00
Aktywa obrotowe		1 050 176,93	468 266,96	393 820,99	1 844 219,96
Zapasy		128 288,64	79 871,42	0,00	1 310 091,44
	Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
	Półprodukty i produkty w toku	128 288,64	79 871,42	0,00	1 310 091,44
	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe		740 024,21	316 935,69	177 192,24	439 147,73
	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
	Należności od pozostałych jednostek	740 024,21	316 935,69	177 192,24	439 147,73
	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	628 112,54	272 328,38	38 360,04	345 275,17
	do 12 miesięcy	628 112,54	272 328,38	38 360,04	345 275,17
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	79 999,49	30 268,31	108 832,20	48 779,52
	inne	31 912,18	14 339,00	30 000,00	45 093,04
	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe		165 476,86	64 656,89	69 403,45	81 336,34
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	165 476,86	64 656,89	69 403,45	81 336,34
	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	165 476,86	64 656,89	69 403,45	81 336,34
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	165 476,86	64 330,18	69 403,45	80 905,93
	inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne aktywa pieniężne	0,00	326,71	0,00	430,41
	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		16 387,22	6 802,96	147 225,30	13 644,45
Suma		1 167 242,23	1 888 822,61	432 805,33	2 076 824,59

Pasywa

Nazwa pozycji		Na koniec 2024-12	Na koniec 2025-12	Na koniec 2024-09	Na koniec 2025-09
Kapitał (fundusz) własny		-433 542,52	799 077,45	-888 885,26	807 992,23
	Kapitał (fundusz) podstawowy	772 735,00	772 735,00	725 235,00	772 735,00
	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	1 750 155,49	0,00
	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 885 765,49	1 885 765,49	184 560,00	1 885 765,49
	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 173 196,70	-3 092 043,01	-2 173 196,70	-3 092 043,01
	Zysk (strata) netto	-918 846,31	1 232 619,97	-1 375 639,05	1 241 534,75
	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 600 784,75	1 089 745,16	1 321 690,59	1 268 832,36
	Rezerwy na zobowiązania	79 626,57	68 126,57	15 603,96	68 126,57
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	257,00	0,00
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	68 126,57	68 126,57	15 346,96	68 126,57
	długoterminowa	0,00	0,00	3 669,40	0,00
	krótkoterminowa	68 126,57	68 126,57	11 677,56	68 126,57
	Pozostałe rezerwy	11 500,00	0,00	0,00	0,00
	długoterminowe	11 500,00	0,00	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zobowiązania krótkoterminowe	1 521 158,18	1 021 618,59	1 306 086,63	1 200 705,79
	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
	Wobec pozostałych jednostek	1 521 158,18	1 021 618,59	1 306 086,63	1 200 705,79
	kredyty i pożyczki	104 526,03	50 986,30	50 000,00	50 986,30
	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	833 555,52	399 043,79	712 317,43	549 234,72
	do 12 miesięcy	833 555,52	399 043,79	712 317,43	549 234,72
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	301 592,72	211 674,33	278 793,22	225 036,54
	z tytułu wynagrodzeń	280 582,91	344 914,17	264 150,23	360 448,23
	inne	901,00	15 000,00	825,75	15 000,00
	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma		1 167 242,23	1 888 822,61	432 805,33	2 076 824,59

3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

LP.	TYTUŁ	Za okres 01.01.2024 31.12.2024	Za okres 01.01.2025 31.12.2025	Za okres 01.10.2024 31.12.2024	Za okres 01.10.2025 31.12.2025
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	-290 651,21	-433 542,52	-888 885,26	807 992,23
Ia	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	-290 651,21	-433 542,52	-888 885,26	807 992,23
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	575 235,00	772 735,00	725 235,00	772 735,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	197 500,00	0,00	47 500,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	772 735,00	772 735,00	772 735,00	772 735,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	707 310,49	1 885 765,49	1 750 155,49	1 885 765,49
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 178 455,00	0,00	135 610,00	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 885 765,49	1 885 765,49	1 885 765,49	1 885 765,49
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0	
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	600 000,00	0,00	184 560,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-600 000,00	0,00	-184 560,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 173 196,7	-2 173 196,7	-3 548 835,75	-2 173 196,7
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-2 173 196,7	-2 173 196,7	-3 548 835,75	-2 173 196,7
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2 173 196,7	-2 173 196,7	-3 548 835,75	-2 173 196,7
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 173 196,7	-3 092 043,01	-3 548 835,75	-1 850 508,26
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 173 196,7	-3 092 043,01	-3 548 835,75	-1 850 508,26
6.	Wynik netto	-918 846,31	1 232 619,97	456 792,74	-8 914,78
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-433 542,52	799 077,45	-433 542,52	799 077,45
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-433 542,52	799 077,45	-433 542,52	799 077,45

3.4 Rachunek przepływów pieniężnych

LP.	TYTUŁ	Za okres 01.01.2024– 31.12.2024	Za okres 01.01.2025– 31.12.2025	Za okres 01.10.2024– 31.12.2024	Za okres 01.10.2025– 31.12.2025
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
1.	Zysk (strata) netto	-918 846,31	1 232 619,97	456 792,74	-8 914,78
2.	Korekty razem	15 121,68	219 022,78	-290 752,33	1 260 139,76
1.	Amortyzacja	13 387,2	195 415,67	10 844,7	79 936,44
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0	0	
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	
5.	Zmiana stanu rezerw	-17 324,22	-11 500,00	64 022,61	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-128 288,64	48 417,22	-128 288,64	1 230 220,02
7.	Zmiana stanu należności	-246 215,20	423 088,52	-531 327,63	122 212,04
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	396 724,02	-445 999,86	160 545,52	-179 087,20
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 288,39	9 601,23	130 375,08	6 858,46
10.	Inne korekty	-6 449,97	0	3 076,03	0
I	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-903 724,63	1 451 642,75	166 040,41	1 251 224,98
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1.	Wpływy	0	0	0	0
2.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
3.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4.	Na aktywa finansowe	0	0	0	0
5.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II	Wydatki	0	-1 498 922,99	-119 967	-1 267 904,43
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	-1 498 922,99	-119 967	-1 267 904,43

2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0		0
3.	Na aktywa finansowe	0	0	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-1 498 922,99	-119 967	-1 267 904,43
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	890 000,00	0,00	50 000,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	790 000,00	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	100 000,00	0,00	50 000,00	0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0
II	Wydatki	0,00	-53 539,73	0,00	0,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0	-53 539,73		0
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0			
8.	Odsetki	0	0	0	0
III	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	890 000,00	-53 539,73	50 000,00	0,00
D	Przepływy pieniężne netto, razem	-13 724,63	-100 819,97	96 073,41	-16 679,45
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:				
F	Środki pieniężne na początek okresu	179 201,49	165 476,86	69 403,45	81 336,34
G	Środki pieniężne na koniec okresu	165 476,86	64 656,89	165 476,86	64 656,89

4. Okoliczności i zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w IV kwartale 2025 r.

4.1 Istotne dokonania i niepowodzenia

W IV kwartale 2025 r. miała miejsce premiera najnowszego projektu studia - remastera gry *Castle of Heart: Retold*. Jest to nowa, znacząco ulepszona wersja wydanej w 2018 r. gry *Castle of Heart*. Produkcja zadebiutowała 3 października 2025 r. równocześnie na platformach PlayStation 5, PC (Steam i GOG), Xbox Series X|S oraz Nintendo Switch. Cena bazowa tytułu została ustalona na poziomie 14,99 EUR/USD.

Równolegle kontynuowano działania marketingowe i promocyjne dotyczące tytułu *Kong: Survivor Instinct*, który pozostaje najważniejszym autorskim projektem studia. W okresie raportowym gra była objęta kilkoma globalnymi akcjami promocyjnymi oraz kampaniami sezonowymi na platformach Steam (udział w promocji Daily Deal), GoG, PlayStation Store i Microsoft Store.

W analizowanym okresie w dalszym ciągu realizowano założenia dotyczące umowy wydawniczej na wersję pudełkową gry na konsolę PlayStation 5, obejmującą rynek Stanów Zjednoczonych oraz Europy. Umowa została zawarta w dniu 20 marca 2025 r. z podmiotem MERIDIEM GAMES S.L. z siedzibą w Leganés (Madryt), Hiszpania, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 4/2025. Sprzedaż wersji pudełkowej jest kontynuowana i przekroczyła zakładane w umowie minimum.

Na dzień publikacji niniejszego raportu tytuł w wersji cyfrowej jest również dystrybuowany w Azji za pośrednictwem wydawcy 4Divinity Pte Ltd na mocy umowy podpisanej 14 stycznia 2025 r. (raport bieżący ESPI nr 1/2025).

Studio w dalszym ciągu prowadzi prace nad portem gry *Kong: Survivor Instinct* na konsolę Nintendo Switch. Nie wyklucza także wydania na Nintendo Switch 2, jednak dopiero po uzyskaniu dostępu do niezbędnych narzędzi deweloperskich. Dokładna data premiery nie została jeszcze określona, jednak ze względu na opóźnienia spowodowane czynnikami zewnętrznymi i złożonością procesu portowania gry, Emitent spodziewa się wydania wersji na Nintendo Switch w I połowie 2026 roku. Szczegóły dotyczące daty oraz ceny zostaną opublikowane w odrębnym raporcie bieżącym.

W omawianym okresie finalizowane były także prace produkcyjne nad portami gier z serii *Football Cup* oraz *Tennis Open* na konsolę Nintendo Switch. Przewidywana data premiery obu tytułów to I oraz II kw. 2026 r. O dokładnej dacie premiery oraz cenach Spółka poinformuje w odrębnych raportach bieżących.

W kwestii wydawnictw fizycznych, w omawianym okresie Spółka finalizowała także współpracę z firmą Funbox Media Ltd dotyczącą produkcji pudełkowych wersji *Castle of Heart: Retold* oraz serii *Warplanes* w wersjach na konsolę PlayStation 5 oraz Nintendo Switch.

Daty premier tytułów zostały ustalone kolejno na 20 lutego 2026 roku (*Castle of Heart: Retold* - PS5/Nintendo Switch) oraz 17 marca 2026 roku (*Warplanes Bundle* - PS5/Nintendo Switch). Dodatkowo gry z serii *Warplanes* ukażą się osobno w dystrybucji cyfrowej na platformie PS5 do końca I kw. 2026 r. Data premiery *Warplanes WWII: Dogfight* w dystrybucji cyfrowej na konsolę PS5 ustalona została na 27 lutego 2026 roku.

W IV kwartale 2025 r. Spółka prowadziła także prace nad prototypami kolejnych projektów autorskich. Jeden z nich zgłoszony został do konkursu o dofinansowanie w Programie Wsparcia Gier Wideo

organizowanego przez Instytut Przemysłów Kreatywnych (IPK) (dawniej CRPK). Zgodnie z wynikami ogłoszonymi 13 lutego 2026, projekt nie został zakwalifikowany do wsparcia.

Aktualna sytuacja finansowa Spółki pozostaje stabilna, a generowane przychody umożliwiały finansowanie bieżącej działalności i finalizację nadchodzących premier.

Zarząd monitoruje także sytuację geopolityczną. Na dzień sporządzenia raportu nie przewiduje się, by trwający konflikt zbrojny w Ukrainie miał istotny wpływ na branżę gier wideo, w tym działalność lub wyniki Emitenta. Spółka nie odnotowała spadków sprzedaży, a rynek rosyjski - objęty ograniczeniami - nie był rynkiem strategicznym. Emitent deklaruje bieżące monitorowanie sytuacji i gotowość do podjęcia działań minimalizujących ewentualne zagrożenia.

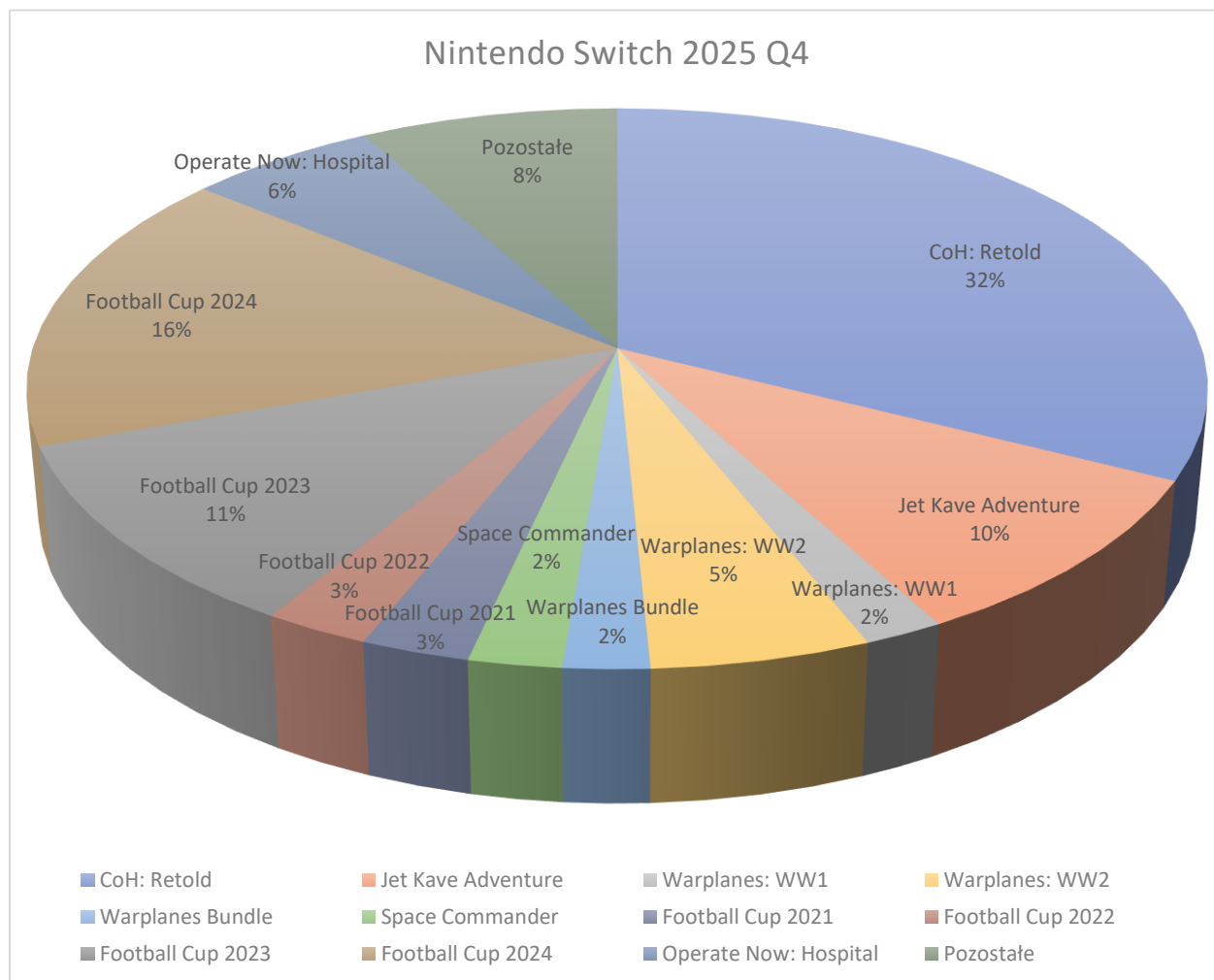
4.2 Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W IV kwartale 2025 r. głównym źródłem przychodów Spółki były dwa projekty autorskie: Kong: Survivor Instinct oraz debiutujący Castle of Heart: Retold. Oba tytuły dystrybuowane były na platformach PlayStation 5, Xbox Series X|S oraz PC (Steam, GOG), Castle of Heart: Retold dodatkowo także na Nintendo Switch. Kong: Survivor Instinct utrzymywał stabilny poziom sprzedaży dzięki cyklicznym akcjom promocyjnym i obecności w wyprzedażach sezonowych (m.in. Steam Daily oraz Autumn /Winter Sale).

Emitent odnotował również przychody z tytułu sprzedaży pozostałych tytułów katalogowych. Udział platformy Nintendo Switch w strukturze przychodów pozostawał wysoki, choć stopniowo malejący względem platform PC i PlayStation, zgodnie z kierunkiem dywersyfikacji źródeł przychodów. Znaczący udział w przychodach miały również inne gry z portfolio Emitenta, w tym:

- *Jet Kave Adventure* (Nintendo Switch, Xbox, PC),
- *Destrobots*,
- *Football Cup* - edycje 2021-2024,
- *Seria Warplanes*,
- *Space Commander: War and Trade*,
- *Crowdy Farm Rush*,
- *Crowdy Farm Puzzle*,
- *Solitaire TriPeaks Flowers*,
- *Fight Legends: Mortal Fighting*,
- *Uphill Rush Waterpark Racing*,
- *Operate Now: Hospital*.

Struktura przychodów ze sprzedaży gier na platformie Nintendo Switch w okresie IV kwartału 2025 r.:



W strukturze przychodów z platformy Nintendo Switch za IV kwartał 2025 r. najwyższy udział odnotowano w przypadku debiutującej w omawianym okresie gry *Castle of Heart: Retold*, co było spodziewanym wynikiem.

Emitent kontynuował w IV kwartale 2025 r. realizację strategii promocyjnej, obejmującej obniżki cen większości gier - w tym projektów autorskich - na platformach Nintendo eShop, Xbox, Steam oraz GOG. Działania te przełożyły się na wzrost zainteresowania produktami Spółki i będą kontynuowane w kolejnych okresach.

W IV kwartale 2025 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 607 tys. zł, wobec 1 036 tys. zł w II kwartale 2025 r. oraz 1 725 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza spadek o 64,8% r/r. Spadek ten wynikał głównie z wysokiej bazy porównawczej, związanej z premierą największego projektu studia - gry *Kong: Survivor Instinct* - w IV kwartale 2024 r., która przełożyła się na istotnie wyższe przychody w tamtym okresie.

Koszty działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 601 tys. zł wobec 1 224 tys. zł w IV kwartale 2024 r., tj. spadek o 50,9% r/r, co było związane z niższą skalą prowadzonych prac produkcyjnych, dostosowaniem wielkości zespołu oraz znaczącym obniżeniem poziomu kosztów stałych.

Największe pozycje kosztowe w raportowanym kwartale stanowiły wynagrodzenia w wysokości 253 tys. zł oraz usługi obce w wysokości 217 tys. zł. W efekcie wynik na działalności operacyjnej w IV kwartale 2025 r. wyniósł 6,1 tys. zł wobec 500,9 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przy nieistotnym wpływie działalności finansowej i podatkowej Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 8,9 tys. zł. W ocenie Zarządu osiągnięte rezultaty odzwierciedlają niższą aktywność produkcyjną w porównaniu z okresem premiery gry Kong: Survivor Instinct w IV kwartale 2024 r., przy jednoczesnym utrzymaniu zdyscyplinowanego i zbilansowanego poziomu kosztów operacyjnych. W prezentowanym okresie oraz w ujęciu porównawczym odnotowano również zmiany w strukturze aktywów. Poziom wartości niematerialnych i prawnych ulegał wahaniom w związku z harmonogramem prac produkcyjnych, kapitalizacją kosztów wytworzenia nowych tytułów oraz ich późniejszą amortyzacją. Z kolei poziom aktywów obrotowych, w tym zapasów, pozostawał pod wpływem cyklu wydawniczego i sprzedażowego realizowanych projektów.

Zarząd zakłada, że kluczowy wpływ na wyniki kolejnych okresów będzie miała kontynuacja strategii dywersyfikacji (otwarcie na nowe platformy) oraz rozwój działalności wydawniczej, w tym wersji pudełkowych (Kong: Survivor Instinct, Castle of Heart: Retold, Warplanes Bundle).

4.3 Informacja na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych

Z dniem 31 grudnia 2022 r. Spółka zakończyła trwający od 2 stycznia 2020 r. projekt GameINN o tytule: Innowacyjny system do półautomatycznego tworzenia poziomów do gier platformowych.

W ramach projektu zrealizowano wszystkie etapy prac B+R określone we wniosku o dofinansowanie oraz przygotowano raport końcowy przedłożony NCBR w dniu 20 stycznia 2023 r. W ciągu najbliższych trzech lat Emitent będzie musiał zaprezentować wyniki swoich prac badawczo-rozwojowych na konferencjach branżowych o randze ogólnopolskiej.

5. Stan realizacji działań i inwestycji wskazanych w dokumencie informacyjnym

Spółka, osiągając regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej nie była zobowiązana do zamieszczenia w Dokumencie Informacyjnym opisu planowanych działań i inwestycji oraz planowanego harmonogramu ich realizacji.

6. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, tj. po 31 grudnia 2025 r., miały miejsce istotne dla Spółki zdarzenia:

- Sfinalizowano prace nad portami gier z serii Warplanes (wersja fizyczna na PS5/Nintendo Switch oraz cyfrowa na PS5) oraz Football Cup (Nintendo Switch). Finalizowane są także prace nad pierwszą grą z serii Tennis Open na konsolę Nintendo Switch.
- Ustalono daty premiery dla gier z serii Warplanes, które szczegółowo opisano powyżej.
- Kontynuowano aktywne promowanie tytułów z portfolio w akcjach promocyjnych na wszystkich najważniejszych platformach.
- Emitent nieustannie kontynuuje prace nad kolejnymi projektami autorskimi i tworzy prototypy nowych gier.

7. Planowane działania

7Levels kontynuuje intensywne działania marketingowo-promocyjne związane zarówno z wcześniej wydanymi tytułami, jak i nowymi produkcjami, jednocześnie rozwijając dystrybucję na kolejne platformy sprzętowe oraz nowe rynki geograficzne. Spółka rozszerza także obecność w segmencie wydań fizycznych (pudełkowych) we współpracy z partnerami wydawniczymi oraz prowadzi działania portingowe i przygotowawcze dla kolejnych platform konsolowych.

Równolegle studio realizuje prace rozwojowe nad nowymi odsłonami posiadanych marek oraz kontynuuje prototypowanie autorskich projektów, analizując możliwości współpracy produkcyjnej z podmiotami zewnętrznymi w celu optymalizacji kosztów i skrócenia cyklu produkcyjnego. W kolejnych kwartałach Spółka planuje dalsze wzmożone działania marketingowe i sprzedażowe wspierające całe portfolio wydawnicze.

8. Informacja dotycząca prognoz wyników

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2025 rok.

9. Kontakt dla inwestorów

Tomasz Muchalski

e-mail: t.muchalski@strictminds.com

tel.: +48 504 212 463