

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

III KWARTAŁ 2025 R.



Raport Frozen Way Spółka Akcyjna za III kwartał roku 2025 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik Nr 3 do Regulaminu ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Kraków, dn. 14.11.2025 r.



PISMO PRZEWODNIE ZARZĄDU SPÓŁKI

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

w imieniu Frozen Way S.A. (dalej: Spółka, Emitent) mamy przyjemność przedstawić Państwu jednostkowy raport okresowy podsumowujący działania podejmowane przez nasz zespół w III kwartale 2025 roku.

10 lipca 2025 roku pomiędzy Frozen District sp. z o.o. a Emitentem oraz GameFormatic S.A. zostało zawarte porozumienie dotyczące sposobu rozliczania tantiem z tytułu udzielania licencji na sprzedaż, powielanie i dystrybucję gier. Na mocy porozumienia umowne okresy rozliczeniowe zostały skrócone z kwartalnych do miesięcznych, co umożliwia szybsze przepływy finansowe między podmiotami. Wprowadzone zmiany pozwalają Spółce istotnie ograniczyć przesunięcia w zakresie wykazywania przychodów i kosztów w raportach okresowych. 10 lipca 2025 roku Emitent podpisał również umowę wydawniczą z GameFormatic S.A. w zakresie produkcji oraz dystrybucji gry pt. „Salvage Shop Simulator” w wersji na komputery osobiste, której rozliczenie będzie odbywać się według zasad opisanych w porozumieniu.

8 sierpnia 2025 roku Spółka oraz GameFormatic S.A. zawarły umowę z Wildlands Interactive S.A. na portowanie gry „Train Yard Builder” na konsole PlayStation 5 oraz Xbox Series. Koszty portu wynoszące 100 tys. zł zostaną w całości pokryte przez Wildlands Interactive S.A., a Emitentowi będzie przysługiwać wynagrodzenie prowizyjne.

W raportowanym okresie Emitent rozszerzył współpracę z NVIDIA Corporation, w ramach której ustalono, że gra „Honeycomb: The World Beyond” zostanie udostępniona graczom wraz z pełnym wsparciem technologii NVIDIA RTX Direct Illumination, NVIDIA Multi-Frame Generation, NVIDIA Reflex oraz NVIDIA DLSS 4 z Ray Reconstruction. W wyniku tej współpracy 18 sierpnia 2025 roku zaprezentowano oficjalny zwiastun gry z wykorzystaniem wskazanych technologii. Materiał został opublikowany przez redakcję IGN przy marketingowym wsparciu i zaangażowaniu NVIDIA Corporation, co zwiększyło jego zasięg oraz zainteresowanie tytułem.

W dniach od 20 do 24 sierpnia 2025 roku Spółka uczestniczyła w targach gier Gamescom 2025, podczas których, ze względu na zbliżające się daty premier, skupiono się na promocji oraz zaprezentowaniu usprawnionej wersji demonstracyjnej gry „Honeycomb: The World Beyond”.

W dniach od 25 do 28 września 2025 roku Emitent brał udział w targach gier „Tokyo Game Show 2025”, na których zaprezentowane zostały grywalne wersje produkcji: „Honeycomb: The World Beyond”, „House Flipper Remastered Collection”, „Farmbotic” oraz zwiastun „House Flipper 2 - Pets DLC”. Wydarzenie pozwoliło umocnić pozycję tytułu „Honeycomb: The World Beyond” i wypromować pozostałe gry Spółki. Zwieńczeniem targów było organizowane przez Future Publishing Limited wydarzenie „The PC Gaming Show: Tokyo Direct 2025”, w czasie którego po raz pierwszy zaprezentowano dodatek do gry „House Flipper 2” pt. „House Flipper 2 - Pets DLC” oraz ukazano nowy zwiastun gry „Farmbotic”, rozwijanej wcześniej pod nazwą „Farmatic”. Dodatek „House Flipper 2 - Pets DLC” w ciągu doby od ogłoszenia i publikacji karty tytułu znalazł się na liście Top Wishlists platformy Steam, co potwierdza wysokie zainteresowanie społeczności graczy oraz pozytywny odbiór zapowiedzi. Natomiast gra „Farmbotic” na przestrzeni 3 dni pomiędzy 28 a 30 września 2025 roku zyskała ponad 5 tys. zapisów netto do listy życzeń Steam. Zmiana nazwy w przypadku tej produkcji została bardzo dobrze przyjęta przez media, inwestorów oraz graczy.

Zachęcamy do śledzenia strony internetowej Spółki, na której pojawiają się na bieżąco informacje o jej sytuacji: <https://frozenway.games/>.

Z poważaniem
Zarząd Frozen Way S.A.

SPIS TREŚCI

I. PODSTAWOWE DANE	4
II. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
Bilans Emitenta	5
Rachunek zysków i strat Emitenta	6
Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta	7
Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta	9
III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	9
IV. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE	11
V. PLAN PREMIER	17
VI. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM	18
VII. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI WSKAZANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	18
VIII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	18
IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	18
X. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI	19
XI. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	19
XII. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	19
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	19

I. PODSTAWOWE DANE

Spółka została zawiązana w dniu 7 czerwca 2017 roku pod firmą East Transfers Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. W dniu 5 listopada 2020 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki na Frozen Way Spółka Akcyjna, siedziby Spółki na Kraków oraz przedmiotu prowadzonej aktywności gospodarczej Spółki na działalność wydawniczą w zakresie gier komputerowych, która jest realizowana do dzisiaj.

Według założeń przyjętego modelu biznesowego Emitent produkuje i wydaje gry oraz dodatki do gier z segmentu średniobudżetowego (koszt produkcji pojedynczego tytułu w tym segmencie wynosi od 1,5 mln zł do 10 mln zł), których okres produkcji wynosi od roku do sześciu lat. Kluczowymi zasobami Emitenta są zespoły osób tworzące poszczególne gry, tzw. zespoły deweloperskie. Zespoły te tworzą specjaliści z zakresu: produkcji, game designu, programowania, level designu, grafiki 2D i 3D, technical art, UX/UI, animacji, testowania gier, efektów specjalnych, dźwięków i muzyki oraz marketingu.

Nazwa:	Frozen Way Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków (30-150), adres: ul. Armii Krajowej 25
Adres poczty elektronicznej:	contact@frozenway.games
Adres strony internetowej:	https://frozenway.games/
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS:	0000691682
NIP:	7010711516
REGON:	368106905
Kapitał zakładowy:	105 367,50 zł
Przedmiot działalności:	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21.Z)
Zarząd:	Mateusz Jeleń – Prezes Zarządu Mateusz Furmanik – Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	Paweł Danek – Przewodniczący Rady Nadzorczej Bogusław Wacławik – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Bartosz Graś – Sekretarz Rady Nadzorczej Jakub Pacura – Członek Rady Nadzorczej Łukasz Czerepak – Członek Rady Nadzorczej

II. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie		Stan na dzień 30.09.2025 r. (w zł)	Stan na dzień 30.09.2024 r. (w zł)
Aktywa			
A.	Aktywa trwałe	786 683,67	695 674,88
I.	Wartości niematerialne i prawne	34 008,61	228 740,17
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	34 008,61	228 740,17
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	150 605,36	238 835,72
1.	Środki trwałe	150 605,36	238 835,72
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	602 069,70	228 098,99
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	570 280,00	207 161,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	31 789,70	20 937,99
B.	Aktywa obrotowe	21 073 635,09	18 004 803,63
I.	Zapasy	14 608 173,28	11 448 177,41
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	12 158 298,27	9 704 872,08
3.	Produkty gotowe	2 449 875,01	1 743 305,33
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	1 176 602,52	1 596 888,45
1.	Należności od jednostek powiązanych	151 273,28	137 292,31
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 025 329,24	1 459 596,14
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5 126 622,37	4 777 113,52
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 126 622,37	4 777 113,52
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	162 236,92	182 624,25
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		21 860 318,76	18 700 478,51

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY FROZEN WAY S.A. ZA III KWARTAŁ 2025 R.

Wyszczególnienie		Stan na dzień 30.09.2025 r. (w zł)	Stan na dzień 30.09.2024 r. (w zł)
Pasywa			
A.	Kapitał (fundusz) własny	17 403 023,58	16 658 534,15
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	105 367,50	105 367,50
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	13 750 464,60	12 738 314,21
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	3 547 191,48	3 814 852,44
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 457 295,18	2 041 944,36
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 650 033,00	1 318 912,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 633 533,00	1 303 912,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	16 500,00	15 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	888 953,77	712 821,45
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	102 261,97
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	888 953,77	610 559,48
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 918 308,41	10 210,91
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 918 308,41	10 210,91
PASywa RAZEM		21 860 318,76	18 700 478,51

Źródło: Emitent.

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie		Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 566 544,14	3 533 232,55	14 666 078,32	13 148 006,91
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 803 325,58	2 321 522,28	9 529 392,02	8 395 857,41
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	1 763 218,56	1 211 710,27	5 136 686,30	4 752 149,50
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	3 589 298,92	2 590 558,04	10 010 067,03	8 831 108,40
I.	Amortyzacja	61 155,41	86 063,13	232 480,54	253 679,44
II.	Zużycie materiałów i energii	27 828,85	22 805,77	81 783,65	82 683,46
III.	Usługi obce	1 701 674,57	1 288 608,49	4 896 204,00	5 045 445,36
IV.	Podatki i opłaty	54 233,25	16 890,36	146 164,78	28 280,22

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY FROZEN WAY S.A. ZA III KWARTAŁ 2025 R.

V.	Wynagrodzenia	1 294 171,79	948 078,23	3 683 217,16	2 878 411,64
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	224 796,66	142 991,92	638 395,53	414 563,33
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	225 438,39	85 120,14	331 821,37	128 044,95
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	977 245,22	942 674,51	4 656 011,29	4 316 898,51
D.	Pozostałe przychody operacyjne	30 819,48	2 867,50	56 274,05	4 668,51
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	310,50	1 242,00	793,72
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	30 819,48	2 557,00	55 032,05	3 874,79
E.	Pozostałe koszty operacyjne	68 717,51	2,85	294 887,49	7,15
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	11 308,17	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	68 717,51	2,85	283 579,32	7,15
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	939 347,19	945 539,16	4 417 397,85	4 321 559,87
G.	Przychody finansowe	66 954,63	27 360,89	168 201,51	138 047,90
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	40 184,82	27 360,89	168 201,51	138 047,90
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	26 769,81	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	0,00	121 830,23	539 206,88	75 879,33
I.	Odsetki	0,00	0,00	109,28	0,78
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	121 830,23	539 097,60	75 878,55
I.	Zysk (strata) brutto (F+G–H)	1 006 301,82	851 069,82	4 046 392,48	4 383 728,44
J.	Podatek dochodowy	252 583,00	147 914,00	499 201,00	568 876,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I–J–K)	753 718,82	703 155,82	3 547 191,48	3 814 852,44

Źródło: Emitent.

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie		Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	753 718,82	703 155,82	3 547 191,48	3 814 852,44
II.	Korekty razem	-906 996,90	-391 692,34	-2 135 827,78	-3 951 596,61
1.	Amortyzacja	61 155,41	86 063,13	232 480,54	253 679,44
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-40 184,82	-27 360,89	-168 092,23	-138 047,12
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	11 308,17	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	201 810,00	168 247,00	348 591,00	471 743,00

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY FROZEN WAY S.A. ZA III KWARTAŁ 2025 R.

6.	Zmiana stanu zapasów	-1 755 093,56	-1 171 710,27	-5 074 311,30	-4 592 149,50
7.	Zmiana stanu należności	432 365,53	322 500,46	2 363 380,81	36 292,88
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	92 477,36	103 751,37	136 869,05	60 849,79
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	100 473,18	126 816,86	-58 254,81	-43 965,10
10.	Inne korekty	0,00	0,00	72 200,99	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-153 278,08	311 463,48	1 411 363,70	-136 744,17
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	41 607,26	26 617,26	178 373,95	137 304,27
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 422,44	0,00	10 172,44	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych	40 184,82	26 617,26	168 201,51	137 304,27
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	9 348,78	118 285,08	41 088,60	163 238,95
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 348,78	48 285,08	41 088,60	93 238,95
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	70 000,00	0,00	70 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	32 258,48	-91 667,82	137 285,35	-25 934,68
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	3 845 913,75	3 529 811,25	3 846 023,03	3 529 812,03
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	3 845 913,75	3 529 811,25	3 845 913,75	3 529 811,25
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Odsetki	0,00	0,00	109,28	0,78
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-3 845 913,75	-3 529 811,25	-3 846 023,03	-3 529 812,03
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)	-3 966 933,35	-3 310 015,59	-2 297 373,98	-3 692 490,88
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-3 966 933,35	-3 310 015,59	-2 297 373,98	-3 692 490,88
F.	Środki pieniężne na początek okresu	9 093 555,72	8 016 385,48	7 423 996,35	8 398 860,77
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	5 126 622,37	4 706 369,89	5 126 622,37	4 706 369,89

Źródło: Emitent.

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie		Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	16 649 304,76	15 955 378,33	17 701 745,85	16 373 492,96
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	16 649 304,76	15 955 378,33	17 701 745,85	16 373 492,96
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	105 367,50	105 367,50	105 367,50	105 367,50
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	105 367,50	105 367,50	105 367,50	105 367,50
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 750 464,60	12 738 314,21	12 738 314,21	6 642 053,98
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	1 012 150,39	6 096 260,23
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 750 464,60	12 738 314,21	13 750 464,60	12 738 314,21
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 793 472,66	3 111 696,62	4 858 064,14	9 626 071,48
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 793 472,66	3 111 696,62	4 858 064,14	9 626 071,48
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 793 472,66	3 111 696,62	4 858 064,14	9 626 071,48
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 793 472,66	3 111 696,62	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 793 472,66	3 111 696,62	0,00	0,00
6.	Wynik netto	753 718,82	703 155,82	3 547 191,48	3 814 852,44
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	17 403 023,58	16 658 534,15	17 403 023,58	16 658 534,15
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	17 403 023,58	16 658 534,15	17 403 023,58	16 658 534,15

Źródło: Emitent.

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

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

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120, 295 i 1598, Dz. U. z 2024 r. poz. 619, 1685 i 1863 oraz Dz. U. z 2025 r. poz. 1218, ze zm.), zwaną dalej Ustawą o rachunkowości.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnej i prawnej. Wartości niematerialne i prawne o wartości nieprzekraczającej 3 500,00 zł nie są uznawane za aktywa trwałe i są odpisywane w ciężar adekwatnej kategorii kosztów rodzajowych (zużycia materiałów i energii, usług obcych lub podatków i opłat) w miesiącu oddania do używania. Przekraczające tę wartość uznawane są za wartości niematerialne i prawne.

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

Wycena zapasów dokonywana jest w następujący sposób:

- materiały i towary – wyceniane są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub ceny sprzedaży netto;
- produkty w toku produkcji – w wysokości kosztów wytworzenia;
- produkty gotowe – wytworzone gry, filmy, oprogramowanie komputerów, projekty typowe i inne produkty o podobnym charakterze, przeznaczone do sprzedaży, wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu, nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Do ustalania kosztów z tytułu rozchodu (zużycia, sprzedaży, nieodpłatnego przekazania) rzeczowych składników aktywów obrotowych stosowana jest metoda FIFO (pierwsze weszło – pierwsze wyszło).

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

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Waluty obce wpływające na rachunek dewizowy i z niego wydatkowane w ciągu roku wycenia się po kursie kupna stosowanym w dniu ich wpływu na rachunek bankowy przez bank prowadzący ten rachunek, natomiast rozchody walut obcych wycenia się według kursu sprzedaży stosowanego w dniu ich wypływu z rachunku bankowego przez bank prowadzący ten rachunek. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy środki pieniężne w walutach obcych zgromadzone na rachunku dewizowym wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Według analogicznych zasad wycenia się gotówkę w walutach obcych znajdującą się w kasie walutowej. Dla wyceny rozchodu środków pieniężnych w ciągu roku stosowana jest metoda FIFO (pierwsze weszło, pierwsze wyszło).

W celu zapewnienia stosowania jednolitych zasad rachunkowości dokonano reklasyfikacji danych porównywalnych za III kwartał 2024 roku polegającej na przeniesieniu kwoty 45 951,68 zł z pozycji „G.V Przychody finansowe – Inne” rachunku zysków i strat do „H.IV Koszty finansowe – Inne”. Zmiana ma charakter wyłącznie prezentacyjny i nie wpływa na wynik finansowy ani na kapitały własne. Po reklasyfikacji wartości wynoszą 27 360,89 zł dla przychodów finansowych i 121 830,23 zł dla kosztów finansowych. Kolumna narastająco za 2024 rok pozostaje bez zmian.

Wyszczególnienie		Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. przed reklasyfikacją (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. po reklasyfikacji (w zł)
G.	Przychody finansowe	-18 590,79	27 360,89
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II.	Odsetki	27 360,89	27 360,89
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V.	Inne	-45 951,68	0,00
H.	Koszty finansowe	75 878,55	121 830,23
I.	Odsetki	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	75 878,55	121 830,23
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	851 069,82	851 069,82

Źródło: Emitent.

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

W III kwartale 2025 roku Spółka wypracowała przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 2 803 325,58 zł wobec kwoty 2 321 522,28 zł w porównywalnym okresie 2024 roku, co oznacza wzrost o 20,8%. Wyższe przychody netto ze sprzedaży produktów w III kwartale 2025 roku związane są z rozszerzeniem repertuaru produktów oferowanych przez Emitenta z 13 do 18 tytułów (gier i dodatków do nich) oraz ich portów na kolejne platformy w porównaniu z trzecim kwartałem 2024 roku, co przedstawia poniższa tabela. Na wysokość przychodów wpływ miały również zdarzenia i okoliczności wskazane na wstępie niniejszego raportu w piśmie przewodnim Zarządu Spółki.

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY FROZEN WAY S.A. ZA III KWARTAŁ 2025 R.

Lp.	Tytuł	III kwartał 2025 r.	III kwartał 2024 r.
1.	House Flipper VR	PC, PSVR, PSVR2	PC, PSVR
2.	House Flipper - Luxury DLC	PC, PS4, Xbox One	PC, PS4, Xbox One
3.	House Flipper - Pets DLC	PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch	PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch
4.	Builder Simulator	PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch	PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch
5.	House Flipper Pets VR	PC	PC
6.	House Flipper - Farm DLC	PC, PS4, Xbox One, Switch	PC, PS4, Xbox One
7.	Train Station Renovation	PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch	PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch
8.	Train Station Renovation - Germany DLC	PC	PC
9.	Hairdresser Simulator	PC, PS5, Xbox Series	PC, PS5, Xbox Series
10.	Chornobyl Liquidators	PC, PS5, Xbox Series	PC
11.	Chornobyl Liquidators - Supporter Pack	PC	PC
12.	House Flipper - Pop Art Furniture Pack	PC, PS4, Xbox One	PC
13.	Train Yard Builder	PC	PC
14.	House Flipper - Dine Out DLC	PC, PS4, Xbox One	-
15.	Hairdresser Simulator: Long Hair DLC	PC	-
16.	Builder Simulator VR	PC, Oculus Quest	-
17.	House Flipper - Party Furniture Pack	PC, PS4, Xbox One	-
18.	Campus Life	PC	-

Źródło: Emitent.

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

1) sprzedaż gier na komputery osobiste (PC)

Kontrahent	Przychody Spółki za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Przychody Spółki za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)
Valve Corporation (platforma Steam)	1 625 830,85	5 267 978,05
Frozen District sp. z o.o. (udział w zysku)	228 442,89	676 932,32
Humble Bundle, Inc.	580,15	423 203,63
Genba Digital Limited	36 830,45	155 176,80
Meta Platforms Technologies Limited (platforma Oculus Rift)	4 782,12	19 696,85
Green Man Gaming Limited	199,73	526,89
Gaming Entertainment Network Inc. (platforma Rokky)	165,54	458,41
Focus Multimedia Limited (sklep Fanatical)	133,16	331,32
Muve S.A.	0,00	104,64
RAZEM	1 892 465,90	6 525 243,84

Źródło: Emitent.

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY FROZEN WAY S.A. ZA III KWARTAŁ 2025 R.

2) sprzedaż gier na konsole PlayStation

Platforma PlayStation	Przychody Spółki za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Przychody Spółki za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)
sprzedaż cyfrowa PlayStation 4	389 375,66	1 070 153,14
sprzedaż pudełkowa PlayStation 4	62,54	4 772,08
sprzedaż cyfrowa PlayStation 5	35 496,33	147 858,92
sprzedaż cyfrowa PlayStation VR	5 152,24	17 943,58
sprzedaż cyfrowa PlayStation VR2	30 532,31	115 052,01
RAZEM	460 619,08	1 355 779,73

Źródło: Emitent.

3) sprzedaż gier na konsole Xbox

Platforma Xbox	Przychody Spółki za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Przychody Spółki za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)
sprzedaż Xbox One	297 589,96	1 073 416,27
sprzedaż Xbox Series	30 356,94	138 871,80
RAZEM	327 946,90	1 212 288,07

Źródło: Emitent.

4) sprzedaż gier na pozostałe platformy

Platforma	Przychody Spółki za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Przychody Spółki za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)
sprzedaż cyfrowa Nintendo Switch	116 223,84	412 597,39
sprzedaż pudełkowa Nintendo Switch	1 570,80	4 317,92
sprzedaż na okulary Oculus Quest	4 498,99	19 165,07
RAZEM	122 293,70	436 080,38

Źródło: Emitent.

W okresie od 1 lipca do 30 września 2025 roku najistotniejszą franczyzą była marka „House Flipper”, która przyniosła Spółce przychody netto ze sprzedaży w wysokości 2 438 132,88 zł.

Wyszczególnienie		Przychody Spółki za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Przychody Spółki za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)
I.	Franczyza House Flipper	2 438 132,88	7 825 563,07
1.	House Flipper	3 882,90	88 380,80
a)	wersja PC	0,00	60 433,69
b)	wersja Xbox One	3 882,90	27 947,11
2.	House Flipper VR	50 157,54	180 114,12
a)	wersja PC	14 472,99	47 118,53
b)	wersja PSVR	5 152,24	17 943,58
c)	wersja PSVR2	30 532,31	115 052,01

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY FROZEN WAY S.A. ZA III KWARTAŁ 2025 R.

3.	House Flipper Pets VR (wersja PC)	2 959,73	80 901,19
4.	House Flipper - Pets DLC	626 631,81	1 900 271,49
a)	wersja PC	392 854,59	1 067 970,58
b)	wersja PS4*	85 871,78	233 095,22
c)	wersja Xbox One	64 448,42	225 608,87
d)	wersja Switch*	83 457,02	373 596,82
5.	House Flipper - Farm DLC	577 590,34	1 578 851,96
a)	wersja PC	392 098,21	1 049 372,92
b)	wersja PS4	93 943,70	266 662,22
c)	wersja Xbox One	60 226,74	231 495,13
d)	wersja Switch	31 321,69	31 321,69
6.	House Flipper - Luxury DLC	31 169,16	100 837,22
a)	wersja PC	21 151,36	71 082,42
b)	wersja PS4	5 001,09	13 772,52
c)	wersja Xbox One	5 016,71	15 982,28
7.	House Flipper - Dine Out DLC	812 966,06	2 783 942,75
a)	wersja PC	576 261,03	2 030 200,04
b)	wersja PS4	131 876,40	365 552,10
c)	wersja Xbox One	104 828,63	388 190,61
8.	House Flipper - Pop Art Furniture Pack	116 032,37	356 266,77
a)	wersja PC	103 885,44	305 795,62
b)	wersja PS4	7 262,70	20 878,53
c)	wersja Xbox One	4 884,23	29 592,62
9.	House Flipper - Party Furniture Pack	216 742,97	736 087,19
a)	wersja PC	180 525,67	695 341,97
b)	wersja PS4	18 427,69	22 955,61
c)	wersja Xbox One	17 789,61	17 789,61
10.	House Flipper - Garden DLC (wersja PC)	0,00	19 909,58
II.	Franczyza Builder Simulator	164 678,78	683 457,36
1.	Builder Simulator	157 910,51	635 159,82
a)	wersja PC	76 041,11	357 923,58
b)	wersja PS4	43 136,75	138 711,23
c)	wersja Xbox One	35 475,35	127 879,07
d)	wersja Switch	3 257,30	10 645,94
2.	Builder Simulator VR	6 768,27	48 297,54
a)	wersja PC	2 269,28	29 132,47
b)	wersja Quest	4 498,99	19 165,07
III.	Franczyza Hairdresser Simulator	57 484,12	293 048,84
1.	Hairdresser Simulator	52 918,75	256 971,57
a)	wersja PC	18 511,51	128 152,15
b)	wersja PS5	19 248,59	62 281,56

c)	wersja Xbox Series	15 158,65	66 537,86
2.	Hairdresser Simulator: Long Hair DLC (wersja PC)	4 565,37	36 077,27
IV.	Franczyza Chornobyl Liquidators	46 622,13	311 292,98
1.	Chornobyl Liquidators	46 067,18	289 485,89
a)	wersja PC	14 621,15	131 574,59
b)	wersja PS5	16 247,74	85 577,36
c)	wersja Xbox Series	15 198,29	72 333,94
2.	Chornobyl Liquidators - Supporter Pack (wersja PC)	554,95	21 807,09
V.	Franczyza Train Station Renovation	28 901,30	177 697,06
1.	Train Station Renovation	22 046,51	127 762,72
a)	wersja PC	17 332,35	104 183,10
b)	wersja PS4	3 918,09	13 297,79
c)	wersja Xbox One	1 037,37	8 930,97
d)	wersja Switch**	-241,30	1 350,86
2.	Train Station Renovation - Germany DLC (wersja PC)	6 854,79	49 934,34
VI.	Franczyza The Tenants	0,00	39 819,17
1.	The Tenants (wersja PC)	0,00	26 550,51
2.	The Tenants - Pets DLC (wersja PC)	0,00	13 268,66
VII.	Train Yard Builder (wersja PC)	7 277,77	138 284,94
VIII.	Campus Life (wersja PC)	60 228,60	60 228,60
RAZEM		2 803 325,58	9 529 392,02

* W tym wartości dla „House Flipper - Pets Edition” (edycja pudełkowa).

** Ujemna wartość w III kwartale 2025 roku jest wynikiem zbyt wysokiego szacunku rezerwy przychodowej zawiązanej w II kwartale 2025 roku oraz braku przychodów w III kwartale 2025 roku ze względu na półroczny okres rozliczeniowy dla tej wersji z Ultimate Games S.A.

Źródło: Emitent.

Spółka w III kwartale 2025 roku poczyniła duże postępy w pracach nad realizowanymi projektami, co odzwierciedla wzrost zmiany stanu produktów w trzecim kwartale 2025 roku do kwoty 1 763 218,56 zł, koncentrując się przede wszystkim na intensywnym rozwoju następujących tytułów:

- „Honeycomb: The World Beyond” (PC, PS5, Xbox Series);
- „Farmbotic” (PC, PS5, Xbox Series);
- „Campus Life” (PC);
- „House Flipper Remastered Collection” (PC);
- „House Flipper 2 - Pets DLC” (PC).

W trzecim kwartale 2025 roku koszty operacyjne Emitenta wyniosły 3 589 298,92 zł, co oznacza zwiększenie o 38,6% wobec kwoty 2 590 558,04 zł w analogicznym okresie 2024 roku. Zwiększyły się przede wszystkim koszty usług obcych (wzrost o 32,1% w porównaniu z III kwartałem 2024 roku do kwoty 1 701 674,57 zł z poziomu 1 288 608,49 zł), wynagrodzeń (wzrost o 36,5% w porównaniu z III kwartałem 2024 roku do kwoty 1 294 171,79 zł z poziomu 948 078,23 zł), ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (wzrost o 57,2% w porównaniu z III kwartałem 2024 roku do kwoty 224 796,66 zł z poziomu 142 991,92 zł) oraz pozostałe koszty rodzajowe (wzrost o 164,8% do kwoty 225 438,39 zł z poziomu 85 120,14 zł w III kwartale 2024 roku). Wzrost kosztów usług obcych jest

w największym stopniu efektem przedpremierowych działań niezbędnych do finalizacji gry pt. „Campus Life” i jej wprowadzenia na rynek, w szczególności kampanii marketingowych oraz tłumaczenia na 11 języków. Zwiększenie kosztów wynagrodzeń oraz ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń jest w głównej mierze związane z rozszerzeniem stosowania przez Spółkę umów o pracę jako formy zatrudnienia. Natomiast znaczący wzrost pozostałych kosztów rodzajowych jest konsekwencją udziału pracowników i współpracowników Spółki w targach „Gamescom 2025” oraz „Tokyo Game Show 2025”.

Istotnym kosztem dla Emitenta od 2 stycznia 2025 roku jest świadczona na podstawie zawartej w dniu 18 grudnia 2024 roku umowy z Principio Eko-Park sp. z o.o. S.K.A. usługa najmu lokalu o powierzchni 658,14 m² brutto (powiększonej o proporcjonalny udział w powierzchni wspólnej) przy ul. Armii Krajowej 25, 30-150 Kraków. Łączna wartość opłat wynikających z umowy w ciągu pięciu lat jej obowiązywania, obejmująca czynsz, miejsca parkingowe, opłaty eksploatacyjne, media oraz adaptację lokalu, jest szacowana przez Emitenta na 3,45 mln zł. Z kolei w odniesieniu do 2025 roku kwota ta jest estymowana na 650 tys. zł. Ze względu na klauzule waloryzacyjne koszty związane z umową nie są równomiernie rozłożone w czasie i mają charakter rosnący.

Wcześniejsza umowa najmu, która uległa cesji 26 lipca 2024 roku, została wypowiedziana przez nowych właścicieli lokalu w dniu 30 września 2024 roku bez wcześniejszego uprzedzenia. Termin opuszczenia lokalu został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2024 roku z zastrzeżeniem, że każdy dzień zwłoki po tej dacie będzie skutkował naliczeniem kary. Następnie 28 października 2024 roku właściciele wystosowali do Spółki zawiadomienie o planowanym wyłączeniu mediów (wody, ogrzewania oraz energii elektrycznej) z dniem 2 stycznia 2025 roku. Emitent, mając na uwadze sytuację wynikającą z działań właścicieli budynku oraz kierując się dobrem Spółki, jej pracowników i współpracowników oraz koniecznością zapewnienia ciągłości realizowanych projektów, podpisał umowę najmu nowego lokalu, który nie wymagał istotnych działań adaptacyjnych, na warunkach zbliżonych z ówczesnym rynkiem.

Od początku lipca do końca września 2025 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 753 718,82 zł wobec zysku netto wynoszącego 703 155,82 zł w III kwartale 2024 roku.

Ze względu na umowne okresy rozliczeniowe z wydawcą przychody ze sprzedaży kluczy cyfrowych do gier: „House Flipper - Luxury DLC”, „House Flipper - Pets DLC”, „House Flipper - Farm DLC”, „House Flipper - Pop Art Furniture Pack”, „House Flipper - Dine Out DLC”, „House Flipper - Party Furniture Pack” na komputery osobiste oraz konsole PlayStation i Xbox, a także z pakietowej sprzedaży gier, osiągnięte w sierpniu i we wrześniu 2025 roku, zostaną ujęte w IV kwartale 2025 roku.

W dniach od 26 czerwca do 10 lipca 2025 roku trwała wyprzedaż Steam Summer Sale, która przyniosła przychody brutto (przed uwzględnieniem prowizji platform dystrybucji gier, podatków i zwrotów) z poszczególnych gier w wysokości:

- „House Flipper - Dine Out DLC” – 150 tys. USD,
- „House Flipper - Pets DLC” – 98,5 tys. USD,
- „House Flipper - Farm DLC” – 96 tys. USD,
- „House Flipper - Luxury DLC” – 74,5 tys. USD,
- „House Flipper - Party Furniture Pack” – 51 tys. USD,

- „House Flipper - Pop Art Furniture Pack” – 32,5 tys. USD,
- „Builder Simulator” – 16,5 tys. USD,
- „House Flipper VR” – 3 tys. USD.

11 września 2025 roku miała miejsce premiera dodatku do gry „House Flipper” pt. „House Flipper: Farm DLC” na konsole Nintendo Switch. Na dzień 30 września 2025 roku gra osiągnęła przychody netto w wysokości przeszło 30 tys. zł, tym samym zwracając koszty produkcji i marketingu projektu. Łączna sprzedaż tytułu do końca września wyniosła 1 429 sztuk.

15 września 2025 roku odbyła premiera gry „Campus Life” w wersji na komputery osobiste. Na dzień 30 września 2025 roku gra osiągnęła przychody netto w wysokości 60,2 tys. zł. Łączna sprzedaż tytułu do końca września wyniosła 2 487 sztuk netto (po uwzględnieniu zwrotów).

Nieznaczne umocnienie dolara amerykańskiego względem polskiego złotego w trzecim kwartale 2025 roku spowodowało, że stanowiąca przychody finansowe nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi wyniosła 26 769,81 zł.

W związku z negatywną interpretacją indywidualną z dnia 20 października 2023 roku wydaną przez Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej w sprawie możliwości odliczenia całości podatku u źródła zapłaconego w Stanach Zjednoczonych według stawki 10% od dochodów ze źródeł amerykańskich w ramach przychodów uzyskiwanych z kwalifikowanych praw własności intelektualnej, gdy efektywna stawka podatkowa (biorąca pod uwagę także sprzedaż do graczy nieamerykańskich) jest niższa od właściwej dla IP Box stawki 5% oraz w wyniku straty podatkowej poniesionej z innych źródeł przychodów, w trzecim kwartale 2025 roku Spółka dokonała odpisu w pozostałe koszty operacyjne należności publicznoprawnych z tytułu podatku u źródła na kwotę 68 479,17 zł.

Emitent w związku z konfliktem zbrojnym na terenie Ukrainy zidentyfikował czynniki ryzyka. Spółka zatrudnia kilku zleceniobiorców pochodzących z Ukrainy, którym zapewniła niezbędną pomoc w momencie wybuchu konfliktu. Wprowadzenie przez ukraińskie władze regulacji mobilizacyjnych może spowodować utratę kluczowych osób biorących czynny udział w powstawaniu gier, a tym samym wpłynąć na jakość oraz tempo realizacji produkowanych tytułów. Jednocześnie Emitent nie zidentyfikował czynników ryzyka, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na jego obecne przychody ze sprzedaży. Spółka nie jest stroną umów z podmiotami z siedzibą na terenie krajów biorących udział w konflikcie zbrojnym, a sprzedaż produktów Emitenta na terytorium Rosji i Ukrainy stanowi niewielki odsetek w całości przychodów Spółki. Emitent na bieżąco monitoruje potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność Spółki w perspektywie kolejnych okresów.

V. PLAN PREMIER

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

Lp.	Gra	Platforma	Link	Planowany termin wydania*
1.	Salvage Shop Simulator	PC	Steam	IV kw. 2025/I kw. 2026
2.	Honeycomb: The World Beyond	PC/XSX/PS5	Steam	I kw. 2026
3.	House Flipper Remastered Collection	PC/XSX/PS5	Steam	I kw. 2026
4.	Train Yard Builder	XSX/PS5		II kw. 2026
5.	House Flipper 2 - Pets DLC	PC/XSX/PS5	Steam	II/III kw. 2026
6.	Farmbotic	PC/XSX/PS5	Steam	II/III kw. 2026
7.	Builder Simulator 2	PC/XSX/PS5		nieokreślony

* Planowany termin wydania gry może ulec zmianie.

Źródło: Emitent.

28 października 2025 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie terminu premiery gry „Honeycomb: The World Beyond” z 6 listopada 2025 roku na pierwszy kwartał 2026 roku. Przesunięcie terminu premiery gry zostało podyktowane dążeniem Emitenta do spełnienia wysokich oczekiwań wydawcy Snail Games USA Inc. co do gry. Wydłużenie okresu produkcji pozwoli na ulepszenie gry oraz dostosowanie jej do oczekiwań wydawcy w zakresie standardów jakościowych i grywalności. Dokładną datę premiery gry określi jej wydawca.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

XI. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

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

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

Posiadacz akcji	Kraj rezydencji	Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Frozen District sp. z o.o.	Polska	A	Zwykłe na okaziciela	800 250	75,95%	800 250	75,95%
Pozostali	Polska, Ukraina	A, B, C	Zwykłe na okaziciela	253 425	24,05%	253 425	24,05%
Razem	Polska, Ukraina	A, B, C	Zwykłe na okaziciela	1 053 675	100,00%	1 053 675	100,00%

Źródło: Emitent. Stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

W dniu 30 lipca 2025 roku Frozen District sp. z o.o. zawarło umowę odkupu 400 akcji Emitenta w związku z zaistnieniem przesłanki określonej w ustanowionym uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Frozen Way S.A. z dnia 30 czerwca 2023 roku programie motywacyjnym Spółki. Transfer akcji na rachunek papierów wartościowych Frozen District sp. z o.o. nastąpił 1 września 2025 roku.

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

Na dzień 30 września 2025 roku Emitent zatrudniał 21 pracowników w oparciu o umowy na pełny etat, 32 zleceniobiorców, 4 wykonawców dzieł oraz podejmował stałą współpracę z 20 osobami prowadzącymi jednoosobowe działalności gospodarcze (umowy B2B).

Podpisy członków Zarządu:

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu