

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY I KWARTAŁ 2025 R.



Raport Frozen Way Spółka Akcyjna za I 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. 15.05.2025 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 I kwartale 2025 roku.

W dniach 27 oraz 29 stycznia 2025 roku miały miejsce oferty dnia (Daily Deals) na platformie Steam dla czterech gier Emitenta: „Hairdresser Simulator”, „Train Yard Builder”, „Builder Simulator” oraz „Chornobyl Liquidators”. Wsparcie promocyjne uzyskane od Valve Corporation w połączeniu z historycznie największymi zniżkami dla oferowanych gier przyczyniło się do istotnej poprawy widoczności produktów Spółki.

W dniu 24 lutego 2025 roku Emitent rozwiązał za porozumieniem stron ze skutkiem natychmiastowym umowę z ConsoleWay S.A. z dnia 10 stycznia 2024 roku na portowanie gry komputerowej pt. „Honeycomb: The World Beyond”. Decyzja została podyktowana koniecznością wydłużenia i zwiększenia zakresu prac nad portami gry na PlayStation 5 i Xbox Series w związku z zawarciem przez Emitenta w dniu 1 października 2024 roku umowy wydawniczej ze Snail Games USA Inc. Dalsze prace związane z portowaniem gry Emitent będzie realizować we własnym zakresie. ConsoleWay S.A. zachowa pierwszą część wynagrodzenia podstawowego w kwocie 110 tys. zł, która została już wypłacona. Pozostała część wynagrodzenia podstawowego oraz wynagrodzenie dodatkowe nie zostaną wypłacone. Majątkowe prawa autorskie do dotychczas wykonanych prac nad portami gry na konsole przeszły z ConsoleWay S.A. na Emitenta.

28 lutego 2025 roku Spółka zawarła aneks do umowy wydawniczej z Frozen District sp. z o.o. dotyczącej gry „House Flipper: Remastered Collection”. W ramach aneksu podwyższony został przysługujący Emitentowi udział w zysku netto ze sprzedaży gry z 15% do 30%, a jeżeli w ostatnim dniu okresu rozliczeniowego co najmniej 80% spośród wszystkich dotychczasowych recenzji gry na platformie Steam będzie pozytywnych, to za ten okres rozliczeniowy Spółce przysługiwać będzie łącznie 35% zysku netto ze sprzedaży gry. Dodatkowo w ramach aneksu zwiększono budżet kosztów produkcji i marketingu gry ze 150 tys. zł do 600 tys. zł dla Emitenta, jednocześnie nie podwyższając budżetu dla Frozen District sp. z o.o.

W dniach od 17 do 21 marca 2025 roku Spółka wzięła udział w wydarzeniu „Game Developers Conference 2025”, które miało miejsce w San Francisco w Stanach Zjednoczonych. Podczas wydarzenia we współpracy ze Snail Games USA Inc. przedstawione zostały nowy zwiastun gry „Honeycomb: The World Beyond” oraz prezentacja autorskich rozwiązań występujących w grze. Ponadto Emitent odbył liczne spotkania biznesowe ukazujące postęp oraz nowe technologie w grze.

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	13
VI. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM	14
VII. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI WSKAZANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	14
VIII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	14
IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	14
X. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYŃ ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI	15
XI. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	15
XII. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	15
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	15

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 8 mln zł), których okres produkcji wynosi od roku do pięciu lat. Kluczowymi zasobami Emitenta są zespoły osób tworzące poszczególne gry, tzw. zespoły deweloperskie. Zespoły 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 Waćławik – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Bartosz Graś – Sekretarz Rady Nadzorczej
Jakub Pacura – Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Czerepak – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30 grudnia 2024 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja ze skutkiem na koniec dnia 31 grudnia 2024 roku Pana Mateusza Czerepaka z zasiadania w Radzie Nadzorczej oraz pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Celem uzupełnienia składu organu nadzorczego do wymaganego prawem minimum w dniu 29 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza w drodze kooptacji powołała do swojego składu Pana Łukasza Czerepaka oraz powierzyła funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Bogusławowi Waćławikowi.

II. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie		Stan na dzień 31.03.2025 r. (w zł)	Stan na dzień 31.03.2024 r. (w zł)
Aktywa			
A.	Aktywa trwałe	912 140,16	770 242,04
I.	Wartości niematerialne i prawne	132 613,32	297 707,39
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	132 613,32	297 707,39
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	189 774,94	253 720,73
1.	Środki trwałe	189 774,94	253 720,73
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	589 751,90	218 813,92
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	570 280,00	206 591,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	19 471,90	12 222,92
B.	Aktywa obrotowe	23 196 180,53	19 183 120,00
I.	Zapasy	11 168 791,01	8 398 205,50
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	10 881 825,85	8 298 205,50
3.	Produkty gotowe	254 465,16	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	32 500,00	100 000,00
II.	Należności krótkoterminowe	3 034 834,55	1 751 820,32
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 292 996,69	256 888,34
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 741 837,86	1 494 931,98
III.	Inwestycje krótkoterminowe	8 986 496,15	8 902 866,01
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 986 496,15	8 902 866,01
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 058,82	130 228,17
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00

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

D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		24 108 320,69	19 953 362,04
Pasywa			
A.	Kapitał (fundusz) własny	19 751 872,58	18 240 884,97
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	105 367,50	105 367,50
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	12 738 314,21	6 642 053,98
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	4 858 064,14	9 626 071,48
VI.	Zysk (strata) netto	2 050 126,73	1 867 392,01
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 356 448,11	1 712 477,07
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 245 387,00	988 505,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 228 887,00	988 505,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	16 500,00	0,00
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	1 192 752,70	717 481,72
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	416 306,07	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	776 446,63	717 481,72
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 918 308,41	6 490,35
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 918 308,41	6 490,35
PASYWA RAZEM		24 108 320,69	19 953 362,04

Źródło: Emitent.

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie		Za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r. (w zł)
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 724 115,36	4 886 275,43
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 059 311,33	3 284 097,84
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	1 664 804,03	1 602 177,59
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	3 344 675,35	2 800 054,28
I.	Amortyzacja	89 386,69	83 296,71
II.	Zużycie materiałów i energii	26 784,87	39 043,57
III.	Usługi obce	1 657 253,66	1 606 529,00

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

IV.	Podatki i opłaty	48 365,74	1 778,22
V.	Wynagrodzenia	1 208 450,75	939 354,94
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	212 816,63	129 153,22
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	101 617,01	898,62
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	2 379 440,01	2 086 221,15
D.	Pozostałe przychody operacyjne	4 722,56	1 013,43
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	1 242,00	202,68
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	3 480,56	810,75
E.	Pozostałe koszty operacyjne	168 284,96	2,53
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	9 951,39	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	158 333,57	2,53
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	2 215 877,61	2 087 232,05
G.	Przychody finansowe	59 811,40	68 089,42
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II.	Odsetki	59 811,40	57 809,33
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	10 280,09
H.	Koszty finansowe	228 279,28	0,46
I.	Odsetki	109,28	0,46
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	228 170,00	0,00
I.	Zysk (strata) brutto (F+G–H)	2 047 409,73	2 155 321,01
J.	Podatek dochodowy	-2 717,00	287 929,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I–J–K)	2 050 126,73	1 867 392,01

Źródło: Emitent.

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie		Za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r. (w zł)
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	2 050 126,73	1 867 392,01
II.	Korekty razem	-595 290,22	-1 412 251,84
1.	Amortyzacja	89 386,69	83 296,71
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-59 702,12	-55 573,52
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	9 951,39	0,00

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

5.	Zmiana stanu rezerw	-56 055,00	141 336,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-1 634 929,03	-1 542 177,59
7.	Zmiana stanu należności	505 148,78	-118 638,99
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	440 667,98	65 510,06
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	110 241,09	13 995,49
10.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	1 454 836,51	455 140,17
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	65 885,66	55 573,98
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 500,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych	58 385,66	55 573,98
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	31 739,82	6 708,45
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31 739,82	6 708,45
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	34 145,84	48 865,53
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	0,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	109,28	0,46
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	109,28	0,46
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-109,28	-0,46
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)	1 488 873,07	504 005,24
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 488 873,07	504 005,24
F.	Środki pieniężne na początek okresu	7 423 996,35	8 398 860,77
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	8 912 869,42	8 902 866,01

Źródło: Emitent.

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie		Za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r. (w zł)
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	17 701 745,85	16 373 492,96
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	17 701 745,85	16 373 492,96
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	105 367,50	105 367,50
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	105 367,50	105 367,50
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	12 738 314,21	6 642 053,98
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 738 314,21	6 642 053,98
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 858 064,14	9 626 071,48
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 858 064,14	9 626 071,48
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 858 064,14	9 626 071,48
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 858 064,14	9 626 071,48
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	4 858 064,14	9 626 071,48
6.	Wynik netto	2 050 126,73	1 867 392,01
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	19 751 872,58	18 240 884,97
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	15 905 958,83	14 711 073,72

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 oraz Dz. U. z 2024 r. poz. 619, 1685, 1863, 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 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 użytkowania. Przekraczające tę wartość uznawane są jako 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 użytkowania. 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 po kursie sprzedaży stosowanym 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).

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

W I kwartale 2025 roku Frozen Way Spółka Akcyjna wypracowała przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 4.059.311,33 zł wobec kwoty 3.284.097,84 zł w porównywalnym okresie 2024 roku, co oznacza wzrost o 23,6%. Wyższe przychody netto ze sprzedaży produktów w I kwartale 2025 roku związane są z rozszerzeniem repertuaru produktów oferowanych przez Frozen Way S.A. z dziewięciu do siedemnastu tytułów (gier i dodatków do nich) oraz ich portów na kolejne platformy w porównaniu z pierwszym kwartałem 2024 roku, co przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Tytuł	I kwartał 2025 r.	I 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
5.	House Flipper Pets VR	PC	PC
6.	House Flipper - Farm DLC	PC, PS4, Xbox One	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
10.	Chornobyl Liquidators	PC, PS5, Xbox Series	-
11.	Chornobyl Liquidators - Supporter Pack	PC	-
12.	House Flipper - Pop Art Furniture Pack	PC, PS4, Xbox One	-
13.	Train Yard Builder	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 (SIEE)	-

Źródło: Emitent.

Na zwiększenie przychodów wpływ miały też zdarzenia i okoliczności wskazane na wstępie niniejszego raportu w piśmie przewodnim Zarządu Spółki.

Spółka w I kwartale 2025 roku poczyniła duże postępy w pracach nad realizowanymi projektami (zmiana stanu produktów w I kwartale 2025 roku wyniosła 1.664.804,03 zł), koncentrując się przede wszystkim na intensywnym rozwoju następujących tytułów:

- „Honeycomb: The World Beyond” (PC, PS5, Xbox Series);
- „Farmatic” (PC, PS5, Xbox Series);
- „Campus Life” (PC) w formule Early Access;
- „House Flipper: Remastered Collection” (PC);
- „House Flipper 2 - Pets DLC” (PC);
- „Chornobyl Liquidators” (PS5, Xbox Series).

Wzrost skali działalności przełożył się na wyższe koszty operacyjne Spółki. W pierwszym kwartale 2025 roku wyniosły one 3.344.675,35 zł wobec kwoty 2.800.054,28 zł w analogicznym okresie 2024 roku. Zwiększyły się przede wszystkim koszty wynagrodzeń (o 28,6% w porównaniu z I kwartałem 2024 roku do kwoty 1.208.450,75 zł), ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (o 64,8% w porównaniu z I kwartałem 2024 roku do kwoty 212.816,63 zł) oraz pozostałe koszty rodzajowe (wzrost do kwoty 101.617,01 zł z poziomu 898,62 zł w I kwartale 2024 roku). Koszty usług obcych nadal stanowią największą pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej, choć ich wzrost był niewielki (o 3,2% do kwoty 1.657.253,66 zł). 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 „Game Developers Conference 2025”.

Od początku stycznia do końca marca 2025 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 2.050.126,73 zł wobec zysku netto wynoszącego 1.867.392,01 zł w I kwartale 2024 roku.

Ze względu na umowne okresy rozliczeniowe z wydawcą przychody ze sprzedaży kluczy cyfrowych do gier „House Flipper - Pets DLC”, „House Flipper - Farm DLC”, „House Flipper - Luxury DLC” oraz „House Flipper - Pop Art Furniture Pack” na konsole PlayStation 4 i Xbox One (oraz „House Flipper - Luxury DLC” i „House Flipper - Pop Art Furniture Pack” także na komputery osobiste) osiągnięte w okresie od grudnia 2024 roku do marca 2025 roku zostaną ujęte w kolejnych kwartałach.

7 lutego 2025 roku odbyła się premiera dodatku do gry „House Flipper” pt. „House Flipper - Party Furniture Pack” na platformach PlayStation 4 oraz Xbox One. Sprzedaż tytułu do końca marca 2025 roku wyniosła 1.024 sztuki netto (po odliczeniu zwrotów dokonanych przez graczy).

W dniach od 19 lutego do 5 marca 2025 roku miało miejsce organizowane przez Humble Bundle, Inc. wydarzenie pn. „House Flipper and Friends Bundle”, podczas którego zostały sprzedane 14.152 pakiety obejmujące następujące gry i dodatki, których wydawcą jest Spółka: „House Flipper - Party Furniture Pack”, „Train Station Renovation”, „Train Station Renovation - Germany DLC”, „Builder Simulator”, „Builder Simulator VR”, „Hairdresser Simulator”, „Hairdresser Simulator: Long Hair DLC”, „Chornobyl Liquidators”, „Chornobyl Liquidators - Supporter Pack”, „House Flipper - Pets DLC” oraz „Train Yard Builder”. Dzięki wyprzedaży zebrano również kwotę 18.027 EUR na cele charytatywne.

11 marca 2025 roku odbyła się premiera gry „Chornobyl Liquidators” na platformach PlayStation 5 oraz Xbox Series. Sprzedaż tytułu po 72 godzinach od premiery przekroczyła 600 sztuk brutto (przed odliczeniem zwrotów), a przychody brutto ze sprzedaży wyniosły przeszło 11,5 tys. USD. Na dzień 31 marca 2025 roku wolumen sprzedaży tytułu wyniósł 1.394 sztuki netto, a przychody netto ze sprzedaży osiągnęły wartość 71.716,95 zł.

Istotne osłabienie dolara amerykańskiego względem polskiego złotego w pierwszym kwartale 2025 roku spowodowało, że stanowiąca koszty finansowe nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi wyniosła 228.170,00 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 pierwszym kwartale 2025 roku Spółka dokonała odpisu w pozostałe koszty operacyjne należności publicznoprawnych z tytułu podatku u źródła na kwotę 158.326,11 zł.

Wykazany w rachunku zysków i strat za I kwartał 2025 roku ujemny podatek dochodowy w kwocie 2.717,00 zł jest przede wszystkim wynikiem istotnego spadku rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z rozliczeniem wynagrodzeń ujętych w zapasach. Podatek odroczony za okres od stycznia do marca 2025 roku wyniósł -57.840,00 zł i przewyższył w wartości bezwzględnej podatek bieżący w kwocie 55.123,00 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 wydania gier są ustalane po analizie sytuacji rynkowej, biorąc pod uwagę konkurencję bezpośrednią oraz pośrednią, jak i opinie o stanie technicznym gry przedstawioną przez wewnętrzny zespół testerski oraz zespół testerów PlayWay S.A. Gry pogrubione są uznawane przez Emitenta za projekty istotniejsze.

15 maja 2025 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie terminu premiery gry „Honeycomb: The World Beyond” z czerwca 2025 roku na drugą połowę 2025 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.

Lp.	Gra	Platforma	Link	Planowany termin wydania*
1.	House Flipper - Party Furniture Pack	X1/PS4 (SIEA)	SIEE	II kw. 2025
2.	House Flipper - Farm DLC	Switch		II/III kw. 2025
3.	Campus Life (EA)	PC	Steam	III/IV kw. 2025
4.	Honeycomb: The World Beyond	PC/XSX/PS5	Steam	III/IV kw. 2025
5.	House Flipper: Remastered Collection	PC/XSX/PS5		IV kw. 2025
6.	House Flipper 2 - Pets DLC	PC/XSX/PS5		I/II kw. 2026
7.	Farmatic	PC/XSX/PS5		II/III kw. 2026
8.	Builder Simulator 2	PC/XSX/PS5		nieokreślony

* Planowany termin wydania gry może ulec zmianie.

Źródło: Emitent.

VI. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE 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 PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYŃ 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	799.850	75,91%	799.850	75,91%
Pozostali	Polska, Ukraina	A, B, C	Zwykłe na okaziciela	253.825	24,09%	253.825	24,09%
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.

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

Na dzień 31 marca 2025 roku Emitent zatrudniał 21 pracowników w oparciu o umowy na pełny etat, 35 zleceniobiorców, 3 wykonawców dzieł oraz podejmował stałą współpracę z 15 osobami prowadzącymi jednoosobowe działalności gospodarcze (umowy B2B).

Podpisy członków Zarządu:

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu