



## **RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2025 R.**

01.10.2025 R. – 31.12.2025 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, 16 LUTEGO 2026 R.**

## SPIS TREŚCI

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

**Szanowni Państwo,**

IV kwartał 2025 r. był dla The Farm 51 okresem niezwykle wymagającym, a jednocześnie kluczowym z perspektywy przyszłości Spółki. W ostatnich miesiącach wykonaliśmy ogromną pracę, koncentrując się na końcowym dopracowaniu *Chernobylite 2* oraz przygotowaniu produkcji do jej globalnej premiery. Był to czas intensywnych działań operacyjnych i poniesienia znaczących nakładów, które stanowią inwestycję w największy projekt w historii naszego studia.

W tym czasie Spółka osiągnęła 2,1 mln zł przychodów ze sprzedaży i 1,7 mln zł straty netto, co było bezpośrednim efektem koncentracji na rozwoju naszego kluczowego projektu. Jednocześnie narastająco za cztery kwartały osiągnęliśmy przychody na poziomie 16,2 mln zł, z czego większość stanowiły wpływy ze sprzedaży pierwszej części *Chernobylite*. Potwierdza to siłę marki oraz naszą zdolność do tworzenia gier, które nie tylko osiągają bardzo dobre wyniki sprzedażowe w momencie premiery, ale pozostają istotnym źródłem przychodów przez wiele kolejnych lat.

Obecnie kluczowym priorytetem Zarządu jest zabezpieczenie odpowiedniego finansowania kampanii marketingowej *Chernobylite 2*. Widzimy w tej produkcji potencjał wyraźnie większy niż w przypadku pierwszej części, jednak jego pełne wykorzystanie wymaga odpowiedniej skali działań promocyjnych na rynkach międzynarodowych. Liczymy, że również nasi Akcjonariusze dostrzegają potencjał tej produkcji oraz związane z jej premierą potrzeby kapitałowe.

Jesteśmy przekonani, że wspólne działania i odpowiednie zabezpieczenie finansowania pozwolą w pełni wykorzystać szansę, jaka stoi przed Spółką i przełożą się na długoterminowy sukces komercyjny.

**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 60D, 44-105 Gliwice
Tel./ fax:	+ 48 32 279 03 80
Internet:	www.thefarm51.com
KRS:	0000383606
REGON:	241925607
NIP:	6312631819

### 1.2. Zarząd

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 Pietrzakiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
5. Robert Wist – Członek Rady Nadzorczej,

### 1.4. Akcjonariat

Struktura akcjonariatu Spółki, na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 16 lutego 2026 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	6 923 478	6 923 478	100,00	100,00
	<b>Razem</b>	<b>6 923 478</b>	<b>6 923 478</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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 wydanymi 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 ujmuje się 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 wariantcie porównawczym.

### **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się 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 ujmuje się 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 cenie 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 IV KWARTAŁ 2025 R.

### 3. Skrócone sprawozdanie finansowe za IV 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		31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>6 070 629,30</b>	<b>11 379 483,97</b>
I.	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>6 062 559,85</b>	<b>11 324 740,81</b>
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	6 057 193,14	11 310 174,06
	Inne wartości niematerialne i prawne	5 366,71	14 566,75
II.	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>8 069,45</b>	<b>54 743,16</b>
	Środki trwałe	8 069,45	54 743,16
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>26 756 691,44</b>	<b>17 258 128,71</b>
I.	<b>Zapasy</b>	<b>25 380 081,79</b>	<b>13 587 335,32</b>
	Materiały	11 440,00	0,00
	Półprodukty i produkcja w toku	25 368 641,79	13 587 335,32
II.	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>931 751,70</b>	<b>2 710 755,77</b>
	Należności od pozostałych jednostek	931 751,70	2 710 755,77
III.	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>192 140,81</b>	<b>338 399,53</b>
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	192 140,81	338 399,53
IV.	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokres.</b>	<b>252 717,14</b>	<b>621 638,09</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>32 827 320,74</b>	<b>28 637 612,68</b>

PASywa		31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>21 668 697,18</b>	<b>19 931 771,76</b>
I.	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>692 347,80</b>	<b>642 347,80</b>
II.	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>29 636 981,68</b>	<b>27 440 209,18</b>
V.	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-8 150 785,22</b>	<b>-10 570 713,38</b>
VI.	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-509 847,08</b>	<b>2 419 928,16</b>
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>11 158 623,56</b>	<b>8 705 840,92</b>
I.	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>20 400,00</b>	<b>13 750,00</b>
III.	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10 991 231,84</b>	<b>8 692 090,92</b>
	Wobec pozostałych jednostek	10 991 231,84	8 692 090,92
IV.	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>146 991,72</b>	<b>0,00</b>
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>32 827 320,74</b>	<b>28 637 612,68</b>

**RAPORT KWARTALNY ZA IV KWARTAŁ 2025 R.**
**3.2. Rachunek zysków i strat (dane w zł)**

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>		01.10.2025 r. -	01.01.2025 r. -	01.10.2024 r. -	01.01.2024 r. -
<b>(wariant porównawczy)</b>		31.12.2025 r.	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.	31.12.2024 r.
<b>A.</b>	<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>2 122 963,15</b>	<b>16 168 576,71</b>	<b>7 152 811,75</b>	<b>22 625 265,82</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	894 806,47	4 387 270,24	3 033 767,51	6 029 828,98
II.	Zmiana stanu produktów	1 228 156,68	11 781 306,47	4 119 044,24	16 595 436,84
<b>B.</b>	<b>KOSZT DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>3 036 258,36</b>	<b>15 612 909,69</b>	<b>5 354 262,18</b>	<b>19 240 776,66</b>
I.	Amortyzacja	1 319 161,59	5 278 916,34	1 320 296,83	3 442 587,51
II.	Zużycie materiałów i energii	51 007,85	242 174,18	84 198,41	295 738,40
III.	Usługi obce	546 214,31	4 075 620,10	1 767 975,26	6 728 756,36
IV.	Podatki i opłaty	74 244,00	97 453,00	75 833,00	108 990,00
V.	Wynagrodzenia	925 338,47	5 261 114,14	1 875 253,98	8 018 111,37
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	67 938,73	296 491,79	89 683,65	347 153,87
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	52 353,41	361 140,14	141 021,05	299 439,15
<b>C.</b>	<b>ZYSK / STRATA ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>-913 295,21</b>	<b>555 667,02</b>	<b>1 798 549,57</b>	<b>3 384 489,16</b>
<b>D.</b>	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>109 121,56</b>	<b>319 097,99</b>	<b>4 052,92</b>	<b>313 014,01</b>
II.	Dotacje	103 008,28	302 641,28	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	295 158,63
IV.	Inne przychody operacyjne	6 113,28	16 456,71	4 052,92	17 855,38
<b>E.</b>	<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>1 476,48</b>	<b>32 015,77</b>	<b>339 827,26</b>	<b>349 827,26</b>
III.	Inne koszty operacyjne	1 476,48	32 015,77	339 827,26	349 827,26
<b>F.</b>	<b>ZYSK / STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-805 650,13</b>	<b>842 749,24</b>	<b>1 462 775,23</b>	<b>3 347 675,91</b>
<b>G.</b>	<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>0,00</b>	<b>1 218,00</b>	<b>150 718,57</b>	<b>151 104,73</b>
II.	Odsetki uzyskane	0,00	1 218,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	150 718,57	151 104,73
<b>H.</b>	<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>926 516,78</b>	<b>1 353 814,32</b>	<b>742 269,72</b>	<b>1 078 852,48</b>
I.	Odsetki zapłacone	922 549,11	1 172 128,22	758 446,25	1 069 820,48
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	4 428,00	4 428,00	9 032,00	9 032,00
IV.	Inne	-460,33	177 258,10	-25 208,53	0,00
<b>I.</b>	<b>ZYSK / STRATA BRUTTO</b>	<b>-1 732 166,91</b>	<b>-509 847,08</b>	<b>871 224,08</b>	<b>2 419 928,16</b>
<b>J.</b>	<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L.</b>	<b>ZYSK / STRATA NETTO</b>	<b>-1 732 166,91</b>	<b>-509 847,08</b>	<b>871 224,08</b>	<b>2 419 928,16</b>

**RAPORT KWARTALNY ZA IV KWARTAŁ 2025 R.**
**3.3. Rachunek przepływów pieniężnych (dane w zł)**

Wyszczególnienie		01.10.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.10.2024 r. - 31.12.2024 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 732 166,91</b>	<b>-509 847,08</b>	<b>871 224,08</b>	<b>2 419 928,16</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>423 549,41</b>	<b>-4 676 109,02</b>	<b>-2 844 594,82</b>	<b>886 322,79</b>
1.	Amortyzacja	1 319 161,59	5 278 916,34	1 320 296,83	3 442 587,51
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-473,95	-473,95	1 224,36	1 224,36
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 428,00	4 428,00	5 535,00	5 535,00
5.	Zmiana stanu rezerw	20 400,00	6 650,00	13 750,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-1 239 596,68	-11 792 746,47	-4 119 044,24	-5 480 851,27
7.	Zmiana stanu należności	548 442,92	1 779 004,07	758 285,36	2 612 081,14
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-186 696,24	-467 799,68	-293 920,45	42 913,94
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-42 116,23	515 912,67	-530 721,68	262 832,11
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-1 308 617,50</b>	<b>-5 185 956,10</b>	<b>-1 973 370,74</b>	<b>3 306 250,95</b>
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>29 938,33</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	29 938,33	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>4 428,00</b>	<b>4 428,00</b>	<b>5 535,00</b>	<b>11 138 520,67</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	11 132 985,67
4.	Inne wydatki inwestycyjne	4 428,00	4 428,00	5 535,00	5 535,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-4 428,00</b>	<b>25 510,33</b>	<b>-5 535,00</b>	<b>-11 138 520,67</b>
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>2 728 764,16</b>	<b>8 516 297,76</b>	<b>2 132 682,90</b>	<b>7 706 091,34</b>
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>1 400 368,66</b>	<b>3 502 584,66</b>	<b>0,00</b>	<b>400 000,00</b>
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 328 395,50</b>	<b>5 013 713,10</b>	<b>2 132 682,90</b>	<b>7 306 091,34</b>
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	15 350,00	-146 732,67	153 777,16	-526 178,38
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	15 823,95	-146 258,72	152 552,80	-527 402,74
F.	Środki pieniężne na początek okresu	176 790,81	338 873,48	185 096,32	865 051,86
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>192 140,81</b>	<b>192 140,81</b>	<b>338 399,53</b>	<b>338 399,53</b>

## RAPORT KWARTALNY ZA IV KWARTAŁ 2025 R.

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

Wyszczególnienie		01.10.2025 r. – 31.12.2025 r.	01.01.2025 r. – 31.12.2025 r.	01.10.2024 r. – 31.12.2024 r.	01.01.2024 r. – 31.12.2024 r.
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>23 400 864,09</b>	<b>19 931 771,76</b>	<b>19 060 547,68</b>	<b>17 511 843,60</b>
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	23 400 864,09	19 931 771,76	19 060 547,68	17 511 843,60
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	692 347,80	642 347,80	642 347,80	642 347,80
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	29 636 981,68	27 440 209,18	27 440 209,18	27 440 209,18
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	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	-8 150 785,22	-10 570 713,38	-10 570 713,38
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	8 150 785,22	8 150 785,22	10 570 713,38	10 570 713,38
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 150 785,22	8 150 785,22	10 570 713,38	10 570 713,38
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	6 928 465,39	8 150 785,22	9 022 009,30	10 570 713,38
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 928 465,39	-8 150 785,22	-9 022 009,30	-10 570 713,38
6.	<b>Wynik netto</b>	<b>-1 732 166,91</b>	<b>-509 847,08</b>	<b>871 224,08</b>	<b>2 419 928,16</b>
a)	zysk netto	0,00	0,00	871 224,08	2 419 928,16
b)	strata netto	1 732 166,91	509 847,08	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>21 668 697,18</b>	<b>21 668 697,18</b>	<b>19 931 771,76</b>	<b>19 931 771,76</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>21 668 697,18</b>	<b>21 668 697,18</b>	<b>19 931 771,76</b>	<b>19 931 771,76</b>

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

W IV kwartale 2025 r. The Farm 51 Group S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów na poziomie 2 123 tys. zł, wobec 7 153 tys. zł w analogicznym okresie 2024 r. W tym samym okresie Spółka odnotowała 806 tys. zł straty z działalności operacyjnej oraz 1 732 tys. zł straty netto, podczas gdy w IV kwartale 2024 r. wygenerowała odpowiednio 1 463 tys. zł zysku z działalności operacyjnej i 871 tys. zł zysku netto.

Na koniec IV kwartału 2025 r. zobowiązania Spółki wynosiły 11 159 tys. zł, wobec 8 706 tys. zł na koniec IV kwartału 2024 r. Zarząd Spółki wskazuje, że obecna struktura zobowiązań w relacji do kapitałów własnych wymaga wsparcia kapitałowego dla zapewnienia pełnej stabilności finansowej.

W IV kwartale 2025 r. Spółka podjęła również istotne działania w zakresie rozwoju drugiego filaru strategicznego, obejmującego technologie dronowe i systemy symulacyjne. W tym okresie podpisane zostały listy intencyjne z firmami BEST DRIVER oraz Prodrion Sp. z o.o. Zawarte porozumienia stanowią potwierdzenie konsekwentnej realizacji strategii Spółki w obszarze technologii bezzałogowych oraz budowy kompetencji w perspektywnym segmencie.

Jednocześnie Zarząd podkreśla, że w obecnym momencie kluczowym priorytetem operacyjnym Spółki pozostaje zapewnienie udanej premiery gry Chernobylite 2 oraz zabezpieczenie odpowiednich środków na realizację szerokiej kampanii marketingowej. Skala i skuteczność działań promocyjnych będą miały istotny wpływ na sukces komercyjny produkcji oraz dalsze wyniki finansowe Spółki. W związku z tym działania w pozostałych obszarach strategicznych realizowane są w sposób odpowiedzialny i dostosowany do bieżących możliwości finansowych Spółki.

Na dzień 16 lutego 2026 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, podczas którego podjęte zostaną uchwały dotyczące emisji akcji serii L w trybie subskrypcji zamkniętej, z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Przeprowadzenie emisji oraz pozyskanie planowanych środków finansowych ma kluczowe znaczenie dla skutecznego wprowadzenia Chernobylite 2 na rynek globalny, jak również dla zapewnienia Spółce stabilnych podstaw dalszego rozwoju operacyjnego i realizacji przyjętej strategii.

**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 IV kwartale 2025 r. The Farm 51 Group S.A. realizowała następujące projekty:

- „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 36 współpracownikami na podstawie umów cywilnoprawnych a w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu Ustawy Kodeks Pracy zatrudniała 10,7 osoby.

Robert Siejka

**Wiceprezes Zarządu**