
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BIG CHEESE STUDIO S.A.

za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE**

Łódź, dnia 29 kwietnia 2026 roku

Spis treści

| | | |
|-------------|---|----|
| I. | Wybrane dane finansowe | 4 |
| II. | Jednostkowe sprawozdanie finansowe | 5 |
| 1. | Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów | 5 |
| 2. | Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej | 6 |
| 3. | Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 7 |
| 4. | Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 8 |
| III. | Dodatkowe noty i objaśnienia do jednostkowego sprawozdania finansowego Big Cheese Studio S.A. za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. | 9 |
| 1. | Informacje ogólne o Emitencie | 9 |
| 2. | Podstawowa działalność jednostki | 9 |
| 3. | Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 9 |
| 4. | Format oraz ogólne zasady sporządzenia sprawozdania finansowego | 10 |
| 4.1. | Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego | 10 |
| 4.2. | Oświadczenie o zgodności | 10 |
| 4.3. | Założenie kontynuacji działalności | 10 |
| 4.4. | Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego jednostkowego sprawozdania finansowego | 10 |
| 4.5. | Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza | 10 |
| 5. | Przyjęte zasady rachunkowości | 11 |
| 5.1. | Zmiany zasad rachunkowości | 11 |
| 5.2. | Wpływ zmian standardów MSSF na jednostkowe sprawozdanie finansowe | 11 |
| 5.3. | Rzeczowe aktywa trwałe | 12 |
| 5.4. | Leasing | 12 |
| 5.5. | Zapasy | 13 |
| 5.6. | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 13 |
| 5.7. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 |
| 5.8. | Aktywa finansowe | 14 |
| 5.9. | Hierarchia wartości godziwej | 15 |
| 5.10. | Utrata wartości | 15 |
| 5.11. | Transakcje w walucie obcej | 16 |
| 5.12. | Kapitał własny | 17 |
| 5.13. | Płatności w formie akcji (program motywacyjny) | 17 |
| 5.14. | Zysk na akcję | 17 |
| 5.15. | Rezerwy na zobowiązania | 17 |
| 5.16. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 17 |
| 5.17. | Odroczony podatek dochodowy | 17 |
| 5.18. | Uznawanie przychodów | 18 |
| 5.19. | Koszty | 18 |
| 5.20. | Zobowiązania i aktywa warunkowe | 19 |
| 5.21. | Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach | 19 |
| 5.22. | Opis zasad (polityki) rachunkowości w odniesieniu do dywidend | 21 |
| 5.23. | Opis zasad (polityki) rachunkowości w odniesieniu do przepływów pieniężnych | 21 |
| 6. | Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej | 21 |
| 6.1. | Rzeczowe aktywa trwałe | 21 |
| 6.2. | Prawo do użytkowania aktywów | 22 |
| 6.3. | Zapasy | 22 |
| 6.3.1. | Specyfikacja zapasów | 22 |
| 6.3.2. | Półprodukty i produkcja w toku brutto | 23 |
| 6.3.3. | Utrata wartości zapasów | 23 |
| 6.4. | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 23 |
| 6.4.1. | Specyfikacja należności | 23 |
| 6.4.2. | Struktura wiekowa oraz kalkulacja oczekiwanej straty kredytowej należności z tytułu dostaw i usług | 24 |
| 6.5. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 24 |
| 6.6. | Kapitał własny | 24 |

| | |
|---|-----------|
| 6.6.1. Kapitał podstawowy | 24 |
| 6.6.2. Zyski zatrzymane..... | 25 |
| 6.6.3. Zysk na akcję..... | 25 |
| 6.6.4. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty | 26 |
| 6.7. Rezerwy krótkoterminowe | 26 |
| 6.8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 26 |
| 6.9. Zobowiązania z tytułu leasingu | 26 |
| 7. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów | 27 |
| 7.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług | 27 |
| 7.1.1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych..... | 27 |
| 7.1.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych..... | 27 |
| 7.1.3. Informacje dotyczące produktów i usług..... | 27 |
| 7.1.4. Informacje dotyczące głównych klientów..... | 28 |
| 7.2. Koszty działalności operacyjnej..... | 28 |
| 7.2.1. Specyfikacja kosztów działalności operacyjnej | 28 |
| 7.2.2. Specyfikacja kosztu usług obcych | 28 |
| 7.2.3. Specyfikacja kosztu wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych | 28 |
| 7.3. Pozostała działalność operacyjna | 29 |
| 7.3.1. Specyfikacja przychodów pozostałych | 29 |
| 7.3.2. Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych | 29 |
| 7.4. Działalność finansowa..... | 29 |
| 7.4.1. Specyfikacja przychodów finansowych..... | 29 |
| 7.4.2. Specyfikacja kosztów finansowych | 29 |
| 7.5. Podatek dochodowy | 30 |
| 7.5.1. Składniki obciążenia podatku dochodowego | 30 |
| 7.5.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatku dochodowego | 30 |
| 7.5.3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 30 |
| 8. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym | 31 |
| 8.1. Instrumenty finansowe..... | 31 |
| 8.2. Ryzyka związane z instrumentami finansowymi | 32 |
| 8.3. Ryzyko rynkowe..... | 32 |
| 8.3.1. Ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych | 32 |
| 8.3.2. Ryzyko walutowe | 32 |
| 8.4. Ryzyko kredytowe..... | 33 |
| 8.5. Ryzyko utraty płynności | 33 |
| 8.6. Zarządzanie kapitałem | 34 |
| 9. Pozostałe noty objaśniające | 35 |
| 9.1. Wynagrodzenie oraz świadczenia na rzecz kluczowego personelu | 35 |
| 9.2. Informacja o transakcjach i rozrachunkach ze stronami powiązanymi..... | 36 |
| 9.3. Zobowiązania i aktywa warunkowe | 36 |
| 9.4. Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów | 36 |
| 9.5. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów..... | 36 |
| 9.6. Wpływ konfliktu w rejonie Bliskiego Wschodu na funkcjonowanie Spółki | 37 |
| 9.7. Wpływ wojny w Ukrainie na funkcjonowanie Spółki | 37 |
| 9.8. Informacja o zdarzeniach następujących po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym | 37 |

I. Wybrane dane finansowe

| Wyszczególnienie | od 01.01.2025 | od 01.01.2024 | od 01.01.2025 | od 01.01.2024 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | do 31.12.2025 | do 31.12.2024 | do 31.12.2025 | do 31.12.2024 |
| | PLN`000 | PLN`000 | EUR`000 | EUR`000 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług | 6 612 | 11 321 | 1 561 | 2 630 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 153 | 7 089 | 272 | 1 647 |
| EBITDA* | 1 529 | 7 522 | 361 | 1 748 |
| Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem | 630 | 7 287 | 149 | 1 693 |
| Zysk (strata) netto | 625 | 6 859 | 148 | 1 594 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (4769) | 3 221 | (1126) | 748 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (93) | (23) | (22) | (5) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (295) | (6 466) | (70) | (1 502) |
| Przepływy pieniężne netto – razem | (5157) | (3 268) | (1217) | (759) |
| Średnioważona liczba akcji w okresie | 4 135 000 | 4 135 000 | 4 135 000 | 4 135 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,15 | 1,66 | 0,04 | 0,39 |

*EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

| Wyszczególnienie | Na dzień | Na dzień | Na dzień | Na dzień |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
| | PLN`000 | PLN`000 | EUR`000 | EUR`000 |
| Aktywa / Pasywa razem | 24 243 | 22 921 | 5 736 | 5 364 |
| Aktywa trwałe | 1 245 | 1 241 | 294 | 291 |
| Aktywa obrotowe | 22 999 | 21 680 | 5 441 | 5 074 |
| Kapitał własny | 21 585 | 20 960 | 5 107 | 4 905 |
| Zobowiązania razem | 2 659 | 1 962 | 629 | 459 |
| Zobowiązania długoterminowe | 614 | 244 | 145 | 57 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 2 045 | 1 717 | 484 | 402 |
| Liczba akcji na dzień bilansowy | 4 135 000 | 4 135 000 | 4 135 000 | 4 135 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR) | 5,22 | 5,07 | 1,23 | 1,18 |

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2025 r. – 4,2267 PLN/EUR oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. – 4,2730 PLN/EUR,

- pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. – 4,2372 PLN/EUR oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. – 4,3042 PLN/EUR.

Big Cheese Studio S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

II. Jednostkowe sprawozdanie finansowe**1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | Nota | od 01.01.2025 do 31.12.2025 | od 01.01.2024 do 31.12.2024 |
|--|-------------|--|--|
| | | PLN'000 | PLN'000 |
| <i>Działalność kontynuowana</i> | | | |
| Przychody | | 6 643 | 11 351 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług | 7.1. | 6 612 | 11 321 |
| Pozostałe przychody | 7.3.1. | 31 | 30 |
| Koszty działalności operacyjnej | 7.2. | 5 490 | 4 262 |
| Zmiana stanu produktów | - | (6 034) | (4 115) |
| Amortyzacja | - | 376 | 432 |
| Usługi obce | 7.2.2. | 5 979 | 3 732 |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze | 7.2.3. | 4 627 | 3 785 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | - | 363 | 244 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 7.3.2. | 180 | 183 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | 1 153 | 7 089 |
| Przychody finansowe | 7.4.1. | 9 | 292 |
| Koszty finansowe | 7.4.2. | 532 | 95 |
| - w tym odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych | - | 55 | 64 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 630 | 7 287 |
| Podatek dochodowy | 7.5. | 5 | 428 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 625 | 6 859 |
| <i>Działalność zaniechana</i> | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | - | - |
| Zysk (strata) netto | | 625 | 6 859 |
| Inne całkowite dochody | | - | - |
| Całkowite dochody ogółem | | 625 | 6 859 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł) | | | |
| Podstawowy | | 0,15 | 1,66 |
| - z działalności kontynuowanej | 6.6.3. | 0,15 | 1,66 |
| - z działalności zaniechanej | - | - | - |
| Rozwodniony | | 0,15 | 1,66 |
| - z działalności kontynuowanej | 6.6.3. | 0,15 | 1,66 |
| - z działalności zaniechanej | - | - | - |

2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA | Nota | Na dzień 31 grudnia 2025 PLN'000 | Na dzień 31 grudnia 2024 PLN'000 |
|---|--------|--|--|
| Aktywa trwałe | | 1 245 | 1 241 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6.1. | 167 | 213 |
| Prawo do użytkowania aktywów | 6.2. | 475 | 505 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7.5.3. | 603 | 523 |
| Aktywa obrotowe | | 22 999 | 21 680 |
| Zapasy | 6.3. | 18 685 | 12 651 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 6.4. | 2 820 | 2 379 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6.5. | 1 493 | 6 650 |
| Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | 22 999 | 21 680 |
| Aktywa razem | | 24 243 | 22 921 |

| PASywa | Nota | Na dzień 31 grudnia 2025 PLN'000 | Na dzień 31 grudnia 2024 PLN'000 |
|--|--------|--|--|
| Razem kapitał własny | | 21 585 | 20 960 |
| Kapitał podstawowy | 6.6.1. | 414 | 414 |
| Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji | - | 5 059 | 5 059 |
| Zyski zatrzymane | 6.6.2. | 16 112 | 15 487 |
| - w tym zysk (strata) netto | - | 625 | 6 859 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 614 | 244 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 6.9. | 288 | 244 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 6.8. | 326 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 2 045 | 1 717 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 6.7. | 160 | 118 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 6.9. | 266 | 343 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 6.8. | 1 599 | 1 256 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | - | 20 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | | 2 045 | 1 717 |
| Zobowiązania razem | | 2 659 | 1 962 |
| Pasywa razem | | 24 243 | 22 921 |

Big Cheese Studio S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

3. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku**

| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|---|---------------------------|--|-------------------------|-----------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2025 roku | 414 | 5 059 | 15 487 | 20 960 |
| Korekta błędów lat poprzednich | - | - | - | - |
| Stan na 1 stycznia 2025 roku po korektach błędów lat poprzednich | 414 | 5 059 | 15 487 | 20 960 |
| Całkowite dochody: | - | - | 625 | 625 |
| Zysk/strata netto roku obrotowego | - | - | 625 | 625 |
| Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego | - | - | 625 | 625 |
| Stan na 31 grudnia 2025 roku | 414 | 5 059 | 16 112 | 21 585 |

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|---|---------------------------|--|-------------------------|-----------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2024 roku | 414 | 5 059 | 14 908 | 20 380 |
| Korekta błędów lat poprzednich | - | - | (284) | (284) |
| Stan na 1 stycznia 2024 roku po korektach błędów lat poprzednich | 414 | 5 059 | 14 624 | 20 097 |
| Całkowite dochody: | - | - | 6 859 | 6 859 |
| Zysk/strata netto | - | - | 6 859 | 6 859 |
| Wypłata dywidendy | - | - | (5 996) | (5 996) |
| Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego | - | - | 863 | 863 |
| Stan na 31 grudnia 2024 roku | 414 | 5 059 | 15 487 | 20 960 |

4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | od 01.01.2025 | od 01.01.2024 |
|---|----------------|----------------|
| | do 31.12.2025 | do 31.12.2024 |
| | PLN`000 | PLN`000 |
| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| Zysk / strata brutto | 630 | 7 287 |
| Korekty | (5 335) | (4 303) |
| Amortyzacja | 376 | 432 |
| Odsetki kosztowe | 55 | 84 |
| Zmiana stanu rezerw | 41 | 75 |
| Zmiana stanu zapasów | (6 034) | (3 767) |
| Zmiana stanu należności | (442) | 653 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 669 | (1 111) |
| Inne korekty (rozliczenie bezgotówkowe rozrachunków z tytułu podatku dochodowego) | - | (669) |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | (4 705) | 2 984 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (64) | 237 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (4 769) | 3 221 |
| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (93) | (23) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (93) | (23) |
| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu | (240) | (387) |
| Zapłacone odsetki z tytułu leasingu | (55) | (84) |
| Wypłata dywidendy | - | (5 996) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (295) | (6 466) |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM | (5 157) | (3 268) |
| BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM | (5 157) | (3 268) |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | - |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 6 650 | 9 919 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM | 1 493 | 6 650 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | - | - |

III. Dodatkowe noty i objaśnienia do jednostkowego sprawozdania finansowego Big Cheese Studio S.A. za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

1. Informacje ogólne o Emitencie

Big Cheese Studio Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia spółki Big Cheese Studio sp. z o.o. w spółkę akcyjną na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Big Cheese Studio sp. z o.o. z dnia 29 września 2020 roku (akt notarialny Rep. A nr 3635/2020) sporządzonego przed notariuszem Bartoszem Walendą w Kancelarii Notarialnej Bartosza Walendy w Warszawie.

Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony. Rokiem obrotowym Jednostki jest rok kalendarzowy.

Siedziba Spółki mieści się w Łodzi, przy ul. Wólczarńskiej 143.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000867639.

Spółka posiada numer NIP 5213795368 oraz symbol REGON 368343870.

Spółka działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz w oparciu o Statut.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku skład organów zarządczych i nadzorujących w Spółce był następujący:

▪ **Zarząd:**

| | | |
|----------------|---|------------------|
| Łukasz Dębski | - | Prezes Zarządu. |
| Robert Chudała | - | Członek Zarządu. |

▪ **Rada Nadzorcza:**

| | | |
|-----------------------|---|---------------------------------|
| Grzegorz Dymek | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Michał Pietrzakiewicz | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| Adam Bieniak | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| Krzysztof Bieniak | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| Łukasz Andrzejczak | - | Członek Rady Nadzorczej. |

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji skład organów zarządczych i nadzorujących w Spółce był następujący:

▪ **Zarząd:**

| | | |
|----------------|---|------------------|
| Łukasz Dębski | - | Prezes Zarządu. |
| Robert Chudała | - | Członek Zarządu. |

▪ **Rada Nadzorcza:**

| | | |
|-----------------------|---|---------------------------------|
| Grzegorz Dymek | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Michał Pietrzakiewicz | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| Adam Bieniak | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| Krzysztof Bieniak | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| Łukasz Andrzejczak | - | Członek Rady Nadzorczej. |

2. Podstawowa działalność jednostki

Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki w dniu 29 kwietnia 2026 roku.

4. Format oraz ogólne zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Jednostki oświadcza, iż sprawozdanie finansowe Big Cheese Studio S.A. oraz dane porównywalne zostały sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Sprawozdanie finansowe Spółki odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jednostki w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.

4.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe składa się z:

- jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów,
- jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- dodatkowych not i objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych („tys. PLN”).

Niektóre liczby wykazane sumarycznie w niniejszym sprawozdaniu mogą nie stanowić dokładnych sum arytmetycznych wartości wchodzących w ich skład z uwagi na prezentację sprawozdania w tysiącach PLN i stosowane zaokrąglenia.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawione zostały w dalszych częściach niniejszego sprawozdania. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

4.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Jednostkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

4.3. Założenie kontynuacji działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę. Zarząd Spółki dokonał oceny możliwości kontynuowania działalności Jednostki i nie stwierdził występowania jakichkolwiek istotnych niepewności w tym zakresie.

4.4. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku i obejmuje okres 12 miesięcy.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

4.5. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach PLN (chyba, że w nocie informacji dodatkowej wskazano inaczej).

Polski nowy złoty (PLN) jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Jednostki.

Wybór waluty funkcjonalnej w przypadku jednostki prowadzącej działalność na rynkach międzynarodowych i identyfikacja waluty, którą należy uznać za walutę używaną w podstawowym środowisku ekonomicznym, w jakim prowadzi Spółka jest decyzją subiektywną. Spółka monitoruje istotne zmiany w środowisku ekonomicznym, które mogłyby wpłynąć na zmianę wyboru waluty funkcjonalnej Jednostki.

5. Przyjęte zasady rachunkowości

5.1. Zmiany zasad rachunkowości

Spółka nie dokonywała zmian w stosowanych zasadach rachunkowości, za wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2025 roku, przedstawionych w pkt. III.5.2. „*Wpływ zmian standardów MSSF na jednostkowe sprawozdanie finansowe*”.

5.2. Wpływ zmian standardów MSSF na jednostkowe sprawozdanie finansowe

Nowe lub zmienione regulacje MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF

Sporządzając jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2025 Spółka stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2024, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiany do MSR 21 „*Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – brak możliwości wymiany*”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

Nowe lub zmienione regulacje MSSF / MSR oraz interpretacje KIMSF zatwierdzone w UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2026 roku lub później:

- Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wersja 11), zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „*Umowy na energię elektryczną uzależnione od natury*”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „*Instrumenty finansowe: zmiany w klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych*”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- MSSF 18 „*Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych*”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 19 „*Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia*”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 19 „*Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: ujawnienie informacji*”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów walutowych: przeliczenie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji”, niezatwierdzone w UE, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.

Zarząd Jednostki jest w trakcie analizy powyższych zmian i oceny ich wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

5.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

Środki trwałe, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

5.4. Leasing

Spółka ocenia w momencie zawarcia umowy, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Spółka stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

- **Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

- **Zobowiązania z tytułu leasingu**

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez

Grupę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność. Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

5.5. Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszaną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia. Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy. W odniesieniu do zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Produkcja w toku obejmuje tworzenie gier. Wycena w księgach oparta jest o koszt wytworzenia, który obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z danym projektem. W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu następuje przeksięgowanie nakładów z Produkcji w toku na Produkty gotowe.

W przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży określa się współczynnik, na podstawie którego rozliczana jest wartość tych projektów w koszty proporcjonalnie do ich sprzedaży. Współczynnik obliczony jest na podstawie wartości nakładów ukończonego projektu (ujętych jako Produkty gotowe) w stosunku do szacowanych przyszłych przychodów ze sprzedaży. W przypadku projektów, dla których nie jest możliwe określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży i na tej podstawie określenie współczynnika do rozliczania kosztów - przychody i koszty rozliczane są w stosunku 1:1.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów mogą nie być możliwe do odzyskania. Odpisanie wartości zapasów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych. Analiza taka dokonywana jest na każdy dzień bilansowy dla każdego tytułu w toku wytwarzania oraz dla gotowych produkcji. W przypadku produkcji w toku Spółka szacuje zainteresowanie wytwarzanym tytułem poprzez zbieranie zapisów na *wishlistach*, aktywności na portalach społecznościowych oraz szeroko zakrojonym działaniom marketingowym. Powyższe działania pozwalają ocenić, czy wartość netto możliwa do uzyskania jest wyższa od poniesionych kosztów produkcji.

Na każdy dzień bilansowy Spółka przeprowadza analizę zapasów pod kątem ewentualnej utraty wartości, weryfikując, czy ich wartość księgowa nie przekracza wartości netto możliwej do uzyskania. Jeżeli z przeprowadzonych szacunków wynika, że skapitalizowane koszty wytworzenia danego tytułu nie zostaną w pełni odzyskane poprzez przyszłą sprzedaż, Spółka dokonuje indywidualnego odpisu aktualizującego w ciężar wyniku finansowego bieżącego okresu. Ocena ta realizowana jest odrębnie dla każdej gry, z uwzględnieniem bieżących trendów sprzedażowych, przewidywanego cyklu życia produktu oraz wpływających sygnałów rynkowych.

5.6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zaliczają się do kategorii aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Należności z tytułu dostaw i usług to należności od odbiorców usług Spółki, utrzymywane do czasu ich spłaty. Na dzień bilansowy należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu, uwzględniając odpisy z tytułu utraty wartości. Należności o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy (licząc od daty ich ujęcia) nie podlegają dyskontowaniu. W ramach pozostałych należności ujmowane są głównie należności publicznoprawne (inne niż dotyczące podatku dochodowego), krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz zaliczki.

5.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

„Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” zaliczają się do kategorii aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Obejmują one depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje z pierwotnym terminem

wymagalności do 3 miesięcy (licząc od dnia ich założenia), o dużej płynności, łatwo wymieniane na określone kwoty środków pieniężnych oraz nienarażone na istotną zmianę wartości godziwej. Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT Spółka klasyfikuje jako ekwiwalenty oraz środki o ograniczonej możliwości dysponowania, z uwagi na występujące ograniczenia regulacyjne w zakresie regulowania bieżących zobowiązań za pomocą środków zgromadzonych na tych rachunkach, jak również zasilania nimi pozostałych rachunków bieżących (konieczne złożenie odpowiedniego wniosku do Urzędu Skarbowego).

5.8. Aktywa finansowe

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu:
 - *środki pieniężne i ekwiwalenty,*
 - *należności handlowe,*
 - *należności z tytułu udzielonych pożyczek,*
 - *inne należności,*
 - *inne aktywa finansowe,*
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Kwalifikacja dłużnych aktywów finansowych do odpowiedniej kategorii zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu.

Spółka nie ujawnia wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie, ponieważ korzysta ze zwolnienia wynikającego z MSSF 7.29, który wskazuje, że „*ujawnianie informacji o wartości godziwej nie jest wymagane, gdy wartość bilansowa jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej, np. w przypadku instrumentów finansowych takich jak krótkoterminowe należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług*”.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrumentem kapitałowym, dla którego zastosowano opcje wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – są to wszystkie pozostałe aktywa finansowe. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

5.9. Hierarchia wartości godziwej

Wartość godziwa stanowi cenę, którą otrzymano by ze sprzedaży składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji między uczestnikami rynku przeprowadzonej na zwykłych warunkach na dzień wyceny.

Spółka dokonuje wyceny wartości godziwej postępując się następującą hierarchią:

- poziom 1: wartość oparta na danych wejściowych pochodzących z aktywnego rynku, które są traktowane jako źródło najbardziej wiarygodnych danych,
- poziom 2: wartość oparta na danych wejściowych innych niż pochodzące z aktywnego rynku, które jednak są obserwowalne (obiektywne, mierzalne),
- poziom 3: Wartość oparta na danych o charakterze nieobserwowalnym, stosowanych w zakresie , w jakim odpowiednie obserwowalne dane wejściowe są niedostępne. Nieobserwowalne dane wejściowe odzwierciedlają założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku na potrzeby kalkulacji ceny składnika aktywów lub zobowiązania, w tym założenia dotyczące ryzyka.

Przeniesienie między poziomami hierarchii wartości godziwej następuje w sytuacji wystąpienia zmiany w zakresie źródeł pochodzenia danych wejściowych na potrzeby wyceny wartości godziwej, takich jak:

- aktywny rynek,
- brak aktywnego rynku, jednak dane obserwowalne na rynku,
- subiektywne dane wejściowe.

Uznaje się, że przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej mają miejsce na koniec okresu sprawozdawczego.

W bieżącym okresie sprawozdawczym w Spółce nie dokonano przesunięć między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych.

5.10. Utrata wartości

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa amortyzowane są poddawane przeglądom pod kątem utraty wartości, jeżeli zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów i wykazuje się w wysokości, o którą wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb oceny utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, dla którego występują możliwe do zidentyfikowania przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, ocenia się na każdy dzień zakończenia okresu sprawozdawczego pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

Utrata wartości aktywów finansowych

Odpis z tytułu utraty wartości (odpis na oczekiwane straty kredytowe) aktywów finansowych jest ujmowany na każdy dzień bilansowy. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. W przeciwnym razie Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym.

Spółka wycenia oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentów finansowych w sposób uwzględniający:

- nieobciążoną i ważną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala się oceniając szereg możliwych wyników, wartość pieniądza w czasie,
- racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych.

Zarząd Spółki dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi wg zamortyzowanego kosztu niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Odpis na oczekiwane

straty kredytowe dokonywany jest w oparciu o szacowane ratingi emitenta i przypisane danemu ratingowi prawdopodobieństwo wystąpienia straty oraz wysokość straty.

W przypadku należności handlowych Spółka stosuje uproszczone podejście i szacuje odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia. Odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych wyceniane są w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności przy użyciu macierzy rezerw.

Za zdarzenie niewypłacalności (przyjęcie założenia że kontrahent nie wywiąże się z zobowiązania) Spółka uznaje brak spłaty powyżej 360 dni od dnia wymagalności należności.

Aby oszacować wartość oczekiwanych strat kredytowych związanych z należnościami handlowymi, na koniec każdego roku sprawozdawczego Zarząd Spółki dokonuje analizy statystycznej obejmującej należności handlowe w podziale na zdefiniowane przez Spółkę kategorie odbiorców, bazując na danych historycznych dotyczących ściągalności należności.

W kolejnym etapie analizy Spółka przeprowadza analizę portfelową, kalkulując dla każdej grupy odbiorców współczynnik strat kredytowych na bazie macierzy rezerw w poszczególnych przedziałach wiekowych. Wartość odpisów z tytułu utraty wartości należności w danym przedziale czasowym, które na dzień bilansowy nie są zaległe dla danej grupy odbiorców, równa jest iloczynowi wartości należności handlowych na dzień bilansowy i współczynnika straty kredytowej.

Zarząd Spółki uwzględni informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez zarządczą korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności. W tym zakresie Zarząd Spółki bierze pod uwagę zmiany danych makroekonomicznych takich jak np.: dynamika Produktu Krajowego Brutto, wskaźnik inflacji, stopa bezrobocia czy indeksy cen akcji WIG i w przypadku, gdy nastąpiło ich istotne pogorszenie w stosunku do poprzedniego okresu, Zarząd Spółki ocenia czy jest konieczność uwzględnienia w kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej dodatkowego elementu ryzyka związanego z sytuacją gospodarczą oraz prognozami na przyszłość. Na dzień 31 grudnia 2025 roku, Zarząd Spółki nie zidentyfikował przesłanek do zmodyfikowania założeń przyjętych do oceny oczekiwanej straty kredytowej.

Kwota oczekiwanych strat kredytowych (lub kwota odwrócenia odpisu), jaka jest wymagana, aby dostosować odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień sprawozdawczy do kwoty, którą należy ująć, jest ujmowana w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ramach pozostałych kosztów operacyjnych.

Kwotę odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu aktywów finansowych ujętych w kategorii „aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu” ujmuje się jako pomniejszenie wartości księgowej brutto składnika aktywów finansowych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Kwotę odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu aktywów finansowych ujętych w kategorii „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody” ujmuje się w innych całkowitych dochodach i nie obniża ona wartości księgowej składnika aktywów finansowych.

5.11. Transakcje w walucie obcej

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają. Transakcje w walutach obcych wykazuje się w księgach w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu średniego NBP. W momencie realizacji różnice kursowe od należności i zobowiązań wykazywane są jako pozostałe przychody finansowe lub pozostałe koszty finansowe i w rachunku zysków i strat ujmowane są wynikowo.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, wyrażone w walutach innych niż polski złoty, wycenia się po kursie średnim NBP z ostatniego dnia okresu sprawozdawczego. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia zagranicznych środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego uznaje się za przychody i koszty finansowe.

Kursy bilansowe przyjęte do wyceny:

| Wyszczególnienie | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|------------------|------------|------------|
| EUR/PLN | 4,2267 | 4,2730 |
| USD/PLN | 3,6016 | 4,1012 |

5.12. Kapitał własny

Kapitał własny Spółki stanowią:

- kapitał podstawowy (wykazany w wartości nominalnej, w wysokości określonej w statucie Jednostki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym),
- nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji Spółki,
- zyski zatrzymane, obejmujące:
 - zyski z lat ubiegłych (obejmujące powstały z zysków lat ubiegłych kapitał zapasowy),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

5.13. Płatności w formie akcji (program motywacyjny)

W ramach wdrożonego programu motywacyjnego jednostka stosuje uregulowania MSSF nr 2 dotyczącego płatności w formie akcji. Płatności w formie akcji wycenia się według wartości godziwej przez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wyceny dokonuje się na dzień przyznania instrumentów kapitałowych. Ze względu na to, że na opcje na akcje nie występują ceny rynkowe stosowane są modele wyceny opcji określone w MSSF 2.

5.14. Zysk na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku.

5.15. Rezerwy na zobowiązania

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

5.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej Spółki od dostawców. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej Spółki, jeżeli jest on dłuższy niż rok). W przeciwnym wypadku, zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe. Zobowiązania handlowe są zobowiązaniami finansowymi. Zobowiązania finansowe na dzień bilansowy wyceniane są według metody zamortyzowanego kosztu. W ramach pozostałych zobowiązań ujmowane są głównie zobowiązania publicznoprawne (inne niż dotyczące podatku dochodowego), rozliczenia międzyokresowe bierne oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń.

5.17. Odroczonego podatek dochodowy

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu w części, w jakiej przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie spełnione, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące i uchwalone na dzień bilansowy.

5.18. Uznawanie przychodów

Przychody ze sprzedaży produktów i usług

Przychody ze sprzedaży produktów i usług obejmują sprzedaż produktów wyprodukowanych przez Spółkę, do których ma ona wyłączne prawa licencyjne z tytułu ich wytworzenia lub nabyła licencje na ich wydawanie i dystrybucję oraz świadczone usługi na rzecz innych podmiotów.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne zmniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

Zgodnie z nowym standardem Spółka stosuje pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokości. Zakłada on, iż przychody powinny być ujęte wówczas (oraz w jakim stopniu), gdy Spółka przekazuje klientowi kontrolę nad usługami czy towarami, oraz w kwocie do jakiej Spółka oczekuje być uprawniona.

Spółka ujmuje w ramach przychodu należnego za dany rok obrotowy przychody ze wszystkich źródeł i kanałów sprzedaży zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów, również w sytuacji, w której ich rozliczenie następuje w następnych miesiącach po zakończeniu roku obrotowego, na podstawie raportów sprzedaży generowanych przez poszczególne kanały sprzedaży.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Jednostka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Przychody powstające w wyniku użytkowania przez inne podmioty gospodarcze aktywów Spółki przynoszących odsetki, tantiemy, dywidendy powinny być ujmowane o ile:

- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne związane z przeprowadzaną transakcją,
- kwota przychodów może być wyceniona w wiarygodny sposób.

5.19. Koszty

Jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów w układzie porównawczym.

Koszty ujmuje się w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów, a dotyczy to w szczególności:

- prowizji z tytułu pośrednictwa sprzedaży gier komputerowych,
- prowizji należnych deweloperom, z tytułu udziału w zyskach ze sprzedaży gier komputerowych.

Koszty świadczeń pracowniczych

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Odprawy te przysługują pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Ze względu na strukturę zatrudnienia koszty ewentualnych świadczeń pracowniczych są nieistotne z punktu widzenia sprawozdania finansowego.

5.20. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się:

- a) możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Jednostki; lub
- b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, które powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki.

5.21. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania.

Szacunki i osądy księgowe wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Na koniec okresu sprawozdawczego nie istnieją istotne szacunki co do których występuje niepewność i znaczące ryzyko spowodowania istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego.

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy dokonane przez Zarząd Jednostki w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

| Wyszczególnienie | Na dzień 31 grudnia 2024 | Zmniejszenie | Zwiększenie | Na dzień 31 grudnia 2025 |
|---|-----------------------------|--------------|-------------|-----------------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 523 | (40) | 120 | 603 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | (2 169) | - | - | (2 169) |
| Rezerwa na koszty związane z gramami | 30 | (44) | 64 | 50 |
| Rezerwy na pozostałe koszty usług obcych | 31 | (31) | 32 | 32 |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 58 | (216) | 235 | 78 |

W odniesieniu do stanu na koniec poprzedniego roku, w bieżącym okresie nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych. Według najlepszej wiedzy Zarządu, na podstawie identyfikacji ryzyk oraz przeprowadzonych analiz, w tym ryzyk związanych z oczekiwanymi stratami kredytowymi, ustalone szacunki przedstawiają faktyczny obraz sytuacji finansowej Spółki oraz nie popełniono błędów w zakresie sporządzonych szacunków, w przypadkach których występuje ryzyko spowodowania istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnych okresów.

Wyceny wartości godziwej

Wartość godziwa przedstawia obecne szacunki, które mogą ulec zmianie w kolejnych okresach sprawozdawczych z tytułu warunków rynkowych lub innych czynników. Istnieje wiele metod ustalania wartości godziwej, które mogą powodować różnice w wartościach godziwych. Co więcej, założenia będące podstawą ustalenia wartości godziwej mogą wymagać oszacowania zmian kosztów/cen w czasie, stopy dyskonta, stopy inflacji czy innych istotnych zmiennych. Pewne założenia i szacunki są konieczne dla ustalenia, do którego poziomu hierarchii wartości godziwej dany instrument powinien zostać zakwalifikowany.

Określenie waluty funkcjonalnej

Oceny takiej dokonał Zarząd Jednostki w oparciu o analizę waluty, w której Jednostka generuje przychody i ponosi koszty. Przy ustaleniu swojej waluty funkcjonalnej jednostka bierze pod uwagę następujące czynniki:

a) walutę:

- która wywiera główny wpływ na ceny sprzedaży towarów i usług (często jest to waluta, w której wyrażane są i regulowane ceny sprzedaży jej towarów i usług); oraz
- kraju, w którym siły konkurencji i obowiązujące przepisy wywierają główny wpływ na ceny sprzedaży jej towarów i usług;

b) walutę, która wywiera główny wpływ na koszty robocizny i materiałów oraz na pozostałe koszty związane z dostarczaniem towarów lub świadczeniem usług (często jest to waluta, w której koszty te są wyrażane lub regulowane).

Przychody ze sprzedaży produktów Spółki generowane są przede wszystkim w USD oraz EUR. Jednakże ceny gier sprzedawanych przez Jednostkę nie są kształtowane przez siły konkurencji i regulacje występujące na terenie Stanów Zjednoczonych lub Europy. Wyrażenie cen sprzedaży w USD lub EUR wynika z faktu, że rynek gier komputerowych jest rynkiem globalnym, gdzie ceny przyjmują poziom światowy i są ustalane dla globalnego gracza. Oznacza to, że ceny sprzedaży gier Spółki są takie same dla graczy z Europy (w tym Polski), Azji czy Stanów Zjednoczonych. Zdecydowana większość kosztów funkcjonowania Jednostki, w tym kosztów produkcji gier (głównie usługi obce w postaci wynagrodzeń deweloperów) ponoszona jest w złotych polskich.

Dodatkowo Zarząd Jednostki wziął pod uwagę, iż w ustaleniu waluty funkcjonalnej jednostki mogą być również pomocne następujące czynniki:

a) waluta, w której generowane są środki z działalności finansowej (tj. emisja instrumentów dłużnych i kapitałowych);

b) waluta, w której utrzymywane są zazwyczaj wpływy z działalności operacyjnej.

Spółka nie posiada żadnych kredytów, pożyczek ani wyemitowanych obligacji, natomiast wpływy pieniężne z emisji jej akcji wyrażone są w PLN. Jednostka utrzymuje środki pieniężne na rachunkach bankowych głównie w PLN. Biorąc pod uwagę powyższe fakty i okoliczności Zarząd Jednostki ocenił, że walutą funkcjonalną Spółki jest polski złoty. Walutą sprawozdawczą Jednostki jest polski złoty.

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Kalkulacja odpisu z tytułu utraty wartości należności zgodnie z MSSF 9 wymaga osądu w zakresie doboru metodologii, modeli, klasyfikacji grup odbiorców i innych danych wejściowych. Należności handlowe Spółki nie posiadają istotnego komponentu finansowania, z tego względu odpis na dzień bilansowy jest obliczany na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Bazując na danych historycznych, Spółka przeprowadza analizę statystyczną prawdopodobieństwa spłaty zaległych należności handlowych oddzielnie dla wydzielonych portfeli należności. Dla należności przeterminowanych powyżej 360 dni przyjmuje się wartość oczekiwanej straty kredytowej w wysokości 100% należności przeterminowanej. W przypadku należności przeterminowanych w przedziale 1-360 dni wartość oczekiwanych strat kredytowych szacowana jest na podstawie analizy danych historycznych.

Spółka uznaje, że dla składnika aktywów finansowych istnieje ryzyko niewykonania zobowiązania jeśli wewnętrzne i zewnętrzne informacje wskazują, że jest mało prawdopodobne, iż Spółka otrzyma w całości pozostałe przepływy pieniężne wynikające z umowy. Składnik aktywów finansowych zostaje spisany w całości jeśli nie ma uzasadnionych oczekiwań, że przepływy pieniężne wynikające z umowy zostaną odzyskane.

Okres amortyzowania rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Zarząd Jednostki określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania itp.) mogą się zmienić stawki amortyzacji. W konsekwencji zmieni się wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgowa netto danych aktywów.

Produkty gotowe

W przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży Spółka określa współczynnik, na podstawie którego rozliczana jest wartość tych projektów w koszty proporcjonalnie do ich sprzedaży. Współczynnik obliczony jest na podstawie wartości nakładów ukończonego projektu (ujętych jako Produkty gotowe) w stosunku do szacowanych przyszłych przychodów ze sprzedaży.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania zobowiązania, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na planach Jednostki.

5.22. Opis zasad (polityki) rachunkowości w odniesieniu do dywidend

Zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.), kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy jednostki nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. W wyniku podjęcia uchwały o podziale zysku netto pomiędzy akcjonariuszy, dywidenda ujmowana jest na rozliczeniu wyniku finansowego (umniejszenie zysków zatrzymanych ujętych w ramach kapitału własnego) oraz zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, z uwzględnieniem potrącenia i rozliczenia podatku dochodowego, który jednostka pobiera jako płatnik od dywidend wypłaconych.

5.23. Opis zasad (polityki) rachunkowości w odniesieniu do przepływów pieniężnych

Spółka sporządza sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią poprzez korygowanie wyniku brutto. W rachunku przepływów pieniężnych Jednostka wykazuje przepływy pieniężne środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (wpływy z dodatnim znakiem, wydatki z ujemnym znakiem), które wystąpiły w okresie sprawozdawczym, w podziale na przepływy działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej. Zgodnie z MSR 7 przepływy z tytułu podatku dochodowego ujawniane są w odrębnej pozycji przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

6. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej**6.1. Rzeczowe aktywa trwałe**

| Wyszczególnienie | W okresie od 01.01.2025 do 31.12.2025 | W okresie od 01.01.2024 do 31.12.2024 |
|--|---|---|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia danego roku: | 768 | 745 |
| - zwiększenia (nabycie) | 93 | 23 |
| - zmniejszenia | - | - |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia danego roku: | 861 | 768 |
| Umorzenie na dzień 1 stycznia danego roku: | 556 | 427 |
| - zwiększenia (amortyzacja) | 138 | 129 |
| - zmniejszenia | - | - |
| Umorzenie na dzień 31 grudnia danego roku: | 694 | 556 |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia danego roku: | 213 | 319 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia danego roku: | 167 | 213 |

6.2. Prawo do użytkowania aktywów

Spółka podpisała w dniu 19 lipca 2021 roku umowę najmu lokalu w Łodzi przy ul. Wólczańskiej 143. Umowa została zawarta na okres 60 miesięcy, tj. od dnia 27 września 2021 roku do dnia 31 sierpnia 2026 roku kolejno wydłużona aneksem do dnia 1 grudnia 2027 r.

Mając na uwadze postanowienia standardu MSSF 16 Leasing, Spółka dokonała ujęcia praw do użytkowania aktywów oraz rozpoznała zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów w oparciu o postanowienia umowne.

Na dzień 31 grudnia 2025 r.

| Adres nieruchomości | Wartość początkowa | Wartość netto na dzień 31.12.2024 | Aktualizacja wartości w 2025 roku | Umorzenie w okresie od 01.01.2025 do 31.12.2025 | Wartość netto na dzień 31.12.2025 |
|---------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Wólczańska 143 | 1 295 | 505 | 207 | (237) | 475 |

Wartość początkowa prawa do użytkowania aktywów ustalona została w oparciu o bieżącą wartość przyszłych opłat z tego tytułu przy założeniu stopy dyskontowej na poziomie 8%. Aktualizacja wartości aktywa była wynikiem wzrostu wartości czynszu w 2025 r. oraz wydłużeniem okresu najmu.

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

| Adres nieruchomości | Wartość początkowa | Wartość netto na dzień 31.12.2023 | Aktualizacja wartości w 2024 roku | Umorzenie w okresie od 01.01.2024 do 31.12.2024 | Wartość netto na dzień 31.12.2024 |
|---------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Wólczańska 143 | 1 295 | 719 | 89 | (303) | 505 |

6.3. Zapasy**6.3.1. Specyfikacja zapasów**

| Wyszczególnienie | Na dzień 31 grudnia 2025 | Na dzień 31 grudnia 2024 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Półprodukty i produkcja w toku | 19 057 | 13 658 |
| Produkty gotowe | 1 797 | 1 162 |
| Razem wartość brutto zapasów: | 20 854 | 14 820 |
| <i>Odpisy z tytułu utraty wartości</i> | 2 169 | 2 169 |
| Razem wartość netto zapasów: | 18 685 | 12 651 |

Produkcja w toku obejmuje koszty związane z tworzeniem gier, które na dzień bilansowy nie zostały zakończone i wprowadzone do sprzedaży.

W oparciu o plany sprzedażowe oraz zainteresowanie klientów Spółki poszczególnymi tytułami, Zarząd spodziewa się, iż nieobjęte odpisem aktualizującym koszty wytworzenia gier będących w toku produkcji na dzień 31 grudnia 2025 r. zostaną w całości pokryte przychodami z ich sprzedaży. Wartość netto możliwa do uzyskania ustalona została w oparciu o prognozy Spółki w zakresie planowanej sprzedaży poszczególnych tytułów gier komputerowych bazując na dostępnej wiedzy rynkowej (zainteresowanie graczy na forach, zapisy na wishlistach w systemie Steam, oceny wystawiane grze przez portale branżowe itp.) oraz w oparciu o planowaną cenę sprzedaży.

Zapasy nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań.

6.3.2. Półprodukty i produkcja w toku brutto

Poniżej przedstawiono nakłady poniesione na poszczególne tytuły gier składających się na półprodukty i produkcję w toku.

| Wyszczególnienie | Na dzień | |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
| Cooking Simulator 2 | 15 829 | 10 937 |
| Pizza Empire | 1 142 | 1 142 |
| Project Cheddar | 906 | - |
| Cooking Simulator VR port 2 | 487 | - |
| Cooking Simulator Mobile | 400 | 240 |
| port CS1 Steam China | 201 | - |
| B17 | 92 | 92 |
| Cooking Simulator DLC BBQ | - | 340 |
| Underdose | - | 906 |
| Razem: | 19 057 | 13 658 |

6.3.3. Utrata wartości zapasów

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca odpisy aktualizujące wartość zapasów.

Poniżej przedstawiono szczegółowy podział odpisu w pełnej wysokości (dokonanego w roku bieżącym oraz w latach poprzednich) w odniesieniu do poszczególnych projektów.

| Wyszczególnienie | Wartość brutto produkcji w toku na dzień 31 grudnia 2025 | Wartość odpisu aktualizującego | | Wartość netto produkcji w toku na dzień 31 grudnia 2025 |
|-----------------------------|--|-------------------------------------|-----------------------------------|---|
| | | łącznie na dzień 31 grudnia 2025 | W tym: odpis ujęty w roku 2025 | |
| Cooking Simulator 2 | 15 829 | (29) | - | 15 737 |
| Pizza Empire | 1 142 | (1 142) | - | - |
| Project Cheddar | 906 | (906) | - | - |
| Cooking Simulator VR port 2 | 487 | - | - | 487 |
| Cooking Simulator Mobile | 400 | - | - | 400 |
| port CS1 Steam China | 201 | - | - | 201 |
| B17 | 92 | (92) | - | - |
| Razem: | 19 057 | 2 169 | - | 16 888 |

6.4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**6.4.1. Specyfikacja należności**

| Wyszczególnienie | Na dzień 31 grudnia 2025 r. | | | Na dzień 31 grudnia 2024 r. | | |
|---|-----------------------------|---------------------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------------|------------------|
| | Wartość brutto | Odpisy z tytułu utraty wartości | Wartość netto | Wartość brutto | Odpisy z tytułu utraty wartości | Wartość netto |
| Z tytułu dostaw i usług | 1 250 | - | 1 250 | 1 943 | - | 1 943 |
| Z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków (innych niż CIT) | 861 | - | 861 | 261 | - | 261 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 634 | - | 634 | 89 | - | 89 |
| Inne | 76 | - | 76 | 86 | - | 86 |
| Razem: | 2 820 | - | 2 820 | 2 379 | - | 2 379 |

Spółka nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

6.4.2. Struktura wiekowa oraz kalkulacja oczekiwanej straty kredytowej należności z tytułu dostaw i usług

Na dzień 31 grudnia 2025 r.

| Wyszczególnienie | Wartość brutto | Współczynnik spodziewanej straty | Spodziewana strata | Wartość netto |
|--------------------------------|----------------|-------------------------------------|--------------------|---------------|
| Nieprzeterminowane | 783 | 1,76% | 14 | 770 |
| przeterminowane, w tym: | 466 | - | 24 | 442 |
| 0 – 30 dni | 40 | 3,19% | 1 | 39 |
| 31 – 60 dni | 140 | 4,66% | 7 | 133 |
| 61 – 90 dni | 139 | 5,14% | 7 | 132 |
| 91 – 180 dni | 145 | 6,21% | 9 | 136 |
| 181 – 360 dni | 1 | 11,69% | - | 1 |
| powyżej 360 dni | 1 | 0,00% | - | 1 |
| Razem: | 1 250 | - | 38 | 1 212 |

Spółka przeprowadziła kalkulację Oczekiwanej Straty Kredytowej (OSK) zgodnie z modelem uproszczonym MSSF 9. Ze względu na fakt, iż wyliczona kwota odpisu z tytułu OSK (38 tys. zł) została oceniona przez Zarząd jako nieistotna z punktu widzenia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego, Spółka odstąpiła od jej ujęcia w księgach rachunkowych i pomniejszenia wartości należności netto.

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

| Wyszczególnienie | Wartość brutto | Współczynnik spodziewanej straty | Spodziewana strata | Wartość netto |
|--------------------------------|----------------|-------------------------------------|--------------------|---------------|
| Nieprzeterminowane | 1 437 | 0,0% | - | 1 437 |
| przeterminowane, w tym: | 505 | - | - | 505 |
| 0 – 30 dni | 160 | 0,0% | - | 160 |
| 31 – 60 dni | 96 | 0,0% | - | 96 |
| 61 – 90 dni | - | 0,0% | - | - |
| 91 – 180 dni | 249 | 0,0% | - | 249 |
| 181 – 360 dni | - | 0,0% | - | - |
| powyżej 360 dni | - | 0,0% | - | - |
| Razem: | 1 943 | - | - | 1 943 |

6.5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Wyszczególnienie | Na dzień 31 grudnia 2025 | Na dzień 31 grudnia 2024 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1 493 | 6 650 |
| Środki pieniężne w kasie | - | - |
| Rachunki bieżące VAT (split payment) | - | - |
| Lokaty bankowe | - | - |
| Inne ekwiwalenty | - | - |
| Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty brutto | 1 493 | 6 650 |
| <i>Odpis na oczekiwane straty kredytowe</i> | - | - |
| Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty netto | 1 493 | 6 650 |
| <i>- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i> | - | - |

6.6. Kapitał własny**6.6.1. Kapitał podstawowy**

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosił 413 500 zł. i dzielił się na 4 135 000 akcji, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, następujących serii:

- 4 000 000 akcji serii A.

- 135 000 akcji serii B.

Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze jednostki mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Struktura akcjonariatu dzień 31 grudnia 2025 roku

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale podstawowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|--|------------------|-------------------------------|------------------|---------------------------------|
| JB Fundacja Rodzinna | 1 670 177 | 40,39% | 1 670 177 | 40,39% |
| Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.* | 394 249 | 9,53% | 394 249 | 9,53% |
| Kap Holding sp. z o.o.** | 212 014 | 5,13% | 212 014 | 5,13% |
| Pozostali | 1 858 560 | 44,94% | 1 858 560 | 44,94% |
| Razem: | 4 135 000 | 100,00% | 4 135 000 | 100,00% |

* właścicielem akcji są Fundusze zarządzane przez Esaliens TFI S.A.; dane zgodnie z informacjami ujawnionymi publicznie przez akcjonariusza

** właścicielem akcji jest Kap In S.A. (spółka zależna Kap Holding sp. z o.o.)

Struktura akcjonariatu na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale podstawowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|--|------------------|-------------------------------|------------------|---------------------------------|
| JB Fundacja Rodzinna | 1 670 177 | 40,39% | 1 670 177 | 40,39% |
| Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.* | 394 249 | 9,53% | 394 249 | 9,53% |
| Kap Holding sp. z o.o.** | 212 014 | 5,13% | 212 014 | 5,13% |
| Pozostali | 1 858 560 | 44,94% | 1 858 560 | 44,94% |
| Razem: | 4 135 000 | 100,00% | 4 135 000 | 100,00% |

* właścicielem akcji są Fundusze zarządzane przez Esaliens TFI S.A.; dane zgodnie z informacjami ujawnionymi publicznie przez akcjonariusza

** właścicielem akcji jest Kap In S.A. (spółka zależna Kap Holding sp. z o.o.)

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2024 roku

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale podstawowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|------------------|-------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Silk Road Games S.A. | 1 713 730 | 41,44% | 1 713 730 | 41,44% |
| Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*InwestycyjnychS.A.* | 394 249 | 9,53% | 394 249 | 9,53% |
| Kap Holding sp. z o.o.** | 212 014 | 5,13% | 212 014 | 5,13% |
| Pozostali | 1 815 007 | 43,89% | 1 815 007 | 43,89% |
| Razem: | 4 135 000 | 100,00% | 4 135 000 | 100,00% |

* właścicielem akcji są Fundusze zarządzane przez Esaliens TFI S.A.; dane zgodnie z informacjami ujawnionymi publicznie przez akcjonariusza

** właścicielem akcji jest Kap In S.A. (spółka zależna Kap Holding sp. z o.o.)

6.6.2. Zyski zatrzymane

| Wyszczególnienie | Na dzień 31 grudnia 2025 | Na dzień 31 grudnia 2024 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Wyniki lat ubiegłych przeniesione na kapitał zapasowy | 15 693 | 8 834 |
| Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | (206) | (206) |
| Wynik bieżącego okresu | 625 | 6 859 |
| Razem: | 16 112 | 15 487 |

6.6.3. Zysk na akcję

| Zysk na akcję | W okresie od 01.01.2025 do 31.12.2025 | W okresie od 01.01.2024 do 31.12.2024 |
|--|---|---|
| Zysk (strata) netto okresu | 625 | 6 859 |
| Średnia liczba akcji zwykłych w okresie | 4 135 000 | 4 135 000 |
| Podstawowy/ rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w złotych) | 0,15 | 1,66 |

6.6.4. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W prezentowanym okresie nie dokonywano i nie proponowano wypłaty dywidendy.

6.7. Rezerwy krótkoterminowe

| Wyszczególnienie | Na dzień 31 grudnia 2025 | Na dzień 31 grudnia 2024 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 78 | 58 |
| Rezerwa na koszty związane z gramami | 50 | 30 |
| Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego | 32 | 31 |
| Razem: | 160 | 118 |

6.8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

| Wyszczególnienie | Na dzień 31 grudnia 2025 | Na dzień 31 grudnia 2024 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Z tytułu dostaw i usług | 1 023 | 898 |
| Z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków (innych niż CIT) | 245 | 164 |
| Z tytułu wynagrodzeń | 329 | 193 |
| Przychody przyszłych okresów | 326 | - |
| Inne | 3 | 1 |
| Razem, w tym: | 1 925 | 1 256 |
| - długoterminowe | 326 | - |
| - krótkoterminowe | 1 599 | 1 256 |

6.9. Zobowiązania z tytułu leasingu

Na zobowiązania z tytułu leasingu składa się zobowiązanie wynikające z umowy najmu przekształconej zgodnie z MSSF 16.

| Wyszczególnienie | Na dzień 31 grudnia 2025 | Na dzień 31 grudnia 2024 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Długoterminowe zobowiązanie z tyt. leasingu | 288 | 244 |
| Krótkoterminowe zobowiązanie z tyt. leasingu | 266 | 343 |
| Razem: | 554 | 587 |

Informacje dotyczące umowy najmu oraz aktywa rozpoznane zgodnie z MSSF 16 ujęto w punkcie III.6.2. „Prawo do użytkowania aktywów”. Zobowiązanie w bieżącym okresie podlegało przeszacowaniu w stosunku do 31 grudnia 2024 r. w związku ze zmianą czynszu najmu oraz wydłużonym okresem najmu. Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu, tj. rata kapitałowa oraz odsetki, wyniósł w 2025 r. 295 tys. zł (w 2024 r. wpływ środków pieniężnych z tego tytułu wyniósł 470 tys. zł).

Analiza terminów wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu

| Wyszczególnienie | Na dzień 31 grudnia 2025 | Na dzień 31 grudnia 2024 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| W okresie roku | 266 | 343 |
| W okresie powyżej roku do trzech lat | 288 | 244 |
| Powyżej trzech lat | - | - |
| Razem: | 554 | 578 |

7. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów

7.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług

7.1.1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

W oparciu o definicję zawartą w MSSF 8, działalność Jednostki oparta jest o:

- produkcję i sprzedaż gier oraz aplikacji na komputery osobiste oraz inne platformy (np. konsole).

Działalność ta została zaprezentowana w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym w ramach jednego segmentu operacyjnego, ponieważ:

- przychody ze sprzedaży oraz realizowane zyski z tej działalności przekraczają łącznie 75% wartości generowanych przez Spółkę,
- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyką branży,
- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych typów gier, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiągniętych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji,
- Zarząd Jednostki z uwagi na specyfikę dystrybucji, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Spółki, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analiz otoczenia.

7.1.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Jednostka sprzedaje swoje produkty przede wszystkim za pośrednictwem internetowych platform sprzedaży takich jak Steam, Playstation Network, Microsoft Store, Nintendo E-shop. Sprzedaż odbywa się na rynku globalnym, a raporty dostarczane przez poszczególne platformy nie dają możliwości ustalenia struktury sprzedaży według obszarów geograficznych, bez konieczności ponoszenia znaczących kosztów związanych z analizą danych. W związku z powyższym, mając na uwadze postanowienia MSSF 8 Spółka odstąpiła od prezentacji przychodów ze sprzedaży z podziałem na obszary geograficzne.

7.1.3. Informacje dotyczące produktów i usług

| Wyszczególnienie | Przychód w okresie od 01.01.2025 do 31.12.2025 | Udział % w sprzedaży | Przychód w okresie od 01.01.2024 do 31.12.2024 | Udział % w sprzedaży |
|---|--|-------------------------|--|-------------------------|
| Cooking Simulator | 2 565 | 38,8% | 5 225 | 46,2% |
| Cooking Simulator VR | 2 009 | 30,4% | 4 057 | 35,8% |
| Chinese Frontiers | 451 | 6,8% | - | - |
| Cooking Simulator Cakes and Cookies (DLC) | 337 | 5,1% | 460 | 4,1% |
| Cooking Simulator Pizza (DLC) | 319 | 4,8% | 582 | 5,1% |
| Port Baby Blake Guns ang Glory BGGG | 248 | 3,7% | - | - |
| Cooking Simulator Shelter (DLC) | 231 | 3,5% | 377 | 3,3% |
| Cooking Simulator – Sushi (DLC) | 218 | 3,3% | 493 | 4,4% |
| Cooking Simulator – BBQ (DLC) | 163 | 2,5% | - | - |
| Cooking Simulator Cooking with Food Network (DLC) | 72 | 1,1% | 127 | 1,1% |
| Razem: | 6 612 | 100,0% | 11 321 | 100,0% |

7.1.4. Informacje dotyczące głównych klientów

| Wyszczególnienie | Przychód w okresie od 01.01.2025 do 31.12.2025 | Udział % w sprzedaży | Przychód w okresie od 01.01.2024 do 31.12.2024 | Udział % w sprzedaży |
|--|--|-------------------------|--|-------------------------|
| Valve Corporation | 2 803 | 42,4% | 4 610 | 40,7% |
| Sony Interactive Entertainment LLC | 1 572 | 23,8% | 2 187 | 19,3% |
| Gameboom VR S.A. | 767 | 11,6% | 2 132 | 18,8% |
| Microsoft Corporation | 605 | 9,1% | 1 993 | 17,6% |
| Pozostali (udział poszczególnych klientów < 10%) | 865 | 13,1% | 396 | 3,6% |
| Razem: | 6 612 | 100,0% | 11 321 | 100,0% |

7.2. Koszty działalności operacyjnej**7.2.1. Specyfikacja kosztów działalności operacyjnej**

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 | Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 |
|--|--|--|
| Amortyzacja | 376 | 432 |
| Zużycie materiałów i energii | 173 | 183 |
| Usługi obce | 5 979 | 3 732 |
| Podatki i opłaty | 1 | 41 |
| Wynagrodzenia | 3 963 | 3 341 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 664 | 444 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 189 | 20 |
| Koszty rodzajowe razem: | 11 344 | 8 193 |
| Zmiana stanu produktów (-) | 6 034 | 4 115 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 180 | 183 |
| Koszty obciążające wynik okresu: | 5 490 | 4 262 |

7.2.2. Specyfikacja kosztu usług obcych

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 | Udział % | Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 | Udział % |
|---|--|---------------|--|---------------|
| Usługi deweloperskie | 2 958 | 49,5% | 1 571 | 42,1% |
| Usługi internetowe | 739 | 12,4% | 469 | 12,6% |
| Usługi doradcze | 636 | 10,6% | 134 | 3,6% |
| Usługi marketingu i reklamy | 479 | 8,0% | 75 | 2,0% |
| Udział developerów w zysku ze sprzedaży gry | 445 | 7,4% | 903 | 24,2% |
| Usługi księgowo i audytu | 191 | 3,2% | 202 | 5,4% |
| Pozostałe | 531 | 8,9% | 378 | 10,1% |
| Razem: | 5 979 | 100,0% | 3 732 | 100,0% |

7.2.3. Specyfikacja kosztu wynagrodz**7.2.4. eń i świadczeń pracowniczych**

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 | Udział % | Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 | Udział % |
|--|--|----------|--|----------|
| Wynagrodzenia Członków Zarządu | 670 | 14,5% | 459 | 12,1% |
| Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej | 76 | 1,6% | 72 | 1,9% |
| Wynagrodzenie Komitetu Audytu | 43 | 0,9% | 41 | 1,1% |
| Wynagrodzenia osób związanych z produkcją gier | 2 880 | 62,2% | 2 430 | 64,2% |

Big Cheese Studio S.A.Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

| | | | | |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Wynagrodzenia pracowników administracji | 188 | 4,1% | 122 | 3,2% |
| Wynagrodzenia pozostałych pracowników | 106 | 2,3% | 217 | 5,7% |
| Ubezpieczenia społeczne | 664 | 14,4% | 444 | 11,7% |
| Razem: | 4 627 | 100,0% | 3 785 | 100,0% |

7.3. Pozostała działalność operacyjna**7.3.1. Specyfikacja przychodów pozostałych**

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 | Udział % | Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 | Udział % |
|------------------------------|--|---------------|--|---------------|
| Pakiet medyczny | 16 | 50,3% | 8 | 28,2% |
| Pakiet kafeteryjny | 15 | 49,7% | 10 | 34,1% |
| Dotacje, subwencje i dopłaty | - | - | 4 | 14,3% |
| Inne | - | - | 7 | 23,4% |
| Razem: | 31 | 100,0% | 30 | 100,0% |

7.3.2. Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 | Udział % | Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 | Udział % |
|---|--|---------------|--|---------------|
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | - | - | 36 | 19,7% |
| Nieodliczona część WHT za bieżący okres | 160 | 88,9% | 137 | 74,9% |
| Darowizny | - | - | 3 | 1,6% |
| Inne | 20 | 11,1% | 7 | 3,8% |
| Razem: | 180 | 100,0% | 183 | 100,0% |

7.4. Działalność finansowa**7.4.1. Specyfikacja przychodów finansowych**

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 | Udział % | Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 | Udział % |
|-------------------------------------|--|---------------|--|---------------|
| Odsetki od lokaty | 9 | 100,0% | 172 | 58,9% |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych | - | - | 120 | 41,1% |
| Razem: | 9 | 100,0% | 292 | 100,0% |

7.4.2. Specyfikacja kosztów finansowych

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 | Udział % | Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 | Udział % |
|--|--|---------------|--|---------------|
| Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych | 55 | 10,3% | 64 | 67,4% |
| Pozostałe odsetki | 2 | 0,4% | 31 | 32,6% |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych | 475 | 89,3% | - | - |
| Razem: | 532 | 100,0% | 95 | 100,0% |

7.5. Podatek dochodowy**7.5.1. Składniki obciążenia podatku dochodowego**

| Wyszczególnienie | Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 | Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 |
|-------------------|--|--|
| Podatek bieżący | 84 | 495 |
| Podatek odroczony | 79 | (67) |
| Razem: | 5 | 428 |

7.5.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatku dochodowego

| Wyszczególnienie | Na dzień 31 grudnia 2025 | Na dzień 31 grudnia 2024 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Zysk przed opodatkowaniem | 585 | 7 287 |
| Stawka podatku dochodowego | 19,0% | 19,0% |
| Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej: | 111 | 1 385 |
| Efekt podatkowy: | | |
| Przychodów podatkowych, nie będących przychodami księgowymi | 326 | - |
| Przychodów niepodlegających opodatkowaniu i wolnym od podatku | (77) | (4) |
| Kosztów podatkowych, nie będących kosztami księgowymi | (508) | (1 380) |
| Kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów, w tym: | 671 | 338 |
| <i>Odpisy aktualizujące zapasy</i> | - | - |
| Odliczenia od dochodu | 466 | - |
| Podstawa opodatkowania, w tym: | 853 | 6 240 |
| - dotycząca działalności objętej ulgą IPBOX | 1 689 | 4 931 |
| - dotycząca pozostałej działalności | (835) | 1 309 |
| Podatek dochodowy w wyniku finansowym, w tym: | 84 | 495 |
| - stawka 5% (ulga IPBOX) | 84 | 246 |
| - stawka 19% | - | 249 |
| Efektywna stawka podatku (podatek dochodowy/zysk przed opodatkowaniem): | 14,4% | 5,9% |

7.5.3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Poniżej przedstawiono zestawienie tytułów od których utworzone zostały aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Wyszczególnienie | Na dzień 31 grudnia 2025 | Na dzień 31 grudnia 2024 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 407 | 407 |
| Rezerwy kosztowe związane z produkcją gier | - | 1 |
| Rezerwy kosztowe dot. udziałów w zyskach ze sprzedaży gier | 2 | 6 |
| Straty podatkowe | 61 | - |
| Inne | 133 | - |
| Razem: | 603 | 523 |

8. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

8.1. Instrumenty finansowe

| Aktywa finansowe | Na dzień 31 grudnia 2025 roku | | | | Na dzień 31 grudnia 2024 roku | | | |
|---|---|---|-------------------------------|--------------|---|---|-------------------------------|--------------|
| | W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | W wartości godziwej przez wynik finansowy | Według zamortyzowanego kosztu | Razem | W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | W wartości godziwej przez wynik finansowy | Według zamortyzowanego kosztu | Razem |
| Aktywa trwałe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aktywa obrotowe | - | - | 4 314 | 4 314 | - | - | 9 029 | 9 029 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | - | - | 2 820 | 2 820 | - | - | 2 379 | 2 379 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | - | 1 493 | 1 493 | - | - | 6 650 | 6 650 |
| Razem: | - | - | 4 314 | 4 314 | - | - | 9 029 | 9 029 |

| Zobowiązania finansowe | Na dzień 31 grudnia 2025 roku | | | | Na dzień 31 grudnia 2024 roku | | | |
|---|---|---|-------------------------------|--------------|---|---|-------------------------------|--------------|
| | W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | W wartości godziwej przez wynik finansowy | Według zamortyzowanego kosztu | Razem | W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | W wartości godziwej przez wynik finansowy | Według zamortyzowanego kosztu | Razem |
| Zobowiązania długoterminowe | - | - | 288 | 288 | - | - | 244 | 244 |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu | - | - | 288 | 288 | - | - | 244 | 244 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | - | - | 1 865 | 1 865 | - | - | 1 599 | 1 599 |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu | - | - | 266 | 266 | - | - | 343 | 343 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | - | - | 1 599 | 1 599 | - | - | 1 256 | 1 256 |
| Razem: | - | - | 2 153 | 2 153 | - | - | 1 843 | 1 843 |

| Zyski/(straty) z instrumentów finansowych | W okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. | | | | W okresie od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. | | | |
|---|--|--|--|--------------|--|--|--|------------|
| | Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej do wyniku finansowego | Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Razem | Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej do wyniku finansowego | Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Razem |
| Przychody z tytułu odsetek | - | 9 | - | 9 | - | 173 | - | 173 |
| Koszty z tytułu odsetek | - | - | (57) | (57) | - | - | (95) | (95) |
| Zyski z tytułu różnic kursowych | - | 437 | 59 | 496 | - | 431 | 16 | 447 |
| Straty z tytułu różnic kursowych | - | (878) | (75) | (953) | - | (307) | (20) | (327) |
| Ogółem zysk (strata) netto: | - | (432) | (73) | (505) | - | 297 | (99) | 198 |

8.2. Ryzyka związane z instrumentami finansowymi

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Jednostki obejmują:

- ryzyko rynkowe:
 - ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych,
 - ryzyko walutowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest zapewnienie środków finansowych na działalność Jednostki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Program zarządzania ryzykiem finansowym Spółki skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych i wskazuje działania, które minimalizują potencjalny niekorzystny wpływ ww. nieprzewidywalności na wyniki finansowe Spółki. Organem odpowiedzialnym za zarządzanie ryzykiem finansowym jest Zarząd. W Spółce funkcjonują komórki odpowiedzialne za zapewnienie płynności finansowej (także w zakresie walut obcych), windykacji należności oraz terminowego regulowania zobowiązań (szczególnie podatkowych). Zarząd Jednostki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

8.3. Ryzyko rynkowe

8.3.1. Ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju. Ze względu na bardzo niski poziom występowania instrumentów finansowych obarczonych ryzykiem stopy procentowej nie przeprowadzono analizy wrażliwości w tym zakresie.

8.3.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe to ryzyko, że wartość godziwa przyszłych przepływów pieniężnych z instrumentów finansowych zmieni się z powodu zmian kursów walutowych. Ekspozycja Jednostki na to ryzyko związana jest głównie z działalnością operacyjną Jednostki (kiedy przychody lub koszty Jednostki wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna). Większość sprzedaży Spółki realizowana jest poza terenem Polski w walucie EUR lub USD przy pomocy globalnych wydawców i platform sprzedażowych. W związku z powyższym Spółka narażona jest na ryzyko kursowe. W celu minimalizacji ryzyka walutowego, Spółka w istotnym stopniu stosuje *hedging naturalny*, tzn. bieżące koszty nominowane w EUR lub USD pokrywa środkami pieniężnymi zdeponowanymi na rachunkach walutowych, pozyskanymi od odbiorców regulujących swoje należności w EUR lub USD. W 2025 r. i 2024 r. Spółka nie stosowała pochodnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Łączna wartość sprzedaży walutowej w roku 2025 wyniosła 233 tys. EUR (984 tys. PLN) oraz 1 066 tys. USD (4 035 tys. PLN). Łączna wartość sprzedaży walutowej w roku 2024 wyniosła 317 tys. EUR (1 363 tys. PLN) oraz 1 892 tys. USD (7 550 tys. PLN).

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości na dzień 31 grudnia 2025 r., zmiana średniego kursu wymiany złotego polskiego na waluty obce o 10%, przy założeniu braku zmian pozostałych czynników, miałyby istotny wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem, co przedstawiają poniższe tabele:

| Wyszczególnienie | Wpływ wzrostu kursu waluty | Wpływ spadku kursu waluty |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | na wynik finansowy brutto i kapitał | na wynik finansowy brutto i kapitał |
| | USD + 10%/-10% | |
| Rok zakończony 31.12.2025 | | |
| Przychody ze sprzedaży denominowane w walutach obcych | 404 | (404) |
| Rok zakończony 31.12.2024 | | |
| Przychody ze sprzedaży denominowane w walutach obcych | 755 | (755) |

| Wyszczególnienie | Wpływ wzrostu kursu waluty na wynik finansowy brutto i kapitał | Wpływ spadku kursu waluty na wynik finansowy brutto i kapitał |
|---|--|---|
| | EUR + 10%/-10% | |
| Rok zakończony 31.12.2025 | | |
| Przychody ze sprzedaży denominowane w walutach obcych | 98 | 98 |
| Rok zakończony 31.12.2024 | | |
| Przychody ze sprzedaży denominowane w walutach obcych | 136 | (136) |

8.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest rozumiane jako ryzyko poniesienia strat w wyniku niewywiązania się kontrahenta z zobowiązań wobec Spółki lub jako ryzyko spadku wartości ekonomicznej wierzytelności w wyniku pogorszenia się zdolności kontrahenta do obsługi zobowiązań. Spółka ogranicza dane ryzyko kredytowe poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej (bieżące oceny wiarygodności klientów). Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Zarządzanie ryzykiem kredytowym jest realizowane przez Spółkę również poprzez deponowanie środków pieniężnych w bankach o wysokim ratingu i stabilnej sytuacji. Dzięki temu ekspozycja na ryzyko z tytułu oczekiwanych strat kredytowych jest minimalizowana.

Odzwiedleniem maksymalnego obciążenia Spółki ryzykiem kredytowym jest wartość bilansowa posiadanych należności handlowych oraz innych aktywów finansowych Jednostki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W Spółce nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego. Nie zauważa się istotnych zmian poziomu ryzyka kredytowego związanego z instrumentami finansowymi od momentu ich początkowego ujęcia.

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe.

| Wyszczególnienie | 31 grudnia 2025 r. | Rating | 31 grudnia 2024 r. | Rating |
|---|--------------------|--------|--------------------|--------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1 250 | A | 1 943 | AA |
| Pozostałe należności* | 76 | A | 86 | AA |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 493 | AAA | 6 650 | AA |
| łącznie ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe: | 2 819 | | 8 679 | - |

*Nie uwzględnia rozliczeń międzyokresowych i należności publiczno-prawnych.

AAA - Znikomy poziom ryzyka kredytowego. Wiarygodność finansowa na najwyższym poziomie. Rating nadawany wyłącznie w przypadku wyjątkowo wysokiej zdolności do obsługi zobowiązań finansowych.

AA - Bardzo niski poziom ryzyka kredytowego. Wiarygodność finansowa na bardzo wysokim poziomie. Bardzo wysoka zdolność do obsługi zobowiązań. Niska podatność na niekorzystne warunki gospodarcze.

A - Niski poziom ryzyka kredytowego. Wysoka wiarygodność finansowa i zdolność do obsługi zobowiązań. Przeciętna odporność na wpływ niekorzystnych warunków gospodarczych utrzymujących się przez dłuższy czas.

BBB - Umiarkowane ryzyko kredytowe. Dobra wiarygodność finansowa i wystarczająca zdolność do obsługi zobowiązań w dłuższym terminie. Podwyższona podatność na utrzymujące się przez dłuższy czas niekorzystne warunki gospodarcze.

BB - Podwyższone ryzyko kredytowe. Relatywnie niższa wiarygodność finansowa. Wystarczająca zdolność do obsługi zobowiązań w przeciętnych lub sprzyjających warunkach gospodarczych. Wysoki lub średni poziom odzyskania wierzytelności w przypadku wystąpienia niewypłacalności.

B - Wysokie ryzyko kredytowe. Zdolność do obsługi zobowiązań uwarunkowana w dużym stopniu sprzyjającymi warunkami zewnętrznymi. Średni lub niski poziom odzyskania wierzytelności w przypadku wystąpienia niewypłacalności.

C - Bardzo wysokie ryzyko kredytowe. Bardzo niska zdolność do obsługi zobowiązań nawet w przypadku sprzyjających warunków gospodarczych. Niski lub bardzo niski poziom odzyskania wierzytelności w przypadku wystąpienia niewypłacalności.

D - Ekstremalnie wysokie ryzyko kredytowe. Całkowity brak zdolności do obsługi zobowiązań. Bez dodatkowego wsparcia z zewnątrz poziom odzyskania wierzytelności bardzo niski lub bliski zeru.

8.5. Ryzyko utraty płynności

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności kierownictwo Spółki na bieżąco monitoruje prognozowany poziom środków płynnych analizując terminy zapadalności i wymagalności aktywów, daty płatności zobowiązań oraz uwzględniając inne prognozowane przepływy pieniężne. Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej przeprowadzonej przez Kierownictwo wynika, że Jednostka jest narażona na ryzyko utraty płynności w minimalnym stopniu.

Poniższa tabela przedstawia analizę wymagalności należności i zobowiązań.

| Wyszczególnienie | Na dzień 31 grudnia 2025 r. | | | | | | Razem |
|--------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|---------|--------------|
| | <1 m-ca | 1-3 m-ce | 3-6 m-cy | 6-12 m-cy | 1-5 lat | > 5 lat | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1 250 | - | - | - | - | - | 1 250 |
| Pozostałe należności* | 76 | - | - | - | - | - | 76 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 493 | - | - | - | - | - | 1 493 |
| Razem aktywa | 2 819 | - | - | - | - | - | 2 819 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 1 023 | - | - | - | - | - | 1 023 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 21 | 65 | 66 | 136 | 265 | - | 554 |
| Pozostałe zobowiązania ** | 332 | - | - | - | - | - | 332 |
| Razem zobowiązania | 1 376 | 65 | 66 | 136 | 265 | - | 1 909 |
| Nadwyżka/(Luka) płynnościowa: | 1 443 | (65) | (66) | (136) | (265) | - | 910 |

* Nie uwzględnia rozliczeń międzyokresowych i należności publiczno-prawnych.

** Nie uwzględnia zobowiązań z tyt. VAT, innych zobowiązań publiczno-prawnych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych.

| Wyszczególnienie | Na dzień 31 grudnia 2024 r. | | | | | | Razem |
|--------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|---------|--------------|
| | <1 m-ca | 1-3 m-ce | 3-6 m-cy | 6-12 m-cy | 1-5 lat | > 5 lat | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1 943 | - | - | - | - | - | 1 943 |
| Pozostałe należności* | 86 | - | - | - | - | - | 86 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 650 | - | - | - | - | - | 6 650 |
| Razem aktywa | 8 679 | - | - | - | - | - | 8 679 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 898 | - | - | - | - | - | 898 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | - | 83 | 85 | 175 | 244 | - | 587 |
| Pozostałe zobowiązania ** | 194 | - | - | - | - | - | 194 |
| Razem zobowiązania | 1 092 | 83 | 85 | 175 | 244 | - | 1 679 |
| Nadwyżka/(Luka) płynnościowa: | 7 587 | (83) | (85) | (175) | (244) | - | 7 000 |

* Nie uwzględnia rozliczeń międzyokresowych i należności publiczno-prawnych.

** Nie uwzględnia zobowiązań z tyt. VAT, innych zobowiązań publiczno-prawnych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych.

8.6. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Stan kapitałów monitorowany jest przy zastosowaniu wskaźnika dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto zaliczamy zobowiązania oprocentowane, takie jak: kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

W latach 2025-2024 Spółka finansowała prowadzoną działalność operacyjną przede wszystkim przy wykorzystywaniu kapitału własnego.

| Wyszczególnienie | Na dzień | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
| A. Zobowiązania finansowe (dług brutto) | 554 | 587 |
| - w tym: Kredyty i pożyczki | - | - |
| - w tym: Leasing | 554 | 587 |
| - w tym: Inne oprocentowane zobowiązania | - | - |

Big Cheese Studio S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

| | | |
|--|---------------------------|---------------------------|
| B. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 493 | 6 650 |
| C. Zadłużenie netto (A-B) | (940) | (6 063) |
| D. Kapitał własny | 21 585 | 20 960 |
| Wskaźnik dźwigni | Nadwyżka gotówkowa | Nadwyżka gotówkowa |

9. Pozostałe noty objaśniające

9.1. Wynagrodzenie oraz świadczenia na rzecz kluczowego personelu

| Wyszczególnienie | W okresie od 01.01.2025 do 31.12.2025 | W okresie od 01.01.2024 do 31.12.2024 |
|--|---|---|
| - Dębski Łukasz | 519 | 37 |
| - Łukasz Zabłocki | - | 183 |
| - Szymański Rafał | - | 183 |
| - Włodarczyk Łukasz | 140 | 56 |
| - Chudala Robert | 11 | - |
| Razem wynagrodzenie Zarządu: | 670 | 459 |
| - Malik Paweł | - | 8 |
| - Kostowski Krzysztof | - | 1 |
| - Jędrzejczyk Renata | - | 8 |
| - Wróbel Anna | - | 11 |
| - Janiszewska-Jejda Ilona | - | 8 |
| - Dublański Michał | - | 8 |
| - Ziental Sebastian | - | 6 |
| - Andrzejczak Łukasz | 12 | 4 |
| - Bieniak Adam | 6 | - |
| - Bieniak Krzysztof | 1 | - |
| - Chudala Robert | 6 | - |
| - Dymek Grzegorz | 27 | 6 |
| - Lembas Piotr | 6 | 4 |
| - Pietrkiewicz Michał | 12 | 4 |
| - Świdziński Paweł | 6 | 4 |
| Razem wynagrodzenie Rady Nadzorczej: | 76 | 72 |
| - Dublański Michał | - | 13 |
| - Kostowski Krzysztof | - | 2 |
| - Malik Paweł | - | 9 |
| - Jędrzejczyk Renata | - | 1 |
| - Ziental Sebastian | - | 5 |
| - Bieniak Adam | 1 | - |
| - Dymek Grzegorz | 12 | 3 |
| - Lembas Piotr | 12 | 3 |
| - Pietrkiewicz Michał | 18 | 5 |
| Razem wynagrodzenie Komitetu Audytu: | 43 | 41 |
| Razem wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego i nadzorującego: | 789 | 572 |

Członkowie kluczowego personelu kierowniczego oraz nadzorującego uzyskiwali powyższe wynagrodzenie z tytułu wynagrodzeń podstawowych oraz premii. W bieżącym oraz poprzednim roku obrotowym kluczowy personel kierowniczy nie otrzymywał wynagrodzenia z tytułu płatności w formie akcji (program motywacyjny) czy innych świadczeń.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 29.06.2021 r. przyjęło uchwałą Program Motywacyjny obowiązujący w okresie do 31.12.2023 r., który skierowany był do pracowników oraz członków zarządu. W ramach Programu Motywacyjnego Spółka

oferować miała Osobom Uprawnionym, zgodnie z kryteriami wskazanymi w uchwale Walnego Zgromadzenia (w tym, w szczególności z kryterium pozostawania przez Osobę Uprawnioną w stosunku służbowym ze Spółką) objęcie nieodpłatnie do 280.000 akcji Spółki nowej emisji, tj. maksymalnie łącznie 7% kapitału zakładowego Spółki na datę zawarcia Umowy w sprawie Programu Motywacyjnego („Akcje Pracownicze”). Akcje pracownicze miały być obejmowane po cenie nominalnej.

W okresie trwania Programu Motywacyjnego założenia oraz kryteria uzależniające możliwość objęcia akcji nie zostały zrealizowane.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. nie przyjęto nowego programu motywacyjnego.

9.2. Informacja o transakcjach i rozrachunkach ze stronami powiązаныmi

Zgodnie z MSR 24 za transakcje z osobami powiązаныmi uznano transakcje handlowe z poniższymi osobami z uwagi na wywieranie przez dane osoby znacznego wpływu na Jednostkę oraz posiadanie statusu członka kluczowego personelu kierowniczego Spółki.

| Imię i nazwisko | Powiązanie | Opis usługi | Za okres | Za okres |
|---|---|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | | | od 01.01.2025 do 31.12.2025 | od 01.01.2024 do 31.12.2024 |
| SolidGames sp. z o.o. | Poprzez Prezesa Zarządu – Łukasza Dębskiego i poprzez Członka Zarządu – Łukasza Włodarczyka | Przychód z tytułu umowy wydawniczej | 451 | - |
| SolidGames sp. z o.o. | Poprzez Prezesa Zarządu – Łukasza Dębskiego i poprzez Członka Zarządu – Łukasza Włodarczyka | Umowa wydawnicza Chinese Frontiers | 600 | - |
| SolidGames sp. z o.o. | Poprzez Prezesa Zarządu – Łukasza Dębskiego i poprzez Członka Zarządu – Łukasza Włodarczyka | umowa wydawnicza Chinese Frontiers - marketing | 100 | - |
| Panato sp. z o.o. | Poprzez Prezesa Zarządu – Łukasza Dębskiego | Usługi deweloperskie dot. chińskiej wersji gry | 201 | - |
| Rena-pol spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. | Poprzez Prezesa Zarządu – Łukasza Zabłockiego* | Nabycie koszulek z logo „BIG CHEESE” | - | 4 |
| MobilWay S.A. | Poprzez Prezesa Zarządu – Łukasza Zabłockiego* | Usługi deweloperskie dot. Cooking Simulator Mobile | - | 160 |
| Cleversan Games sp. z o.o. | Poprzez Członka Zarządu – Rafała Szymańskiego** | Usługi deweloperskie związane wykonaniem dodatków do gry | - | 255 |

* transakcje przez okres pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki

** transakcje przez okres pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki

Na dzień bilansowy nie występują rozrachunki z powiązаныmi osobami.

9.3. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Spółka nie posiadała zobowiązań i aktywów warunkowych na dzień 31.12.2025 i 31.12.2024 roku.

9.4. Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowych nie wystąpiły nieuwjęte zobowiązania wynikające z jakichkolwiek umów.

9.5. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów

W bieżącym okresie sprawozdawczym korekty błędów nie wystąpiły.

9.6. Wpływ konfliktu w rejonie Bliskiego Wschodu na funkcjonowanie Spółki

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji bieżąca sytuacja na Bliskim Wschodzie nie wywiera znaczącego wpływu na operacje Spółki. Ryzyko przerwania ciągłości jej funkcjonowania pozostaje niskie. Spółka nie odnotowała wzrostu wydatków na surowce czy energię, a dostęp do infrastruktury i usług cyfrowych niezbędnych do produkcji oraz wydawania gier odbywa się bez zakłóceń.

9.7. Wpływ wojny w Ukrainie na funkcjonowanie Spółki

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego sytuacja geopolityczna związana z bezpośrednią agresją Rosji w Ukrainie oraz wdrożonym systemem sankcji nie wpływa istotnie na działalność operacyjną Spółki, a ryzyko zakłócenia ciągłości działalności Spółki z tego tytułu oceniane jest ciągle jako niskie. Spółka nie ma bezpośrednich transakcji z podmiotami z Rosji, Białorusi i Ukrainy.

9.8. Informacja o zdarzeniach następujących po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

W styczniu spółka podpisała porozumienie z ISG, które zakończyło prace (work for hire) nad wersją mobilną gry Baby Blake Guns and Glory.

W lutym spółka podpisała aneks do umowy z Gameboom VR o wznowieniu dystrybucji *Cooking Simulator VR* na platformach Meta oraz Sony PlayStation VR.

Spółka podpisała również w lutym umowę z Epic Games Inc. na dystrybucję cyfrową *Cooking Simulator*.

W marcu 2026 roku miała swoją premierę na platformie Steam ("Steam") gra *Cooking Simulator 2 Better Together*.

Łukasz Dębski

Prezes Zarządu

Robert Chudala

Członek Zarządu