



RAPORT ZA III KWARTAŁ 2025 R.

01.07.2025 R. – 30.09.2025 R.

The Farm 51 Group S.A. to spółka zajmująca się produkcją gier przeznaczonych na większość dostępnych obecnie platform, przede wszystkim na komputery osobiste oraz konsole.

GLIWICE, 14 LISTOPADA 2025 R.

SPIS TREŚCI

1. Podstawowe informacje o Spółce	4
1.1. Dane Spółki	4
1.2. Zarząd	4
1.3. Rada Nadzorcza	4
1.4. Akcjonariat	4
2. Znaczące zasady rachunkowości	5
3. Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2025 r.	9
3.1. Bilans	9
3.2. Rachunek zysków i strat	10
3.3. Rachunek przepływów pieniężnych	11
3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	12
4. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale	12
5. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym	13
6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym	13
7. Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze aktywności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych	13
8. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	13
9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	14

Szanowni Państwo,

Oddajemy w Państwa ręce raport za III kwartał 2025 r., który podsumowuje najważniejsze wyniki finansowe i działania strategiczne The Farm 51 Group S.A.

Trzeci kwartał 2025 r. był dla nas okresem intensywnych zmian strategicznych i organizacyjnych, a także znaczących nakładów produkcyjnych związanych z realizacją kluczowych projektów. Koncentrowaliśmy się przede wszystkim na budowaniu fundamentów przyszłego wzrostu, zarówno poprzez aktualizację kluczowych celów, jak i zwiększenie skali prac deweloperskich.

W III kwartale 2025 r. wypracowaliśmy 0,7 mln zł przychodów ze sprzedaży produktów wobec 0,9 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. W tym okresie EBITDA wyniosła 1 mln zł w porównaniu do 1,7 mln zł w ub.r. W III kwartale wykazaliśmy stratę netto na poziomie 0,4 mln zł wobec niespełna 90 tys. zł zysku rok wcześniej. Narastająco po trzech kwartałach zwiększyliśmy przychody ze sprzedaży o 16% do 3,5 mln zł. Od stycznia do września EBITDA wzrosła r/r o prawie 40% do 5,6 mln zł, a zysk netto zmniejszył się do 1,2 mln zł wobec 1,5 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku.

To, co zasługuje na podkreślenie w kontekście wyników finansowych, to utrzymujące się stabilne wpływy ze sprzedaży pierwszej wersji gry *Chernobylite*. Tytuł ten od kilku lat generuje powtarzalny strumień przychodów, co potwierdza wartość samej marki, jak i naszą zdolność do tworzenia gier o długim cyklu życia sprzedażowego. Stabilna sprzedaż *Chernobylite* stanowi solidną bazę pod rozwój *Chernobylite 2* i wzmacnia nasze przekonanie, że nadchodząca premiera będzie miała potencjał do wygenerowania znacząco wyższej skali przychodów.

Z wyrazami szacunku,

Zarząd The Farm 51 Group S.A.

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Dane Spółki

Firma:	The Farm 51 Group
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Gliwice
Adres:	ul. Ligocka 5D, 44-105 Gliwice
Tel./ fax:	+ 48 32 279 03 80
Internet:	www.thefarm51.com
KRS:	0000383606
REGON:	241925607
NIP:	6312631819

1.2. Zarząd

Na początku III kwartału 2025 roku skład Zarządu:

1. Robert Siejka - Prezes Zarządu
2. Artur Fojcik – Wiceprezes Zarządu
3. Wojciech Pazdur – Wiceprezes Zarządu

W związku z upływem kadencji Członków Zarządu, Rada Nadzorcza Spółki uchwalała nr 1/09/2025 z dnia 8 września 2025 roku powołała do składu Zarządu Spółki, na nową trzyletnią kadencję, następujące osoby:

1. Wojciech Pazdur - Prezes Zarządu
2. Artur Fojcik – Wiceprezes Zarządu
3. Robert Siejka – Wiceprezes Zarządu

1.3. Rada Nadzorcza

1. Karol Przeliorz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Maciej Gdula - Członek Rady Nadzorczej,
3. Andrzej Kierzkowski - Członek Rady Nadzorczej,
4. Michał Pietrzkiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
5. Robert Wist – Członek Rady Nadzorczej,

1.4. Akcjonariat

Struktura akcjonariatu Spółki, na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 14 listopada 2025 roku, przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Pozostali	6923478	6923478	100,00	100,00
	Razem	6 923 478	6 923 478	100,00	100,00

Na dzień publikacji niniejszego raportu, Spółka nie posiada akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

2. Znaczące zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przychody i koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Przychody ze sprzedaży produktów ujmowane są w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów przekazano nabywcy. Przychody ze sprzedaży usług o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy rozpoznawane są w momencie zakończenia wykonania usługi.

Koszty realizowanych projektów księgowane są na wyodrębnione konta zespołu „5”. Dla każdego projektu określono osobny zestaw kont. Na zakończenie miesiąca zebrane koszty przeksięgowane zostają na odpowiednie konto „produkcja w toku”. Po zakończeniu prac nad projektem koszty księgowane są na koszty sprzedaży produktu, proporcjonalnie do wartości sprzedaży.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantach porównawczych.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmowane są w księgach według cen nabycia, lub wytworzone we własnym zakresie, po koszcie wytworzenia.

Zakończone i niezakończone prace rozwojowe

Wycena zakończonych i niezakończonych prac rozwojowych dokonywana jest po rzeczywiście poniesionych kosztach. Do czasu zakończenia prowadzonych prac rozwojowych koszty tych prac ujmowane są na koncie „Produkcja w toku”. W momencie zakończenia prac rozwojowych z pozytywnym efektem przekwalifikuje się je do wartości niematerialnych i prawnych, o ile spełniają warunki określone w art.33 ust.2 ustawy o rachunkowości:

- 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 jednostka 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 prowadzonych na własne potrzeby poniesione przed podjęciem produkcji zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów. Przyjmuje się maksymalnie pięcioletni okres amortyzacji.

Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmowane są w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę 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. Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia tych korzyści. Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenę nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych wzamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji. Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia. Rozchody aktywów finansowych nabytych na rynku regulowanym są wyceniane według rzeczywistych cen zakupu stosując zasadę „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na lata następne w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać w/w różnice i straty.

Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

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.

Zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych na dzień dokonania operacji wycenia się po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym ten dzień.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej. Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja „Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne” składa się ze środków w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny i zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

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

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

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania pokazywane są w kwocie wymaganej zapłaty z uwzględnieniem odsetek za zwłokę w zapłacie zobowiązań.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe Spółka wprowadza do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to znaczy w wartości godziwej poniesionych wydatków.

Zobowiązania finansowe Spółka wprowadza do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty. Przy ustalaniu wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych uwzględnia się poniesione koszty transakcji.

Po wstępnym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – wycenia się według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Skutki wyceny zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.
- pożyczki udzielone i należności własne - wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy jednostka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności, czy też nie. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty. Skutki okresowej wyceny zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - wycenia się w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca. Skutki okresowej

wyceny zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - wycenia się w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wartość tych kosztów byłaby znacząca. Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży zalicza się na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczających, Spółka wycenia nie później niż na koniec roku sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia, natomiast zobowiązania przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań w wartości godziwej.

Instrumenty finansowe prezentowane są w bilansie w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

Dotacje

Dla każdego projektu współfinansowanego ze środków pomocowych:

- założono - osobny rachunek bankowy,
- wyodrębniono zestaw kont księgowych dla kosztów i przychodów, kont bankowych,
- wydzielono osobne rejestry: zakupów, bankowe i polecenia księgowania.

Dotacje zaliczane są jako przychód i ujmowane są w RZIS w pozostałych przychodach operacyjnych, w momencie wpływu pieniędzy na konto firmowe.

Koszty związane z projektami dotacyjnymi księgowane są w koszty, na wydzielone konto „5” z odpowiednią analityką, wymaganą w zawartej umowie, w harmonogramie projektowym.

Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Przepływy pieniężne

Spółka sporządza przepływy pieniężne metodą pośrednią.

RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2025 R.

3. Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2025 r. (Emitent z uwagi na zachowanie przejrzystości prezentowanych danych, nie prezentuje w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym pozycji oznaczonych literami i cyframi rzymskimi oraz cyframi arabskimi, które w okresie bieżącym i porównywalnym posiadały wartość 0,00)

3.1. Bilans (dane w zł)

AKTYWA		30.09.2025 r.	30.09.2024 r.
A.	AKTYWA TRWAŁE	7 389 790,89	12 699 780,80
I.	Wartości niematerialne i prawne	7 378 105,09	12 640 286,12
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	7 370 438,37	12 623 419,36
	2. Inne wartości niematerialne i prawne	7 666,72	16 866,76
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	11 685,80	59 494,68
	1. Środki trwałe	11 685,80	59 494,68
B.	AKTYWA OBROTOWE	25 860 605,78	13 214 095,35
I.	Zapasy	24 140 485,11	9 468 291,08
	2. Półprodukty i produkcja w toku	24 140 485,11	9 468 291,08
II.	Należności krótkoterminowe	1 480 194,62	3 469 041,13
	2. Należności od pozostałych jednostek	1 480 194,62	3 469 041,13
III.	Inwestycje krótkoterminowe	176 316,86	185 846,73
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	176 316,86	185 846,73
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokres.	63 609,19	90 916,41
AKTYWA RAZEM		33 250 396,67	25 913 876,15

PASywa		30.09.2025 r.	30.09.2024 r.
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	23 400 864,09	19 060 547,68
I.	Kapitał podstawowy	692 347,80	642 347,80
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	29 636 981,68	27 440 209,18
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 150 785,22	-10 570 713,38
VI.	Zysk (strata) netto	1 222 319,83	1 548 704,08
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	9 849 532,58	6 853 328,47
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 849 532,58	6 853 328,47
	3. Wobec pozostałych jednostek	9 849 532,58	6 853 328,47
PASYWA RAZEM		33 250 396,67	25 913 876,15

RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2025 R.

3.2. Rachunek zysków i strat (dane w zł)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)		01.07.2025 r. – 30.09.2025 r.	01.01.2025 r. – 30.09.2025 r.	01.07.2024 r. – 30.09.2024 r.	01.01.2024 r. – 30.09.2024 r.
A.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	3 721 299,59	14 045 613,56	5 395 797,27	15 472 454,07
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	718 409,83	3 492 463,77	901 407,18	2 996 061,47
II.	Zmiana stanu produktów	3 002 889,76	10 553 149,79	4 494 390,09	12 476 392,60
B.	KOSZT DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 987 022,18	12 576 651,33	5 033 524,89	13 886 514,48
I.	Amortyzacja	1 319 161,59	3 959 754,75	1 319 529,91	2 122 290,68
II.	Zużycie materiałów i energii	21 678,94	191 166,33	84 599,00	211 539,99
III.	Usługi obce	858 686,28	3 529 405,79	1 511 130,23	4 960 781,10
IV.	Podatki i opłaty	4 048,00	23 209,00	0,00	33 157,00
V.	Wynagrodzenia	1 647 991,03	4 335 775,67	1 903 081,55	6 142 857,39
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	63 990,71	228 553,06	88 892,59	257 470,22
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	71 465,63	308 786,73	126 291,61	158 418,10
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	ZYSK / STRATA ZE SPRZEDAŻY	-265 722,59	1 468 962,23	362 272,38	1 585 939,59
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	3 132,92	209 976,43	59 767,93	308 961,09
II.	Dotacje	0,00	199 633,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	55 872,24	295 158,63
IV.	Inne przychody operacyjne	3 132,92	10 343,43	3 895,69	13 802,46
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	30 539,29	30 539,29	10 000,00	10 000,00
III.	Inne koszty operacyjne	30 539,29	30 539,29	10 000,00	10 000,00
F.	ZYSK / STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-293 128,96	1 648 399,37	412 040,31	1 884 900,68
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	0,00	1 218,00	0,00	386,16
II.	Odsetki uzyskane	0,00	1 218,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	386,16
H.	KOSZTY FINANSOWE	104 175,50	427 297,54	322 586,33	336 582,76
I.	Odsetki zapłacone	36 903,68	249 579,11	293 449,10	311 374,23
IV.	Inne	67 271,82	177 718,43	29 137,23	25 208,53
I.	ZYSK / STRATA BRUTTO	-397 304,46	1 222 319,83	89 453,98	1 548 704,08
J.	PODATEK DOCHODOWY	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	ZYSK / STRATA NETTO	-397 304,46	1 222 319,83	89 453,98	1 548 704,08

RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2025 R.

3.3. Rachunek przepływów pieniężnych (dane w zł)

Wyszczególnienie		01.07.2025 r. – 30.09.2025 r.	01.01.2025 r. – 30.09.2025 r.	01.07.2024 r. – 30.09.2024 r.	01.01.2024 r. – 30.09.2024 r.
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	-397 304,46	1 222 319,83	89 453,98	1 548 704,08
II.	Korekty razem	-1 135 701,21	-5 099 658,43	-1 751 379,21	3 730 917,61
1.	Amortyzacja	1 319 161,59	3 959 754,75	1 319 529,91	2 122 290,68
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	-13 750,00	0,00	-13 750,00
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	-10 553 149,79	-4 494 390,09	-1 361 807,03
7.	Zmiana stanu należności	0,00	1 230 561,15	1 215 658,82	1 853 795,78
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	0,00	-281 103,44	257 924,10	336 834,39
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 002 889,76	558 028,90	-50 101,95	793 553,79
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 533 005,67	-3 877 338,60	-1 661 925,23	5 279 621,69
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	29 938,33	29 938,33	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29 938,33	29 938,33	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	18 400,10	11 132 985,67
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	18 400,10	11 132 985,67
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	29 938,33	29 938,33	-18 400,10	-11 132 985,67
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	1 594 353,22	5 787 533,60	1 709 345,75	5 573 408,44
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 246 772,50	2 246 772,50	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	-652 419,28	3 540 761,10	1 709 345,75	5 173 408,44
4.	Inne wpływy finansowe			0,00	400 000,00
II.	Wydatki	0,00	-2 102 216,00	0,00	400 000,00
4.	Spląty kredytów i pożyczek	0,00	-2 102 216,00	0,00	400 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 594 353,22	3 685 317,60	1 709 345,75	5 173 408,44
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	91 285,88	-162 082,67	29 020,42	-679 955,54
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	91 285,88	-162 082,67	29 020,42	-679 955,54
F.	Środki pieniężne na początek okresu	85 504,93	338 873,48	156 826,31	865 802,27
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	176 790,81	176 790,81	185 846,73	185 846,73

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym (dane w zł)

Wyszczególnienie		01.06.2025 r. – 30.09.2025 r.	01.01.2025 r. – 30.09.2025 r.	01.06.2024 r. – 30.09.2024 r.	01.01.2024 r. – 30.09.2024 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	21 405 304,95	19 931 771,76	18 971 093,70	17 511 843,60
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	21 405 304,95	19 931 771,76	18 971 093,70	17 511 843,60
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	642 347,80	642 347,80	642 347,80	642 347,80
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	50 000,00	50 000,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	692 347,80	692 347,80	642 347,80	642 347,80
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	27 440 209,18	27 440 209,18	27 440 209,18	27 440 209,18
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 196 772,50	2 196 772,50	0,00	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	29 636 981,68	29 636 981,68	27 440 209,18	27 440 209,18
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-8 150 785,22	-10 570 713,38	-10 570 713,38	-10 055 071,79
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	8 150 785,22	10 570 713,38	10 570 713,38	10 055 071,79
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 150 785,22	10 570 713,38	10 570 713,38	10 055 071,79
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	6 677 252,03	8 150 785,22	9 111 463,28	10 570 713,38
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 677 252,03	-8 150 785,22	-9 111 463,28	-10 570 713,38
6.	Wynik netto	-251 213,36	1 222 319,83	89 453,98	1 548 704,08
a)	zysk netto	0,00	1 222 319,83	89 453,98	1 548 704,08
b)	strata netto	251 213,36	0,00	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	23 400 864,09	23 400 864,09	19 060 547,68	19 060 547,68
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	23 400 864,09	23 400 864,09	19 060 547,68	19 060 547,68

4. **Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale**

W III kwartale 2025 roku The Farm 51 Group S.A. osiągnęła 718 tys. zł przychodów ze sprzedaży produktów, wobec 901 tys. zł w analogicznym okresie 2024 r. W analizowanym okresie Emitent zanotował 293 tys. zł straty z działalności operacyjnej oraz 397 tys. zł straty netto. Dla porównania, w III kwartale 2024 roku Spółka zanotowała odpowiednio 412 tys. zł zysku z działalności operacyjnej i 89 tys. zł zysku netto. Na koniec III kwartału 2025 r. zobowiązania Spółki wynosiły 9 850 tys. zł, wobec 6 853 tys. zł na koniec III kwartału 2024 r. Struktura zobowiązań i ich stosunek wobec kapitałów własnych w ocenie zarządu spółki zapewniają bezpieczeństwo finansowe spółki.

Obecny poziom wyników finansowych odzwierciedla etap intensywnych prac nad naszymi największymi projektami, które wciąż pozostają w fazie produkcji. Jest to naturalny element cyklu rozwoju studia i w miarę zbliżania się do premiery *Chernobylite 2* oraz rozpoczęcia pełnej produkcji *Wardevil*, oczekujemy stopniowej poprawy wyników finansowych.

We wrześniu podjęliśmy decyzję o aktualizacji naszej strategii rozwoju, koncentrując się na dwóch kluczowych filarach działalności: produkcji gier klasy AA/AA+ oraz rozwoju technologii dronowych o podwójnym zastosowaniu. Celem nowej strategii jest dalsze umacnianie pozycji niezależnego producenta

gier oraz wykorzystanie dynamicznie rosnącego potencjału rynku technologii dronowych, zarówno w zastosowaniach rozrywkowych, jak i profesjonalnych.

Wraz z aktualizacją strategii wdrożony został nowy model zarządzania oparty na wyraźnym podziale kompetencji w ramach Zarządu. Wojciech Pazdur objął funkcję Prezesa Zarządu (CEO), odpowiedzialnego za rozwój biznesu i reprezentację spółki, Artur Fojcik objął funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz Dyrektora Operacyjnego (COO) odpowiada za produkcję i zarządzanie zespołami, natomiast Robert Siejka, Wiceprezes Zarządu i Dyrektor Finansowy (CFO), sprawuje nadzór nad finansami oraz relacjami z rynkiem kapitałowym.

Na początku listopada 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przeprowadzeniu emisji akcji serii L w trybie subskrypcji zamkniętej, z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Spółka planuje pozyskać do 11,5 mln zł, oferując maksymalnie 1 153 913 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 10,00 zł.

Środki z emisji zostaną przeznaczone przede wszystkim na kampanię marketingową *Chernobylite 2* oraz kontynuację projektów dronowych o podwójnym zastosowaniu, łączących technologie z branży gier z rozwiązaniami militarnymi i szkoleniowymi.

5. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym.

Nie dotyczy.

6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2025 r.

7. Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze aktywności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych.

W III kwartale 2025 r. The Farm 51 Group S.A. realizowała następujące projekty:

- „Śląskie Legendy – Skarbek i Strażnicy Podziemi” – stworzenie prototypu gry przygodowo-survivalowej osadzonej w świecie śląskich legend i śląskiej kultury.
- „BSL-WRE” – stworzenie zaawansowanego środowiska symulacyjnego bezzałogowych statków latających w środowisku walki radioelektronicznej, uwzględniającej pracę radarów i zagłuszarek oraz wpływ warunków pogodowych i budowy terenu na efektywność dronów operujących samodzielnie lub w trybie roju – na potrzeby gier komputerowych oraz symulacji szkolno-treningowych tworzonych na silniku Unreal Engine 5.

8. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

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

W analizowanym okresie Spółka współpracowała z 35 współpracownikami na podstawie umów cywilnoprawnych a w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu Ustawy Kodeks Pracy zatrudniała 13,7 osoby.

Robert Siejka

Wiceprezes Zarządu