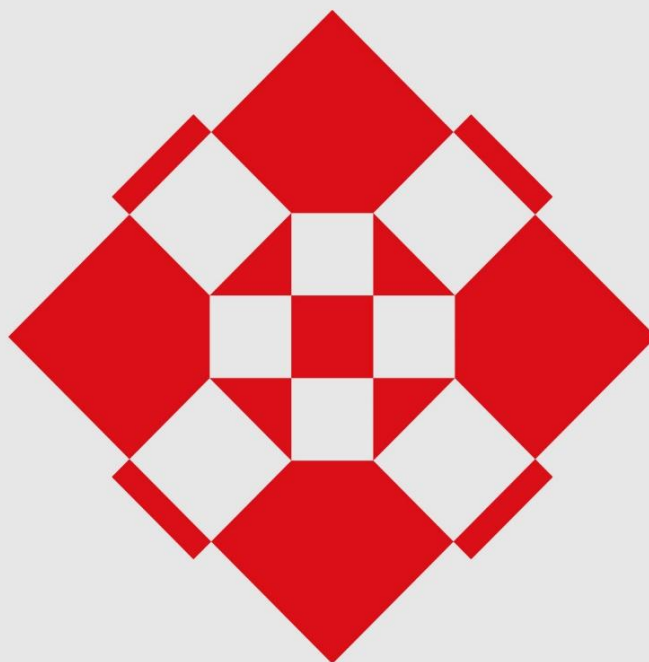




ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ TEN SQUARE GAMES S.A.

ZA OKRES 1.01.2026 – 30.06.2026

Wrocław, 24 sierpnia 2026 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

DANE SKONSOLIDOWANE

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	za okres 01.01.2026 - 30.06.2026	za okres 01.01.2025 - 30.06.2025	za okres 01.01.2026 - 30.06.2026	za okres 01.01.2025 - 30.06.2025
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Płatności	191 680 595	171 857 045	45 077 982	40 716 699
Przychody	192 328 397	181 088 144	45 230 327	42 903 749
Koszt własny sprzedaży	32 431 411	29 808 823	7 626 972	7 062 363
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	30 899 259	54 280 387	7 266 652	12 860 213
Zysk (strata) brutto	32 545 707	52 706 934	7 653 851	12 487 428
Zysk (strata) netto	28 226 369	47 442 931	6 638 062	11 240 270
EBITDA	37 944 369	60 566 905	8 923 468	14 349 627
EBITDA skorygowana	40 305 838	57 554 614	9 478 820	13 635 949
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 369 457	56 314 893	9 258 609	13 342 232
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 961 271	-16 541 605	-4 929 512	-3 919 069
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-65 374 791	-101 587 006	-15 374 345	-24 068 188

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	192 892 382	194 253 018	44 897 326	45 958 553
Aktywa obrotowe	128 806 351	178 789 881	29 980 763	42 300 111
Kapitał własny	190 527 836	220 367 790	44 346 958	52 137 079
Zobowiązania długoterminowe	5 847 425	7 090 393	1 361 037	1 677 525
Zobowiązania krótkoterminowe	125 323 472	145 584 716	29 170 094	34 444 060

	2026	2025
Kurs EUR/PLN		
- dla danych bilansowych	4,2963	4,2267
- dla danych rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	4,2522	4,2208

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Do przeliczenia pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

DANE SKONSOLIDOWANE

Wyszczególnienie	1Q 2026	2Q 2026	RAZEM 1HY 2026
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	14 483 480	16 415 779	30 899 259
Amortyzacja (bez części kapitalizowanej)	3 168 426	3 179 452	6 347 878
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	697 232	697 232
EBITDA	17 651 906	20 292 463	37 944 369
Niegotówkowy wpływ programu motywacyjnego (bez części kapitalizowanej)	995 587	1 355 586	2 351 173
wynik (przychód minus prowizje) odroczone w czasie - consumables	-1 473 145	586 647	-886 498
wynik (przychód minus prowizje) odroczone w czasie – durables	1 701 293	-804 499	896 794
koszty potencjalnych i zrealizowanych akwizycji (M&A) oraz przegląd opcji strategicznych	0	0	0
EBITDA skorygowana	18 875 641	21 430 197	40 305 838

Wyszczególnienie	1Q 2025	2Q 2025	RAZEM 1HY 2025	3Q 2025	4Q 2025	RAZEM 2025
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	30 618 819	23 661 566	54 280 385	21 677 546	11 742 357	87 700 288
Amortyzacja (bez części kapitalizowanej)	3 173 305	3 113 215	6 286 520	3 280 113	3 226 052	12 792 685
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	0	0	0	0
EBITDA	33 792 124	26 774 781	60 566 905	24 957 659	14 968 409	100 492 973
Niegotówkowy wpływ programu motywacyjnego (bez części kapitalizowanej)	495 000	1 605 476	2 100 476	1 050 237	-307 479	2 843 234
wynik (przychód minus prowizje) odroczone w czasie - consumables	-500 670	2 485 739	1 985 069	-1 015 236	722 306	1 692 139
wynik (przychód minus prowizje) odroczone w czasie – durables	-3 267 444	-3 820 779	-7 088 223	-2 912 650	3 137 077	-6 863 796
koszty potencjalnych i zrealizowanych akwizycji (M&A) oraz przegląd opcji strategicznych	-9 613	0	-9 613	0	0	-9 613
EBITDA skorygowana	30 509 397	27 045 217	57 554 614	22 080 010	18 520 313	98 154 937

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	2
INFORMACJE OGÓLNE	7
1. DANE SPÓŁKI.....	7
2. GRUPA KAPITAŁOWA.....	8
3. AKCJONARIAT.....	8
3.1. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta	8
3.2. Wykaz akcji posiadanych przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta	9
3.3. Serie akcji.....	9
3.4. Opis zmian w akcjonariacie.....	9
4. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI NA DZIEŃ 24.08.2026 ROKU	10
5. FORMAT SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA	10
6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	11
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	12
1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	12
1.1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [MSSF 18]	14
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	15
3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM....	16
4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	17
POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....	18
1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI	18
2. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	18
3. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	18
3.1. Jednostki zależne, jednostki stowarzyszone	18
3.2. Zysk na akcję.....	19
3.3. Przepływy pieniężne.....	19
3.4. Przychody i koszty działalności operacyjnej.....	19
3.5. Przychody i koszty działalności finansowej	20
3.6. Podatek dochodowy.....	21
3.7. Rzeczowe aktywa trwałe	22
3.8. Wartości niematerialne	22
3.9. Leasing	23
3.10. Instrumenty finansowe	24
3.11. Transakcje w walucie obcej.....	25
3.12. Należności	25
3.13. Kapitały	26
3.14. Płatności w formie akcji.....	26
3.15. Wypłata dywidend.....	26
3.16. Rezerwy.....	26
3.17. Zobowiązania	26
3.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi	26

3.19. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	26
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO	29
1. PRZYCHODY	29
1.1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych oraz mierników wyników	29
1.2. Przychody – źródło	29
1.3. Przychody – gry	30
1.4. Przychody – kontrahenci	33
1.5. Przychody – kanały dystrybucji	33
1.6. Przychody - podział geograficzny	33
2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	34
3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	36
4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	36
5. PODATEK DOCHODOWY I PODATEK ODROZCZONY	37
6. PODZIAŁ ZYSKU ZA 2025 ROK	38
7. TABELA RUCHÓW – RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	39
8. TABELA RUCHÓW – WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY	41
9. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	44
10. NALEŻNOŚCI	44
10.1 NALEŻNOŚCI HANDLOWE	44
10.2 POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	45
10.3 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	45
11. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE	45
12. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	45
13. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	46
14. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W TYM INFORMACJE O WYNAGRODZENIU WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ ORAZ RADY NADZORCZEJ	47
15. PROGRAMY MOTYWACYJNE OPARTE O AKCJE	49
16. SPRAWY SĄDOWE	51
17. INNE ZNACZĄCE WYDARZENIA	51
18. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	51
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	52
1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	52
1.2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [MSSF 18] 53	
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	54
3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	55
4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	56
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO	57
1. PRZYCHODY	57
1.1. Przychody – źródło	57
1.2. Przychody – gry	57
1.3. Przychody – kontrahenci	58
1.4. Przychody – kanały dystrybucji	58
1.5. Przychody - podział geograficzny	58

2.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	59
3.	PRZYCHODY FINANSOWE	59
4.	PODATEK DOCHODOWY I PODATEK ODROCZONY	59
ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO		62

INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE SPÓŁKI

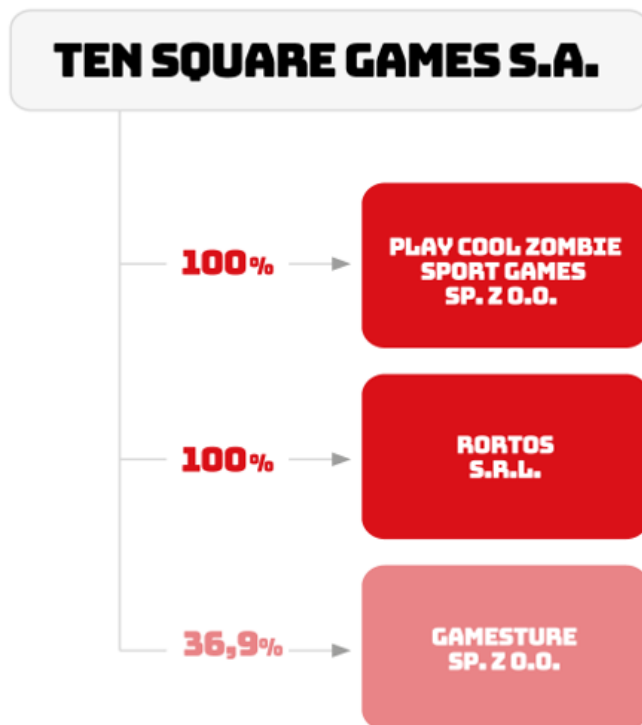
Nazwa	Ten Square Games S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Traugutta 45, 50-416 Wrocław
Kraj rejestracji	Polska
Podstawowy przedmiot działalności	działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (58.21.Z)
Organ prowadzący rejestr	Sąd Rejonowy, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000704863
Numer statystyczny REGON	021744780
Numer Identyfikacji Podatkowej	8982196752
Czas trwania spółki	nicoznaczony

Spółka Ten Square Games Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 21 października 2011 roku pod numerem 0000399940. Spółka Ten Square Games S.A. powstała z przekształcenia spółki Ten Square Games Sp. z o.o., co zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w dniu 20 listopada 2017 roku.

2. GRUPA KAPITAŁOWA

Ten Square Games S.A. jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Spółki zależne są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym od dnia założenia danej spółki/nabycia kontroli do dnia utraty kontroli nad spółką.

Stan na dzień 31.12.2025 oraz 24.08.2026 roku:



Na dzień 30.09.2025 roku został przygotowany i zatwierdzony bilans zamknięcia spółki zależnej Ten Square Games Germany GmbH. Obecnie Grupa oczekuje na potwierdzenie zamknięcia rozliczeń podatkowych, które musi zostać wydane przez niemiecki urząd skarbowy oraz finalne wykreślenie z rejestru spółek. Likwidacja została przeprowadzona z intencji Jednostki dominującej oraz zgodnie z lokalnie obowiązującymi przepisami. Zamknięta spółka od ponad roku przed przygotowaniem bilansu zamknięcia nie prowadziła działalności operacyjnej, stąd jej zamknięcie nie miało wpływu na działalność Grupy.

3. AKCJONARIAT

3.1. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

Akcjonariusz	liczba akcji na 24.08.2026 oraz 30.06.2026	udział w kapitale podstawowym	liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów
Porozumienie Akcjonariuszy	1 969 176	30,4%	1 969 176	30,4%
akcje własne nabyte przez Spółkę	101 435	1,6%	101 435	1,6%
pozostali (w tym żaden podmiot nie posiada więcej niż 5% akcji)	4 405 389	68,0%	4 405 389	68,0%
RAZEM	6 476 000	100,0%	6 476 000	100,0%

¹ Porozumienie akcjonariuszy Spółki z dnia 21.10.2019 roku dotyczące prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki i zgodnego wykonywania praw głosu z akcji Spółki (raport bieżący nr 30/2019). Stronami porozumienia akcjonariuszy są m.in. Fundacje Rodzinne związane z Maciejem Popowiczem oraz Arkadiuszem Pernałem, założycielami Spółki.

Akcjonariusz	liczba akcji na 31.12.2025	udział w kapitale podstawowym	liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów
Porozumienie Akcjonariuszy	1 969 176	30,4%	1 969 176	30,4%
akcje własne nabyte przez Spółkę	116 135	1,8%	116 135	1,8%
pozostali (w tym żaden podmiot nie posiada więcej niż 5% akcji)	4 390 689	67,8%	4 390 689	67,8%
RAZEM	6 476 000	100,0%	6 476 000	100,0%

3.2. Wykaz akcji posiadanych przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta

Akcjonariusz	liczba akcji na 24.08.2026 oraz 30.06.2026	udział w kapitale podstawowym	liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów
Prezes Zarządu - Andrzej Ilczuk	21 738	0,3%	21 738	0,3%
Członek Zarządu - Janusz Dziemidowicz	93 449	1,4%	93 449	1,4%
Członek Zarządu - Magdalena Jurewicz	24 624	0,4%	24 624	0,4%
Członek Rady Nadzorczej - Maciej Marszałek	44 000	0,7%	44 000	0,7%
Członek Rady Nadzorczej - Rafał Olesiński	669	0,0%	669	0,0%
Członek Rady Nadzorczej - Kinga Stanisławska	105	0,0%	105	0,0%
RAZEM ZARZĄD + RADA NADZORCZA	184 585	2,8%	184 585	2,8%
pozostali	6 291 415	97,2%	6 291 415	97,2%
RAZEM	6 476 000	100,0%	6 476 000	100,0%

Akcjonariusz	liczba akcji na 31.12.2025	udział w kapitale podstawowym	liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów
Prezes Zarządu - Andrzej Ilczuk	17 813	0,3%	17 813	0,3%
Członek Zarządu - Janusz Dziemidowicz	90 849	1,4%	90 849	1,4%
Członek Zarządu - Magdalena Jurewicz	22 024	0,3%	22 024	0,3%
Członek Rady Nadzorczej - Maciej Marszałek	44 000	0,7%	44 000	0,7%
Członek Rady Nadzorczej - Rafał Olesiński	669	0,0%	669	0,0%
Członek Rady Nadzorczej - Kinga Stanisławska	105	0,0%	105	0,0%
RAZEM ZARZĄD + RADA NADZORCZA	175 460	2,7%	175 460	2,7%
pozostali	6 300 540	97,3%	6 300 540	97,3%
RAZEM	6 476 000	100,0%	6 476 000	100,0%

3.3. Serie akcji

seria akcji	liczba akcji na 24.08.2026, 30.06.2026 oraz 31.12.2025	wartość nominalna akcji	razem wartość nominalna akcji
A	6 476 000	0,1 PLN	647 600,00

3.4. Opis zmian w akcjonariacie

Zmiany w strukturze akcjonariatu pomiędzy 31.12.2025 roku a 24.08.2026 roku wynikają z transakcji opisanych w:

- 1) otrzymanych w dniu 23 kwietnia 2026 roku zawiadomieniach dotyczących zmiany stanu posiadania akcji Spółki, złożonych przez Zarząd Spółki, tj. Andrzeja Ilczuka, Janusza Dziemidowicza, Magdalenę Jurewicz, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2026. Zawiadomienia były związane z przyznaniem akcji w ramach programu motywacyjnego (III transza). Niezależnie od powyższego, w tabeli uwzględniono korektę stanu posiadania akcji przez Prezesa Zarządu, zgodnie z informacją podaną przez Spółkę w raporcie bieżącym nr 29/2023 z dnia 18 grudnia 2023 roku.

- 2) Zmiana stanu posiadania akcji własnych jest powiązana z rozliczeniem istniejących w Spółce programów motywacyjnych – w tym programu opisanego powyżej skierowanego do Członków Zarządu Spółki.

4. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI NA DZIEŃ 24.08.2026 ROKU

Zarząd:

Andrzej Ilczuk – Prezes Zarządu;

Janusz Dziemidowicz – Członek Zarządu;

Magdalena Jurewicz – Członek Zarządu.

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz po nim, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, nie było zmian w składzie organu.

Rada Nadzorcza:

Rafał Olesiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej;

Wiktor Schmidt - Członek Rady Nadzorczej;

Marcin Biłos - Członek Rady Nadzorczej;

Maciej Marszałek - Członek Rady Nadzorczej;

Arkadiusz Pernal – Członek Rady Nadzorczej;

Kinga Stanisławska - Członek Rady Nadzorczej.

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz po nim, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie było zmian w składzie organu.

5. FORMAT SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA

Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki i Grupy Kapitałowej.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30.06.2026 roku i obejmuje okres 6 miesięcy, tj. od dnia 01.01.2026 roku do dnia 30.06.2026 roku.

Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2025 roku oraz 30.06.2025 roku.

Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w śródrocznym skróconym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2025 roku do 30.06.2025 roku.

Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę i Grupę Kapitałową w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30.06.2026 roku. Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze 6 miesięcy 2026 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Firma audytorska

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego podlegało przeglądowi przez niezależną firmę audytorską:

UHY ECA Audyt Spółka z o.o.
ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa
wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 3886.

6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Jednostki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Grupie Kapitałowej Ten Square Games S.A. zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz Grupy Kapitałowej, jak również jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa) oraz związanych z nimi interpretacjami mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.01.2026 - 30.06.2026	za okres 01.01.2025 - 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży usług	192 328 397	181 088 144
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	32 431 411	29 808 823
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	159 896 986	151 279 321
Pozostałe przychody operacyjne	649 040	592 520
Koszty sprzedaży	114 767 039	83 965 578
Koszty ogólnego zarządu	13 835 800	13 359 243
Pozostałe koszty operacyjne	1 043 928	266 633
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	30 899 259	54 280 387
Przychody finansowe	2 477 442	2 465 209
Koszty finansowe	1 353 828	4 414 308
Zysk z tyt. udziału w jednostkach stowarzyszonych	522 834	375 648
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	32 545 707	52 706 934
Podatek dochodowy	4 319 338	5 264 005
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	28 226 369	47 442 931
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	28 226 369	47 442 931
Zysk (strata) netto przypadająca na podmiot dominujący	28 226 369	47 442 931
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	-7 175 692	-11 209 207
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań zagranicznych	-7 175 692	-11 209 207
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0
Inne całkowite dochody	-7 175 692	-11 209 207
Suma dochodów całkowitych	21 050 677	36 233 724
Suma dochodów całkowitych przypisana udziałowcom niekontrolującym	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	21 050 677	36 233 724

Wyliczenie zysku na jedną akcję	za okres 01.01.2026 – 30.06.2026	za okres 01.01.2025 - 30.06.2025
liczba akcji		
średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	6 476 000	6 476 000
średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	6 362 865	6 359 865
Zysk netto przypisany podmiotowi dominującemu	28 226 369	27 485 767
zysk netto na jedną akcję		
podstawowy za okres obrotowy	4,36	4,24
rozwodniony za okres obrotowy	4,44	4,32
zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność kontynuowaną		
podstawowy za okres obrotowy	4,36	4,24
rozwodniony za okres obrotowy	4,44	4,32
zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność zaniechaną		
podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,00
rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,00

1.1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [MSSF 18]

Począwszy od 1 stycznia 2027 roku Grupa będzie prezentowała skonsolidowane sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów zgodnie z nowym standardem MSSF 18. Grupa zdecydowała się dobrowolnie wykazać dane w nowym układzie już za 2026 rok.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.01.2026 - 30.06.2026
Przychody ze sprzedaży usług	192 328 397
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	-32 431 411
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	159 896 986
Pozostałe przychody operacyjne	649 040
Koszty sprzedaży	-114 767 039
Koszty ogólnego zarządu	-13 835 800
Pozostałe koszty operacyjne	-1 043 927
Różnice kursowe operacyjne	1 042 737
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ [A]	31 941 996
Przychody z tytułu odsetek	1 385 224
Zysk z tyt. udziału w jednostkach stowarzyszonych	522 834
Wynik na działalności inwestycyjnej [B]	1 908 058
WYNIK PRZED FINANSOWANIEM I PODATKIEM [A+B]	33 850 054
Koszty odsetek leasingowe	-172 781
Pozostałe koszty finansowe	-1 131 566
Wynik z działalności finansowej [C]	-1 304 347
Wynik przed opodatkowaniem [A+B+C]	32 545 707
Podatek dochodowy	-4 319 338
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	28 226 369
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0
Zysk (strata) netto	28 226 369
Zysk (strata) netto przypadająca na podmiot dominujący	28 226 369
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	-7 175 692
Inne całkowite dochody	0
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań zagranicznych	-7 175 692
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0
Suma dochodów całkowitych	21 050 677
Suma dochodów całkowitych przypisana udziałowcom niekontrolującym	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	21 050 677

2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Aktywa trwale	192 892 382	194 253 018	198 595 234
Rzeczowe aktywa trwale	6 626 869	8 545 720	9 981 782
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	47 482 659	49 330 875	53 365 783
Wartość firmy	109 267 417	106 835 902	106 997 987
Pozostałe aktywa finansowe	24 702 521	24 787 733	23 503 483
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 812 916	4 752 788	4 746 199
Aktywa obrotowe	128 806 351	178 789 881	137 161 428
Należności	36 518 492	38 355 915	33 786 151
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	354 651	0
Aktywa z tytułu umów z klientami	17 591 537	18 244 579	18 499 650
Udzielone pożyczki	1 563 148	1 508 847	1 453 645
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73 133 174	120 325 889	83 421 982
AKTYWA RAZEM	321 698 733	373 042 899	335 756 662

PASYWA	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Kapitały własne	190 527 836	220 367 790	190 872 795
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>190 527 836</i>	<i>220 367 790</i>	<i>190 872 795</i>
Kapitał zakładowy	647 600	647 600	647 600
Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej	490 305	490 305	490 305
Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego	104 643 248	102 292 075	101 549 317
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	-7 175 692	-11 565 549	-11 209 207
Zyski zatrzymane	105 509 219	142 450 485	113 341 906
Akcje własne (wielkość ujemna)	-13 586 844	-13 947 126	-13 947 126
Zobowiązania długoterminowe	5 847 425	7 090 393	6 965 511
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 284 876	1 032 520	1 220 172
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 782 745	2 675 264	1 416 148
Zobowiązania leasingowe	1 779 804	3 382 609	4 329 191
Zobowiązania krótkoterminowe	125 323 472	145 584 716	137 918 356
Zobowiązania handlowe	14 902 378	16 574 685	9 101 316
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	23 435 773	23 435 773	23 435 773
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	383 869	0	612 999
Zobowiązania leasingowe	2 629 085	2 501 192	2 425 291
Pozostałe zobowiązania	2 281 605	20 581 516	18 366 387
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 995 608	4 171 244	5 328 579
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	77 695 154	78 320 306	78 648 011
Zobowiązania razem	131 170 897	152 675 109	144 883 867
PASYWA RAZEM	321 698 733	373 042 899	335 756 662

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej	Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2026 r.	647 600	490 305	102 292 075	-11 565 549	142 450 485	-13 947 126	220 367 790	220 367 790
Wpłata kapitału zakładowego						300	300	300
Płatności w formie akcji			2 351 173				2 351 173	2 351 173
Różnice kursowe					10 503 547		10 503 547	10 503 547
Wypłata dywidendy					-63 745 651		-63 745 651	-63 745 651
Zysk netto					28 226 369		28 226 369	28 226 369
Wydanie akcji własnych					-359 982	359 982	0	0
Inne dochody całkowite				4 389 857	-11 565 549		-7 175 692	-7 175 692
Suma dochodów całkowitych				4 389 857	16 660 820		21 050 677	21 050 677
Zmiana kapitału własnego	0	0	2 351 173	4 389 857	-36 941 266	360 282	-29 839 954	-29 839 954
Kapitał własny na dzień 30.06.2026 r.	647 600	490 305	104 643 248	-7 175 692	105 509 219	-13 586 844	190 527 836	190 527 836

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej	Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	647 600	490 305	99 448 841	-10 923 234	169 365 699	-15 765 955	243 263 256	243 263 256
Wpłata kapitału zakładowego						1 515	1 515	1 515
Płatności w formie akcji			2 843 234				2 843 234	2 843 234
Różnice kursowe					8 848 669		8 848 669	8 848 669
Wypłata dywidendy					-100 040 676		-100 040 676	-100 040 676
Zysk netto					76 963 750		76 963 750	76 963 750
Wydanie akcji własnych					-1 817 314	1 817 314	0	0
Inne dochody całkowite				-642 315	-10 869 643		-11 511 958	-11 511 958
Suma dochodów całkowitych				-642 315	66 094 107		65 451 792	65 451 792
Zmiana kapitału własnego	0	0	2 843 234	-642 315	-26 915 214	1 818 829	-22 895 466	-22 895 466
Kapitał własny na dzień 31.12.2025 r.	647 600	490 305	102 292 075	-11 565 549	142 450 485	-13 947 126	220 367 790	220 367 790

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej	Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	647 600	490 305	99 448 841	-10 923 234	169 365 699	-15 765 955	243 263 256	243 263 256
Wpłata kapitału zakładowego						1 515	1 515	1 515
Korekta kapitału wynikająca z połączenia spółek							0	0
Płatności w formie akcji			2 100 476				2 100 476	2 100 476
Różnice kursowe					9 314 500		9 314 500	9 314 500
Wypłata dywidendy					-100 040 676		-100 040 676	-100 040 676
Zysk netto					47 442 931		47 442 931	47 442 931
Wydanie akcji własnych					-1 817 314	1 817 314	0	0
Inne dochody całkowite				-285 973	-10 923 234		-11 209 207	-11 209 207
Suma dochodów całkowitych				-285 973	36 519 697		36 233 724	36 233 724
Zmiana kapitału własnego	0	0	2 100 476	-285 973	-56 023 793	1 818 829	-52 390 461	-52 390 461
Kapitał własny na dzień 30.06.2025 r.	647 600	490 305	101 549 317	-11 209 207	113 341 906	-13 947 126	190 872 795	190 872 795

4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres 01.01.2026 - 30.06.2026	za okres 01.01.2025 - 30.06.2025
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / strata przed opodatkowaniem	32 545 707	52 706 934
Korekty razem:	10 143 649	6 999 391
Amortyzacja	6 347 878	6 286 520
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	189 674	407 802
Zysk / strata z tytułu wyceny funduszy	1 131 240	0
Odsetki zapłacone od leasingu	178 901	252 080
Odsetki naliczone od lokat i pożyczek	-302 206	-890 570
Odsetki od zobowiązań (Rortos)	0	540 801
Zmiana stanu należności	1 837 422	7 077 877
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-2 064 337	-3 251 307
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-625 152	-9 242 339
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	653 042	4 131 317
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy	697 232	0
Płatności w formie akcji	2 351 173	2 100 476
Strata / zysk na jednostkach stowarzyszonych	-522 834	-375 648
Strata / zysk ze sprzedaży środków trwałych	271 616	-37 618
Gotówka z działalności operacyjnej	42 689 356	59 706 325
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-3 319 899	-3 391 432
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 369 457	56 314 893
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 985 825	-1 911 007
Zbycie WNI oraz rzeczowych aktywów trwałych	73 713	38 123
Płatność z tytułu Earn-Out	-18 049 159	-14 668 721
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 961 271	-16 541 605
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy netto z wydania udziałów	300	1 515
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-63 745 650	-100 040 678
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 434 946	-1 279 700
Odsetki od leasingu	-178 901	-252 080
Inne wydatki finansowe	-15 594	-16 063
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-65 374 791	-101 587 006
D. Przepływy pieniężne netto razem	-46 966 605	-61 813 718
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych i naliczonych odsetek	-226 110	1 460 849
E. Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (z różnicami kursowymi)	-47 192 715	-60 352 869
F. Środki pieniężne na początek okresu	120 325 889	143 774 851
G. Środki pieniężne na koniec okresu	73 133 174	83 421 982

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego raportu są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 roku:

- a) MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* (opublikowany 9 kwietnia 2024 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- b) MSSF 19 *Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: ujawnianie informacji* (opublikowany 9 maja 2024) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- c) MSSF 20 *Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne* (opublikowany 27 maja 2026 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2029 roku lub później;
- d) Zmiany w MSSF 9 i MSSF 7 *Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od natury* (opublikowane 18 grudnia 2024 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- e) *Tom 11 corocznych ulepszeń do MSR/MSSF* (opublikowany 18 lipca 2024 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- f) Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych* (wydany 30 maja 2024 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- g) Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – opcja wyceny w wartości godziwej* (opublikowany 26 czerwca 2026 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;

Wprowadzone ww. zmiany zostały przeanalizowane przez Zarząd Grupy i nie mają istotnego wpływu na sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy. Grupa zdecydowała się jednakże na dodatkową prezentację danych w układzie wynikającym z MSSF18 w niniejszym sprawozdaniu finansowym pomimo braku takiej konieczności.

2. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w polityce rachunkowości.

3. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

3.1. Jednostki zależne, jednostki stowarzyszone

Sprawozdanie skonsolidowane

Jednostki zależne to wszystkie jednostki gospodarcze, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, wówczas gdy jest narażona, lub ma prawo do zmiennych zwrotów ze swojego zaangażowania w tę jednostkę oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przeniesienia kontroli do grupy. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli. Koszty powiązane z przejściem jednostki gospodarczej ujmowane są jako koszty okresu.

Wewnątrzgrupowe transakcje i rozrachunki oraz niezrealizowane zyski na transakcjach między jednostkami grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również są eliminowane. Tam, gdzie było to konieczne, kwoty zaraportowane przez jednostki zależne zostaną dostosowane tak, aby były zgodne z zasadami rachunkowości Grupy.

Sprawozdanie jednostkowe

Zgodnie z MSR 27, Spółka, jako jednostka dominująca sporządzająca jednostkowe sprawozdanie finansowe, inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych, ujmuje w cenie nabycia. W przypadku, gdy na cenę nabycia składają się przyszłe płatności warunkowe, Spółka dokonuje na dzień nabycia możliwie wiarygodnego oszacowania wartości przyszłych przepływów pieniężnych, a następnie ujmuje je w wartości bieżącej, skorygowanej o zmianę wartości środków pieniężnych w czasie.

Zgodnie z MSR 28, Spółka wycenia inwestycje w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności. Inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest ujmowana początkowo według ceny nabycia, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonał inwestycji, zanotowanych przez nią po dacie nabycia. Jednostka stowarzyszona jest to z kolei jednostka, na którą inwestor wywiera znaczący wpływ i która nie jest ani jednostką zależną od inwestora, ani wspólnym przedsięwzięciem inwestora. Zarząd spółki dominującej każdorazowo rozważa istnienie znaczącego wpływu oraz zależności spółki, w której nabywane są udziały.

3.2. Zysk na akcję

Zysk/strata netto przypadająca na jedną akcję za każdy okres ustalany jest jako iloraz zysku/straty netto za dany okres przypisanego akcjonariuszom Spółki i średniej ważonej liczby akcji występujących w tym okresie. Średnia ważona liczba akcji występujących w okresie uwzględnia ewentualne akcje własne, jeśli występują.

Dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej oraz średnią ważoną liczbę występujących akcji koryguje się o wpływ wszystkich rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych.

3.3. Przepływy pieniężne

Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się zgodnie z kluczowymi wymaganiami MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wykazuje się przy zastosowaniu metody pośredniej, w której wynik podlega korekcie o wpływ transakcji o charakterze niepieniężnym, wszelkich rozliczeń w czasie przeszłym bądź przyszłych wpływów pieniężnych lub rozchodów pieniężnych oraz pozycji przychodów bądź kosztów związanych z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej lub finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej i finansowej

Główne kategorie wpływów i rozchodów pieniężnych wynikające z działalności inwestycyjnej oraz finansowej wykazuje się odrębnie.

3.4. Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Grupy, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikające z wpłat udziałowców.

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych jakie przypadają Grupie. Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów handlowych przyznanych przez Grupę. Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym wyświadczono usługi.

Specyfika działalności Spółek Grupy opiera się w większości na sprzedaży detalicznej do klienta końcowego (osoby fizycznej). W momencie zawarcia umowy z użytkownikiem na zakup przedmiotów bądź usług w grze, transfer wskazanych dóbr odbywa się natychmiastowo poprzez kanały dystrybucji internetowej w momencie otrzymania zapłaty przez pośrednika finansowego (agregatora płatności). W toku bieżącej działalności Spółek Grupy, zawieranie umów z klientami odbywa się w sposób ciągły z wykorzystaniem umów podpisywanych na odległość (tj. akceptacja regulaminu świadczenia usługi i dokonanie płatności na zdefiniowanych przez Spółki Grupy warunkach).

Grupa wyróżnia cztery źródła przychodów:

- 1) przychody z tytułu dodatkowych funkcjonalności zakupionych przez graczy (mikropłatności);
- 2) przychody z tytułu zakupu subskrypcji (subskrypcje);
- 3) przychody z tytułu reklam wyświetlanych w grach (reklamy);
- 4) przychody z tytułu aktywności użytkowników w grach, które są udostępniane partnerom handlowym Grupy na podstawie umów licencyjnych (licencje).

Przychody z tytułu dodatkowych funkcjonalności zakupionych przez graczy (mikropłatności)

W ramach gier dostępne są dla użytkowników pakiety premium, które między innymi zawierają banknoty i perły (wirtualna waluta gry). Grający mogą konwertować wirtualną walutę gry na trwałe wirtualne towary (ang. durables), takie jak wędkę czy przynęty lub inne akcesoria, aby poprawić parametry sprzętu i tym samym osiągać wyniki w grze bądź też na zużywalne dobra (eng. consumables) – np. wzmacniacze (+x% wagi ryby) czy kolejną możliwość losowania karty. Spółka weryfikuje na każdy dzień sprawozdawczy szacowany średni okres konwersji wirtualnej waluty na dobra w grze dla grupy płacących użytkowników i następnie szacuje kwotę potencjalnego zobowiązania z tytułu realizacji pakietów premium. Kwota takiego zobowiązania pomniejsza przychody danego okresu i jest wykazywana jako rozliczenie międzyokresowe przychodów (pozycja bilansowa).

W przypadku gier udostępnianych za pośrednictwem portalu Facebook oraz na platformach dystrybucji cyfrowej, takich jak Google Play oraz App Store płatności otrzymane od użytkowników za dodatkowe funkcjonalności są pomniejszane przez dystrybutorów o należne im prowizje. W przypadku gier udostępnianych za pośrednictwem własnej strony internetowej, płatności dokonywane przez użytkowników za dodatkowe funkcjonalności są natomiast pomniejszane przez agregatorów płatności o należne im prowizje. Zarówno prowizje dystrybutorów, jak i prowizje agregatorów płatności Spółka wykazuje w kosztach sprzedaży.

Przychody z tytułu zakupu subskrypcji (subskrypcje)

Część gier Grupy jest monetyzowana w modelu subskrypcyjnym. Oznacza to, że gracz w celu skorzystania w pełni z gry wykupuje czasową (np. miesięczną) subskrypcję. Grupa rozpoznaje przychód w czasie, tj. zgodnie z okresem trwania licencji.

Przychody z tytułu reklam wyświetlanych w grach (reklamy)

Przychody z tytułu wyświetlanych reklam Grupa rozpoznaje w wysokości należnej wynikającej z raportu sprzedażowego otrzymanego od pośrednika reklamowego.

Przychody z tytułu aktywności użytkowników w grach, które są udostępniane partnerom handlowym spółki na podstawie umów licencyjnych (licencje)

Przychody z tytułu aktywności użytkowników w grze Grupa rozpoznaje w wysokości należnej wynikającej z raportu sprzedażowego otrzymanego od partnera (część przychodów z tytułu płatności użytkowników po potrąceniu należnych podatków, uwzględnieniu prowizji, zwrotów i rabatów).

Koszty sprzedanych usług Grupa ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Grupa ujmuje w pozycji koszty wytworzenia usług koszty bezpośrednie i uzasadnioną część kosztów pośrednich związanych z utrzymaniem gier po ich premierze, tj. po tzw. soft launch. W pozycji ujmowane są głównie: koszty utrzymania serwerów, koszty osobowe działów projektowych gier, a także amortyzacja kosztów prac rozwojowych (gier) i amortyzacja sprzętu IT.

Koszty sprzedaży – są to głównie koszty związane z reklamą, marketingiem i promocją gier oraz prowizje za pośrednictwo w realizacji transakcji potrącane przez agregatora płatności bądź sklep mobilny.

Koszty zarządu – w pozycji grupowane są głównie koszty osobowe dotyczące Zarządu i działów okołoprojektowych, koszty związane z administracją oraz utrzymaniem funkcjonalności biura.

3.5. Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej, przychody ze sprzedaży papierów wartościowych, dodatnie różnice kursowe, przywrócenie utraconej wartości inwestycji, wartość umorzonych kredytów i pożyczek, zyski z rozliczenia instrumentów pochodnych.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań, utworzone rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych, wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji,

papierów wartościowych, prowizje i opłaty manipulacyjne, wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe, straty z rozliczenia instrumentów pochodnych oraz w przypadku leasingu finansowego inne opłaty z wyjątkiem rat kapitałowych.

3.6. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku (okresu) obrotowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Ten Square Games S.A. jako spółka prowadząca działalność badawczo-rozwojową i uzyskująca dochody z kwalifikowanych praw własności intelektualnej stosuje preferencyjną stawkę podatku dochodowego. W celu skorzystania z ulgi podatkowej IP BOX Spółka:

- dzieli dochód podatkowy na dochody z tytułu kwalifikowanych praw własności intelektualnej (w przypadku spółki są to gry spełniające definicję programów komputerowych) i pozostałe źródła;
- dla dochodów z tytułu kwalifikowanych praw własności intelektualnej wyliczany jest wskaźnik nexus, zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych;
- wskaźnik nexus wykorzystywany jest do obliczenia wysokości podatku dla każdego ze źródeł dochodów.

W przypadku pozostałych źródeł dochodu Spółka korzysta z ulgi na badania i rozwój, która stanowi pomniejszenie dochodu do opodatkowania.

Podatek odroczony

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zapłacie w przyszłości ujmowany w pełnej wysokości metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zwrotowi w przyszłości, wyliczany metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej amortyzacji wytworzonych przez Grupę gier, wyceny bilansowej rozrachunków oraz rozliczania w czasie przychodów od użytkowników.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które będą obowiązywać w momencie ich realizacji.

Odroczony podatek jest ujmowany w rachunku zysków i strat, a w przypadku gdy dotyczy on transakcji rozliczanych z kapitałem własnym ujmowany jest w kapitale własnym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Zobowiązanie lub aktywa z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako zobowiązanie lub aktywa długoterminowe.

Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

Wraz z wprowadzeniem w 2019 roku „KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”, który wyjaśnia ujęcie podatku dochodowego, w przypadku gdy nie ma pewności, czy zastosowane przez jednostkę podejście podatkowe zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, Spółka każdorazowo ocenia możliwe podejście organów do zeznania podatkowego przygotowanego przez Spółkę. W przypadku gdy jest prawdopodobne, że organy podatkowe zaakceptują zastosowane podejście

podatkowe, Spółka ujmuje podatki w sprawozdaniu finansowym spójnie z zeznaniami podatkowymi bez odzwierciedlenia niepewności w ujęciu podatku bieżącego i odroczonego. W przeciwnym wypadku podstawę opodatkowania (lub stratę podatkową), wartości podatkowe oraz niewykorzystane straty podatkowe Spółka ujmuje w kwocie, która w lepszy sposób odzwierciedli rozstrzygnięcie niepewności, przy wykorzystaniu metody jednego najbardziej prawdopodobnego wyniku lub metody wartości oczekiwanej (sumy ważonych prawdopodobieństwem możliwych rozwiązań). Przy ocenie prawdopodobieństwa akceptacji Spółka zakłada, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu.

3.7. Rzeczowe aktywa trwałe

Grupa uznaje za środki trwałe pojedyncze, zdatne do użytku rzeczy, spełniające kryteria określone dla środków trwałych w MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, jeżeli cena nabycia (koszt wytworzenia) wynosi co najmniej 3.500 PLN. Środki trwałe o wartości poniżej 3.500 PLN są jednorazowo umarzane lub spisywane w koszty w miesiącu nabycia.

Rzeczowe aktywa trwałe ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, zaś koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Grupa kierując się zasadą istotności przyjęła zasadę, iż rozpoczyna amortyzację od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka do użytkowania.

Grupa dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie). Na dzień bilansowy Grupa dokonuje również weryfikacji rzeczowych aktywów trwałych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Grupa nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji rzeczowych aktywów trwałych w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeśli Grupa z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywa, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w Rachunku zysków i strat.

3.8. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są wyceniane według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia i pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową.

Grupa dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie). Na dzień bilansowy Grupa dokonuje również weryfikacji aktywów niematerialnych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Grupa nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji aktywów niematerialnych w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeśli Grupa z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywa, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

Wartości niematerialne występujące w Grupie oraz stawki amortyzacji:

- 1) Oprogramowanie komputerowe - od 2 do 5 lat,
- 2) Koszty prac rozwojowych – od 5 do 10 lat.

Prace rozwojowe

Do wartości niematerialnych Grupa wlicza także wartości materialne w budowie (gry), jeżeli mogą zostać zakwalifikowane jako prace rozwojowe zgodnie z MSR 38 Wartości niematerialne, tj. spełniają łącznie następujące warunki:

- a) z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika aktywów niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- b) istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- c) składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- d) znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- e) zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- f) istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Jeżeli powyższe przesłanki nie są spełnione, Grupa traktuje wydatki jako prace badawcze i odnosi je w ciężar bieżącego okresu.

Do wartości niematerialnych w budowie wliczane są m.in. koszty wynagrodzeń, ujmowane wraz z płatnościami w formie akcji, a także koszty pośrednie, których alokacja jest możliwa na produkcję w toku.

Prace rozwoje w toku realizacji jako nieamortyzowane wartości niematerialne podlegają nie rzadziej niż rocznie testowaniu pod kątem utraty wartości.

Grupa traktuje nakłady na grę za zakończone i przeklasyfikuje je na pozycję koszty prac rozwojowych w momencie tzw. soft launch, czyli wypuszczenia gry na kilku wybranych rynkach.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy: (i) przekazanej zapłaty, (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej, nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii powstałych na połączeniu. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się na dzień 31 grudnia lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji. Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Wartość firmy jest usuwana z bilansu w przypadku, gdy nastąpi utrata kontroli nad ośrodkiem, do którego była alokowana.

3.9. Leasing

Zgodnie z MSSF 16 dotyczącym zasad ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu, Spółka prezentuje aktywa i zobowiązania wynikające z opisanych w MSSF 16 umów.

Na początku umowy jednostka ocenia, czy dana umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

W dacie rozpoczęcia umowy Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyceniany jest według kosztu, natomiast zobowiązanie z tytułu leasingu ujmowane jest w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie.

Za koszt długu przyjmowana jest średnia rynkowa stopa procentowa kredytów złotych dla przedsiębiorstw publikowana przez NBP.

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, stosując model kosztu, zobowiązanie natomiast poprzez:

- a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu w każdym terminie w ciągu okresu leasingu są kwotą, w ramach której uzyskuje się stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanego salda zobowiązania z tytułu leasingu. Część odsetkowa kosztów finansowych obciąża zysk lub stratę bieżącego okresu.

3.10. Instrumenty finansowe

Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu. Bezwarunkowe należności i zobowiązania ujmuje się jako aktywa lub zobowiązania, gdy Grupa staje się stroną umowy, w wyniku czego uzyskuje prawo do otrzymania środków pieniężnych lub bierze na siebie obowiązek ich wypłaty.

Z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, które są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody bądź w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie:

- a) modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz
- b) charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie (przesłanki powyżej) lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (przesłanki wskazane powyżej).

Grupa klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie z wyjątkiem: zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (jednorazowa decyzja przy początkowym ujęciu, jeżeli jest to dopuszczalne przez MSSF 9), zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, umów gwarancji finansowych, zobowiązań do udzielenia pożyczki oprocentowanej poniżej rynkowej stopy procentowej, warunkowej zapłaty ujętej przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek.

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia.

W celu dokonania analizy statystycznej należności Grupa stosuje podział na następujące kategorie odbiorców:

- 1) Międzynarodowi pośrednicy płatności (sklepy mobilne, agregatorzy płatności);
- 2) Pośrednicy reklamowi;
- 3) Licencjodawcy.

3.11. Transakcje w walucie obcej

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych („PLN”), która stanowi walutę funkcjonalną Grupy.

Wycena

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, z wyjątkiem różnic kursowych stanowiących koszty finansowania zewnętrznego, które dotyczą aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania operacyjnego, które włącza się do tych aktywów i traktuje, jako korekty kosztów odsetkowych.

Transakcje w ciągu roku

Transakcje wyrażone w walutach innych niż złoty są przeliczane na złote po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień. Rozchód środków pieniężnych w walucie obcej z rachunków własnych dokonywany jest wg metody „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem różnic kursowych stanowiących koszty finansowania zewnętrznego dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania operacyjnego, które włącza się do tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych.

3.12. Należności

Należności handlowe i pozostałe należności

Pożyczki i należności są klasyfikowane jako aktywa finansowe. Udzielone pożyczki wycenia się w zamortyzowanym koszcie za pomocą stopy procentowej określonej w umowie pożyczki. Należności handlowe i pozostałe należności wyceniane są w księgach w wartości odpowiadającej cenom transakcyjnym skorygowanym o odpowiednie odpisy z tytułu utraty wartości w ramach modelu strat oczekiwanych.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

3.13. Kapitały

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli akcje obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w kapitale zapasowym. W pozycji pozostałe kapitały Grupa ujmuje zysk okresu przeznaczony zgodnie z uchwałą wspólników na pozostałe kapitały.

3.14. Płatności w formie akcji

W przypadku wystąpienia płatności w formie akcji w transakcjach z pracownikami i innymi osobami świadczącymi podobne usługi jednostka wycenia wartość godziwą otrzymanych usług poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wynika to z faktu, że zazwyczaj nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wartości godziwej otrzymanych usług. Wartość godziwą instrumentów kapitałowych określa się na dzień przyznania tych instrumentów.

3.15. Wyplata dywidend

Dywidendy ujmuje się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy Jednostki dominującej do ich otrzymania.

3.16. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Grupie 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 uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na koniec okresu sprawozdawczego, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy Grupy na ten dzień. W sprawozdaniu finansowym rezerwy są prezentowane odpowiednio jako długo- i krótkoterminowe.

3.17. Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Grupy, którego wypełnienie spowoduje wypływ z Grupy środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są ujmowane według wartości nominalnej. Ewentualne odsetki ujmuje się w momencie otrzymania not od dostawców.

3.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Zasady rachunkowości oraz ważne oszacowania i założenia zaprezentowane w części dotyczącej należności i zobowiązań mają zastosowanie do transakcji przeprowadzanych z podmiotami powiązanymi.

3.19. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki Dominującej 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.

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

Profesjonalny osąd

Moment rozpoczęcia aktywowania kosztów prac rozwojowych

Grupa zaczyna aktywować nakłady na prace rozwojowe w momencie, kiedy możliwe jest do udowodnienia, iż wskazane prace będą stanowiły prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne oraz pod warunkiem, że Grupa posiada wystarczające środki potrzebne do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych. Spełnienie obu kryteriów, tj. możliwości osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych jak i warunku posiadania wystarczających środków opiera się na szacunku Zarządu wynikającym z analizy rynku oraz sytuacji finansowej Grupy.

Okres amortyzowania aktywowanych wartości niematerialnych

Zarząd określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla aktywowanych w pozycji wartości niematerialnych kwot poniesionych kosztów prac rozwojowych. 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 aktywowanych kosztów prac rozwojowych.

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 Grupy.

Rozpoznawanie przychodów z tytułu udostępniania trwałych wirtualnych dóbr

Spółka dokonuje szacunku kwoty zobowiązania (zobowiązania z tytułu umów z klientami) z tytułu udostępnienia trwałego dobra w grze - przychody dotyczące zakupu trwałych wirtualnych towarów (oraz prowizja platform dystrybucji cyfrowej takich jak Google Play oraz App Store, dotycząca tych przychodów) są rozpoznawane przez szacowany średni okres gry użytkowników płacących.

Niepewność szacunków

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje weryfikacji aktywów pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Grupa nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe.

W przypadku zakończonych prac rozwojowych (gier Grupy) szacunek opiera się na weryfikacji kilkunastu parametrów jakościowych gry, które w ocenie Zarządu mają wpływ na zdolność do generowania przyszłych korzyści ekonomicznych dla Grupy, niemniej jednak wraz ze zmianami zachodzącymi na rynku szacunki Zarządu są obarczone niepewnością.

W przypadku przeprowadzania testów na innej grupie aktywów (np. wartość inwestycji, wartość udziałów) szacunek opiera się na możliwości generowania gotówki przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne (ang. CGU – cash generating unit), a wartość generowanej gotówki jest dyskontowana zgodnie z modelami matematycznymi. Wpływ na finalny rezultat testu ma w dużej mierze zastosowana stopa dyskonta oraz długoterminowa stopa wzrostu, a oba te parametry charakteryzują się dużą zmiennością na rynku. W odniesieniu do szacunku wpływów, to są one także obarczone niepewnością z uwagi na prognozowanie przychodów z gier, a jak wskazano powyżej, rynek gamingowy zmienia się gwałtownie i dynamicznie.

Wykorzystanie dóbr zużywalnych w czasie (eng. consumables)

Spółka szacuje na dzień sprawozdawczy liczbę niewykorzystanych pakietów premium (banknoty i perły) dla aktywnych graczy. Bazą do ustalenia liczby nierozliczonych pakietów jest wskaźnik ich rotacji (średni okres wykorzystania pakietu przez użytkowników aktywnych*) oraz średnie przychody uzyskane ze sprzedaży pakietów premium. Na podstawie analizy szacowany średni okres wykorzystania pakietu wynosi do 7 dni.

W przypadku, gdy szacowane kwoty zobowiązania do świadczenia usług w zamian za realizację pakietów premium są znaczące, Spółka ujmuje kwotę zobowiązania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W momencie uznania, że szacowana kwota zobowiązania do świadczenia usług jest znacząca (istotna), Spółka ujmuje także w aktywach koszty prowizji powiązane z przychodem odroczonym w czasie. Prowizje, na podstawie umów zawartych z głównymi pośrednikami (np. sklepami mobilnymi) wynoszą zwyczajowo 30% kwoty płatności.

*Spółka definiuje użytkownika aktywnego jako takiego, który dokonał kiedykolwiek minimum jednej płatności do dnia bilansowego oraz był aktywny w grze (tj. zalogował się minimum 1 raz) w ciągu 30 dni:

- poprzedzających dzień bilansowy i/lub

- po dniu bilansowym.

Wykorzystanie dóbr trwałych w grze w czasie (eng. durables)

Spółka szacuje na każdy dzień sprawozdawczy średni okres gry użytkowników płacących. Następnie Spółka dokonuje szacunku wartości ile zaewidencjonowanych przychodów w okresie poprzedzającym dzień sprawozdawczy dotyczy dóbr trwałych i następnie wylicza kwotę przychodu odroczonego.

W przypadku, gdy szacowane kwoty zobowiązania do świadczenia usług w zamian za zakup dóbr trwałych są znaczące, Spółka ujmuje kwotę zobowiązania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W momencie uznania, że szacowana kwota zobowiązania do świadczenia usług jest znacząca (istotna), Spółka ujmuje także w aktywach koszty prowizji powiązane z przychodem odroczonym w czasie. Prowizje, na podstawie umów zawartych z głównymi pośrednikami (np. sklepami mobilnymi) wynoszą zwyczajowo 30% kwoty płatności.

Ustalenie istotności

Grupa sporządzając sprawozdania finansowe stosuje zasadę istotności. Zasada istotności wprowadza możliwość stosowania uproszczeń, jeżeli nie wywiera to istotnie ujemnego wpływu na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Grupa jako poziom istotności przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania przyjęła kwotę równą 1 mln PLN (zgodnie z polityką rachunkowości nie więcej niż 5% wyniku brutto po uwzględnieniu jednorazowych nietypowych wydarzeń).

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO**1. PRZYCHODY**

Zgodnie z MSSF 15 przychody ze sprzedaży usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy zobowiązanie do wykonania świadczenia poprzez przekazanie kontrahentowi usługi zostanie spełnione.

Wyszczególnienie	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Sprzedaż usług	192 328 397	181 088 144
SUMA przychodów ze sprzedaży	192 328 397	181 088 144
Pozostałe przychody operacyjne	649 040	592 520
Przychody finansowe	2 477 442	2 465 209
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	195 454 879	184 145 873
SUMA przychodów ogółem	195 454 879	184 145 873

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

1.1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych oraz mierników wyników

Zarząd nie wydziela odrębnych segmentów działalności spełniających definicję MSSF 8 par. 5, w tym przychodów, kosztów, aktywów i zobowiązań, dla których byłaby sporządzana odrębna informacja finansowa i na podstawie której były podejmowane decyzje dotyczące alokacji zasobów przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych.

Zarząd ocenia obecnie wyniki finansowe Grupy Kapitałowej przede wszystkim w oparciu o 2 wskaźniki: „Płatności” oraz „EBITDA skorygowana”.

Pod pojęciem „Płatności” Grupa wykazuje przychody niepominiejszone o przychód odroczony w czasie (tj. w przypadku mikropłatności są to płatności dokonane przez użytkowników w trakcie wskazanego okresu). Kwota przychodu odroczonego w czasie wynika z szacunku niewykorzystania wirtualnej waluty (consumables) oraz dóbr trwałych (durables) przez aktywnych graczy dokonanego na dzień bilansowy. Kwota tak odroczonego przychodu jest wykazywana w sprawozdaniu finansowym w pozycji bilansowej „zobowiązania z tytułu umów z klientami”.

„Powtarzalna EBITDA” oznacza wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zysk z działalności operacyjnej osiągnięty przez Grupę za dany rok obrotowy powiększony o amortyzację środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, skorygowany o:

- zdarzenia nadzwyczajne i jednorazowe;
- koszty przeprowadzenia programu motywacyjnego opartego o akcje zgodnie z obowiązującymi Spółkę standardami sprawozdawczości finansowej;
- wpływ niegotówkowych korekt przychodu (i związanego z tym przychodem kosztu prowizji dystrybutorów), związanych np. z odroczeniem w czasie przychodów z wirtualnej waluty (consumables) i trwałych wirtualnych dóbr (durables);
- wpływ ewentualnych jednorazowych odpisów aktualizujących wartość nakładów inwestycyjnych na stworzenie gier mobilnych.

1.2. Przychody – źródło

Działalność Grupy oparta jest o produkcję i dystrybucję gier w modelu Free to Play (F2P), Grupa osiąga przychody ze sprzedaży związane z wyświetlanymi reklamami w grze, mikropłatnościami w grze oraz na podstawie umów licencyjnych.

typ przychodów	płatności 1-06.2026	udział w płatnościach 1-06.2026	płatności 1-06.2025	udział w płatnościach 1-06.2025
mikropłatności	171 144 309	89,3%	160 802 358	93,6%
reklamy	10 921 222	5,7%	2 397 197	1,4%
subskrypcje	9 395 657	4,9%	8 423 961	4,9%
licencje	219 407	0,1%	233 528	0,1%
RAZEM PŁATNOŚCI	191 680 595	100,0%	171 857 045	100,0%
Przychód odroczone w czasie (consumables)	1 374 302	N/D	-1 991 009	N/D
Przychód odroczone w czasie (durables)	-726 500	N/D	11 222 108	N/D
RAZEM PRZYCHODY	192 328 397	N/D	181 088 144	N/D

Przychody z mikropłatności, subskrypcji i licencji są w całości generowane przez osoby fizyczne, natomiast przepływ środków do Grupy odbywa się poprzez agregatorów płatności, sklepy mobilne bądź licencjobiorców. Użytkownicy zakupują w grze określone pakiety np. pakiet pereł, pakiet przynęt (w grach wędkarskich), ulepszone wędki. Cena pakietu jest stała, ustalana przez Grupę. Przekazanie dóbr użytkownikowi następuje w momencie zarejestrowania płatności przez wskazane podmioty. Mimo iż w przypadku zakupu pakietów premium, tj. pakietów zawierających m.in. wirtualną walutę, transfer waluty na konto użytkownika odbywa się natychmiastowo po dokonaniu płatności, samo wykorzystanie waluty wirtualnej w grze może być odroczone w czasie – jest to zależne każdorazowo od decyzji gracza, który może indywidualnie, w ramach istniejącej między stronami umowy, wybierać moment wymiany waluty wirtualnej na inne dobra wirtualne.

W przypadku przychodów reklamowych, użytkownikom (osobom fizycznym) są wyświetlane reklamy w grach. Wyświetlenie reklamy jest jednocześnie momentem zarachowania przychodu. Za wyświetlenie reklamy płaci reklamodawca, natomiast należna część tego przychodu trafia do Grupy poprzez pośredników reklamowych na podstawie raportów reklamowych.

Rozliczenie z pośrednikami odbywa się na podstawie miesięcznych raportów sprzedażowych, a płatność jest przekazywana zgodnie z terminem określonym w umowie, najczęściej jest to przedział od 1 do 60 dni od zakończenia miesiąca kalendarzowego.

1.3. Przychody – gry

gra	płatności 1-06.2026	udział w płatnościach 1-06.2026	płatności 1-06.2025	udział w płatnościach 1-06.2025
Fishing Clash	92 716 367	48,4%	101 352 902	59,0%
Hunting Clash	28 685 797	15,0%	33 865 015	19,7%
Trophy Hunter	28 671 395	15,0%	72 874	0,0%
Let's Fish	4 272 296	2,2%	4 215 566	2,5%
Wild Hunt	2 670 082	1,4%	3 700 384	2,2%
Airline Commander	2 564 091	1,3%	3 599 187	2,1%
Real Flight Simulator	10 152 512	5,3%	10 491 119	6,1%
Wings of Heroes	20 780 896	10,8%	13 585 620	7,9%
Medal Hunter	264 610	0,1%	0	0,0%
pozostałe	902 549	0,5%	974 378	0,6%
RAZEM PŁATNOŚCI	191 680 595	100,0%	171 857 045	100,0%
Przychód odroczone w czasie (consumables)	1 374 302	N/D	-1 991 009	N/D
Przychód odroczone w czasie (durables)	-726 500	N/D	11 222 108	N/D
RAZEM PRZYCHODY	192 328 397	N/D	181 088 144	N/D

gra	1Q2025	2Q2025	3Q2025	4Q2025	1Q2026	2Q2026
Fishing Clash	52 643 140	48 709 762	47 133 542	49 047 847	46 230 340	46 486 027
Hunting Clash	18 637 608	15 227 407	14 568 690	15 295 131	15 259 475	13 426 322
Wings of Heroes	7 291 234	6 294 386	8 397 619	9 800 011	11 104 261	9 676 635
Real Flight Simulator	5 297 592	5 193 527	5 469 157	5 180 558	5 249 276	4 903 236
Trophy Hunter	29 697	43 177	3 185 012	10 198 650	15 031 704	13 639 691
Let's Fish	2 024 803	2 190 763	2 274 784	2 233 739	2 180 215	2 092 081
Wild Hunt	1 999 937	1 700 447	1 648 248	1 661 653	1 377 306	1 292 776
Airline Commander	2 018 051	1 581 136	1 821 185	1 455 311	1 442 108	1 121 983
Medal Hunter						264 610
pozostałe	519 365	455 013	495 000	626 469	487 943	414 606
RAZEM PŁATNOŚCI	90 461 427	81 395 618	84 993 237	95 499 369	98 362 628	93 317 967
Przychód odroczoney w czasie (consumables)	1 000 827	-2 991 836	1 205 454	-975 513	2 136 262	-761 960
Przychód odroczoney w czasie (durables)	5 190 738	6 031 370	4 185 657	-4 092 962	-1 904 894	1 178 394
RAZEM PRZYCHODY	96 652 992	84 435 152	90 384 348	90 430 894	98 593 996	93 734 401

Przychód odroczoney w czasie w podziale na gry i kwartały w 2025 i 2026 roku oraz saldo bilansowe na dzień 1.01.2025, 1.01.2026 oraz 30.06.2026 roku (pozycja bilansowa „zobowiązania z tytułu umów z klientami” dla odroczonej przychodów oraz pozycja bilansowa „aktywa z tytułu umów z klientami” dla odroczonej kosztów prowizji):

ROK 2026

CONSUMABLES	Bilans	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Bilans
	31.12.2025	Q1 2026	Q1 2026	Q2 2026	Q2 2026	30.06.2026
Fishing Clash						
przychody odroczone	-12 345 324	625 306		-625 306		-12 345 324
koszty odroczone	2 760 808	-229 019		180 263		2 712 052
Hunting Clash						
przychody odroczone	-4 431 206	1 259 992		-241 757		-3 412 971
koszty odroczone	1 139 983	-359 354		25 387		806 016
Let's Fish						
przychody odroczone	-588 117	77 703		15 270		-495 144
koszty odroczone	176 435	-23 311		-4 581		148 543
Wild Hunt						
przychody odroczone	-460 900	139 543		898		-320 459
koszty odroczone	138 270	-41 863		-269		96 138
Real Flight Simulator						
przychody odroczone	-1 621 559	33 718	44 602	88 935	-67 252	-1 521 556
koszty odroczone	486 468	-9 570	-12 835	-25 487	17 891	456 467
RAZEM						
przychody odroczone	-19 447 106	2 136 262	44 602	-761 960	-67 252	-18 095 454
koszty odroczone	4 701 964	-663 117	-12 835	175 313	17 891	4 219 216

DURABLES	Bilans	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Bilans
	31.12.2025	Q1 2026	Q1 2026	Q2 2026	Q2 2026	30.06.2026
Fishing Clash						
przychody odroczone	-46 583 838	-1 490 553		523 920		-47 550 471
koszty odroczone	10 403 739	161 912		-172 003		10 393 648
Hunting Clash						
przychody odroczone	-12 289 362	-414 341		654 474		-12 049 229
koszty odroczone	3 138 876	41 689		-201 892		2 978 673
RAZEM						
przychody odroczone	-58 873 200	-1 904 894		1 178 394		-59 599 700
koszty odroczone	13 542 615	203 601		-373 895		13 372 321

CONSUMABLES +DURABLES	Bilans	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Bilans
	31.12.2025	Q1 2026	Q1 2026	Q2 2026	Q2 2026	30.06.2026
przychody odroczone	-78 320 306	231 368	44 602	416 434	-67 252	-77 695 154
koszty odroczone	18 244 579	-459 516	-12 835	-198 582	17 891	17 591 537
wpływ na wynik	-60 075 727	-228 148	31 767	217 852	-49 361	-60 103 617

ROK 2025

CONSUMABLES	Bilans	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Bilans
	01.01.2025	Q1 2025	Q1 2025	Q2 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q4 2025	31.12.2025
Fishing Clash										
przychody odroczone	-11 137 616	205 217		-2 699 847		2 371 638		-1 084 716		-12 345 324
koszty odroczone	2 797 078	-234 016		441 907		-499 044		254 866		2 760 791
Hunting Clash										
przychody odroczone	-4 106 374	716 040		-177 279		-1 122 956		259 363		-4 431 206
koszty odroczone	1 102 759	-242 270		29 777		295 894		-46 160		1 140 000
Let's Fish										
przychody odroczone	-454 459	63 127		-119 208		-24 456		-53 121		-588 117
koszty odroczone	136 338	-18 938		35 762		7 337		15 936		176 435
Wild Hunt										
przychody odroczone	-445 647	41 458		20 042		10 257		-87 010		-460 900
koszty odroczone	133 694	-12 437		-6 013		-3 077		26 103		138 270
Real Flight Simulator										
przychody odroczone	-1 558 250	-25 016	32 597	-15 488	-21 412	-29 084	-10 266	-10 040	15 400	-1 621 559
koszty odroczone	467 475	7 505	-9 779	4 608	6 462	8 763	3 042	2 437	-4 045	486 468
RAZEM										
przychody odroczone	-17 702 346	1 000 826	32 597	-2 991 780	-21 412	1 205 399	-10 266	-975 524	15 400	-19 447 106
koszty odroczone	4 637 344	-500 156	-9 779	506 041	6 462	-190 127	3 042	253 182	-4 045	4 701 964

DURABLES	Bilans	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Bilans
	01.01.2025	Q1 2025	Q1 2025	Q2 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q4 2025	31.12.2025
Fishing Clash										
przychody odroczone	-53 979 343	3 166 906		4 239 642		2 996 575		-3 007 618		-46 583 838
koszty odroczone	13 627 088	-1 229 467		-1 660 936		-971 772		638 826		10 403 739
Hunting Clash										
przychody odroczone	-16 208 661	2 023 832		1 791 728		1 189 082		-1 085 343		-12 289 362
koszty odroczone	4 366 535	-693 827		-549 655		-301 271		317 094		3 138 876
RAZEM										
przychody odroczone	-70 188 004	5 190 738		6 031 370		4 185 657		-4 092 961		-58 873 200
koszty odroczone	17 993 623	-1 923 294		-2 210 591		-1 273 043		955 920		13 542 615

CONSUMABLES +DURABLES	Bilans	Zmiana	Wycena bilansow a	Zmiana	Wycena bilansow a	Zmiana	Wycena bilansow a	Zmiana	Wycena bilansow a	Bilans
	01.01.2025	Q1 2025	Q1 2025	Q2 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q4 2025	31.12.2025
przychody odroczone	-87 890 350	6 191 564	32 597	3 039 590	-21 412	5 391 056	-10 266	-5 068 485	15 400	-78 320 306
koszty odroczone	22 630 967	-2 423 450	-9 779	-1 704 550	6 462	-1 463 170	3 042	1 209 102	-4 045	18 244 579
wpływ na wynik	-65 259 383	3 768 114	22 818	1 335 040	-14 950	3 927 886	-7 224	-3 859 383	11 355	-60 075 727

1.4. Przychody – kontrahenci

kontrahent	płatności 1-06.2026	udział w płatnościach 1-06.2026	płatności 1-06.2025	udział w płatnościach 1-06.2025
Google Inc.	88 143 129	46,0%	79 950 716	46,5%
Apple Distribution International	47 311 472	24,7%	49 117 197	28,6%
Appcharge Inc.	19 522 816	10,2%	14 260 984	8,3%
Adyen N.V.	8 171 529	4,3%	7 828 845	4,6%
Aghanim Inc.	7 691 865	4,0%	0	0,0%
Xsolla Inc.	2 124 526	1,1%	11 782 099	6,9%
pozostali	18 715 258	9,7%	8 917 204	5,1%
RAZEM PŁATNOŚCI	191 680 595	100,0%	171 857 045	100,0%
Przychód odroczone w czasie (consumables)	1 374 302	N/D	-1 991 009	N/D
Przychód odroczone w czasie (durables)	-726 500	N/D	11 222 108	N/D
RAZEM PRZYCHODY	192 328 397	N/D	181 088 144	N/D

1.5. Przychody – kanały dystrybucji

kanal dystrybucji	płatności 1-06.2026	udział w płatnościach 1-06.2026	płatności 1-06.2025	udział w płatnościach 1-06.2025
mobilny	185 901 376	97,0%	165 741 485	96,4%
przeglądarki	5 779 219	3,0%	6 115 560	3,6%
RAZEM PŁATNOŚCI	191 680 595	100,0%	171 857 045	100,0%
Przychód odroczone w czasie (consumables)	1 374 302	N/D	-1 991 009	N/D
Przychód odroczone w czasie (durables)	-726 500	N/D	11 222 108	N/D
RAZEM PRZYCHODY	192 328 397	N/D	181 088 144	N/D

1.6. Przychody - podział geograficzny

Jeśli chodzi o analizowanie płatności w podziale na rynki geograficzne, Grupa dokonuje przypisania płatności od użytkownika na podstawie IP wykorzystując zewnętrzne bazy danych oraz korzysta z raportów sprzedażowych po krajach dostępnych na wybranych platformach dystrybucji.

region	płatności 1-06.2026	udział w płatnościach 1-06.2026	płatności 1-06.2025	udział w płatnościach 1-06.2025
Ameryka Północna	83 082 608	43,4%	73 822 133	43,0%
Europa	78 565 932	41,0%	69 990 901	40,7%
<i>w tym Polska</i>	<i>10 521 438</i>	<i>5,5%</i>	<i>9 559 537</i>	<i>5,6%</i>
Azja	18 660 332	9,7%	18 319 007	10,7%
Ameryka Południowa	6 105 694	3,2%	4 782 352	2,8%
Australia i Oceania	3 535 586	1,8%	3 537 884	2,1%
Afryka	1 730 443	0,9%	1 404 768	0,7%
RAZEM PŁATNOŚCI	191 680 595	100,0%	171 857 045	100,0%
Przychód odroczony w czasie (consumables)	1 374 302	N/D	-1 991 009	N/D
Przychód odroczony w czasie (durables)	-726 500	N/D	11 222 108	N/D
RAZEM PRZYCHODY	192 328 397	N/D	181 088 144	N/D

2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Amortyzacja	6 347 878	6 286 520
Zużycie materiałów i energii	391 778	372 027
Usługi obce	128 737 988	97 208 629
Podatki i opłaty	1 097 715	746 108
Wynagrodzenia	21 956 904	19 401 685
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 779 388	4 268 663
Pozostałe koszty rodzajowe	348 649	376 922
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	163 660 300	128 660 554
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	32 431 411	29 808 823
Koszty sprzedaży	114 767 039	83 965 578
Koszty ogólnego zarządu	13 835 800	13 359 244
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (kapitalizacja)	2 626 050	1 526 909

Rozbicie kosztów wytworzenia sprzedanych usług:

Wyszczególnienie	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	32 431 411	29 808 823
Amortyzacja - koszty zakończonych prac rozwojowych (głównie gry)	4 408 431	4 177 979
Amortyzacja - pozostałe aktywa	1 043 325	1 137 284
Wynagrodzenia oraz usługi podwykonawców	25 483 556	22 301 550
Tłumaczenia	718 163	667 783
Outsourcing modeli 3D	497 998	197 015
Pozostałe	2 905 988	2 854 121
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (kapitalizacja)	-2 626 050	-1 526 909

Wyszczególnienie	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	1Q 2026	2Q 2026
Amortyzacja - koszty zakończonych prac rozwojowych (głównie gry)	2 063 508	2 114 471	2 254 787	2 225 742	2 186 312	2 222 119
Amortyzacja - pozostałe aktywa	596 355	540 929	533 119	531 907	522 858	520 467
Wynagrodzenia oraz usługi podwykonawców	11 191 466	11 110 084	11 184 748	11 862 333	12 378 844	13 104 712
Tłumaczenia	317 254	350 529	394 904	338 603	324 371	393 792
Outsourcing modeli 3D	93 338	103 677	81 876	67 324	279 665	218 333
Pozostałe	1 499 932	1 354 189	1 236 883	1 449 597	1 476 532	1 429 456
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (kapitalizacja)	-748 935	-777 974	-58 311	-280 395	-1 058 432	-1 567 618
RAZEM KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH USŁUG	15 012 918	14 795 905	15 628 006	16 195 111	16 110 150	16 321 261

Rozbicie kosztów sprzedaży:

Wyszczególnienie	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Koszty sprzedaży	114 767 039	83 965 578
marketing:	58 278 469	28 329 568
- <i>Fishing Clash</i>	13 375 912	15 717 254
- <i>Hunting Clash</i>	2 331 190	7 199 190
- <i>Trophy Hunter</i>	30 849 955	255 273
- <i>Wings of Heroes</i>	10 517 971	5 157 851
- <i>Medal Hunter</i>	1 139 769	0
- <i>pozostałe tytuły</i>	63 672	0
provizje	43 305 582	43 956 271
revenue share	658 089	728 041
wynagrodzenia, usługi podwykonawców	9 769 052	8 725 707
usługi badania rynku gier mobilnych	318 552	140 130
pozostałe	2 437 295	2 085 861

Wyszczególnienie	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	1Q 2026	2Q 2026
Koszty sprzedaży	44 823 513	39 142 065	47 193 660	56 907 892	61 598 480	53 168 559
marketing:	15 602 094	12 727 474	20 063 875	30 033 925	32 397 879	25 880 590
- <i>Fishing Clash</i>	8 151 812	7 565 442	6 521 755	7 126 171	5 693 899	7 682 013
- <i>Hunting Clash</i>	4 402 922	2 796 268	2 701 450	2 212 171	1 641 522	689 668
- <i>Trophy Hunter</i>	55 156	200 117	6 099 011	15 011 498	18 265 750	12 584 205
- <i>Wings of Heroes</i>	2 992 203	2 165 648	4 741 660	5 667 368	6 796 708	3 721 263
- <i>Medal Hunter</i>				16 716		1 139 769
- <i>pozostałe tytuły</i>						63 672
provizje	23 804 627	20 151 644	21 280 912	20 958 262	22 496 545	20 809 037
revenue share	362 608	365 433	379 713	347 075	335 608	322 481
wynagrodzenia, usługi podwykonawców	4 117 114	4 608 593	4 330 706	4 267 572	4 926 808	4 842 244
usługi badania rynku gier mobilnych	69 453	70 677	161 119	161 119	160 197	158 355
pozostałe	867 617	1 218 244	977 335	1 139 939	1 281 443	1 155 852

Rozbicie kosztów ogólnego zarządu:

Wyszczególnienie	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
koszty powtarzalne, w tym:	12 912 555	12 082 751
wynagrodzenia, usługi podwykonawców Jednostki Dominującej	6 099 647	5 750 552
koszty utrzymania spółek zależnych	2 219 001	1 818 681
wynajem biura i utrzymanie biura - Jednostka Dominująca	1 166 005	1 267 915
pozostałe	3 427 902	3 245 603
koszty jednorazowe, w tym:	923 245	1 276 493
koszty programu motywacyjnego	923 245	1 286 106
koszty M&A	0	-9 613
RAZEM KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	13 835 800	13 359 244

Wyszczególnienie	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	1Q 2026	2Q 2026
koszty powtarzalne, w tym:	6 086 580	5 996 171	5 405 440	6 029 013	6 187 255	6 725 300
wynagrodzenia, usługi podwykonawców Jednostki Dominującej	2 826 448	2 924 104	2 689 671	2 563 845	3 076 127	3 023 520
koszty utrzymania spółek zależnych	949 065	869 616	828 430	1 005 639	1 179 790	1 039 211
wynajem biura i utrzymanie biura - Jednostka Dominująca	677 914	590 001	572 201	586 623	589 208	576 797
pozostałe	1 633 153	1 612 450	1 315 139	1 872 905	1 342 130	2 085 772
koszty jednorazowe/niegotówkowe, w tym:	296 636	979 857	643 053	-234 768	461 623	461 622
koszty programu motywacyjnego	306 249	979 857	643 053	-234 768	461 623	461 622
koszty M&A	-9 613	0	0	0	0	0
RAZEM KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	6 383 216	6 976 028	6 048 493	5 794 245	6 648 878	7 186 922

3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Refaktura kosztów operacyjnych (narzut)	271 396	215 623
Współpraca sponsoringowa (barter)	214 450	211 810
Pozostałe	163 194	165 087
Razem	649 040	592 520

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Odpis aktualizujący wartość skapitalizowanych gier (Hunting Next)	697 232	0
Współpraca sponsoringowa (barter)	214 450	211 810
Spisanie nieściągalnych należności	7 054	19 149
Darowizny	35 947	0
Pozostałe	89 245	35 674
Razem	1 043 928	266 633

4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Przychody z tytułu odsetek	1 385 224	2 465 209
Nadwyżka dodatków różnic kursowych	1 092 218	0
Razem	2 477 442	2 465 209

Koszty finansowe	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Strata z tytułu wyceny jednostek uczestnictwa (fundusz SISU)	1 131 240	0
Koszty z tytułu pozostałych odsetek	173 414	252 081
Pozostałe	49 174	514
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	0	3 620 912
Odsetki - rozwinięcie dyskonta zobowiązania z tyt. zakupu spółki Rortos	0	540 801
Razem	1 353 828	4 414 308

5. PODATEK DOCHODOWY I PODATEK ODROZCZONY

Nazwa	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Dochód do opodatkowania	27 109 047	40 011 415
podatek bieżący	4 126 289	4 451 051
podatek dochodowy odroczony	193 049	812 954
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	4 319 338	5 264 005

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

Nazwa	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Wynik finansowy (zysk, strata) brutto	32 545 707	52 706 934
Różnice kursowe - bilansowe, NPO, NKUP	-1 203 456	1 742 674
Spisanie należności NKUP	7 051	19 149
Rozwiązanie i zawiązanie rezerwy urlopowej	366 613	285 872
Zawiązanie i rozwiązanie rezerwy na pozostałe koszty	175 808	-170 014
Darowizny	35 947	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	364 819	196 692
Amortyzacja leasing	1 332 093	1 408 502
Amortyzacja środków trwałych	-299 864	-243 328
Kapitalizacja kosztów gier	-2 626 050	-1 392 067
Pozostałe koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	36 194	-2 314 891
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość skapitalizowanych gier	697 232	0
Strata (zysk) z tyt. udziału w jednostkach stowarzyszonych	-522 834	-375 648
Rozwinięcie dyskonta, aktualizacja wartości inwestycji	0	540 801
Płatności w formie akcji	2 351 173	2 100 476
Przychód (i powiązany z tym koszt) bilansowo odroczony w czasie	97 892	-5 131 545
Ulga B+R	-5 923 236	-6 667 306
Pozostałe koszty uzyskania przychodu niestanowiące kosztów bilansowo	-1 457 282	-1 446 461
Strata z tytułu wyceny jednostek uczestnictwa (fundusz SISU)	1 131 240	0
Strata z poprzednich lat	0	-1 248 425
Dochód do opodatkowania	27 109 047	40 011 415

Struktura składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

wyszczególnienie	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
rozliczanie consumables w czasie (per saldo)	647 744	695 675	716 166
rozliczenie durables w czasie (per saldo)	2 337 149	2 309 059	2 323 244
rezerwa na urlopy	371 473	301 816	309 423
rezerwa na koszty audytu	7 980	25 270	10 640
leasing - wycena MSSF16	630 079	743 125	799 444
wycena rozrachunków	0	48 152	0
rezerwa na wynagrodzenia	559 156	589 857	527 140
pozostałe rezerwy	259 335	39 834	60 142
Razem	4 812 916	4 752 788	4 746 199

Struktura rezerwy na odroczonego podatku dochodowy:

wyszczególnienie	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
amortyzacja gier	1 266 047	1 032 520	1 122 427
wycena rozrachunków	18 829	0	97 745
Razem	1 284 876	1 032 520	1 220 172

6. PODZIAŁ ZYSKU ZA 2025 ROK

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 21 kwietnia 2026 roku podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za rok obrotowy 2025 w wysokości 83.635.797 PLN (słownie: osiemdziesiąt trzy miliony sześćset trzydzieści pięć tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt siedem złotych) w następujący sposób:

- kwota 63.745.650 PLN (słownie: sześćdziesiąt trzy miliony siedemset czterdzieści pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych) została przeznaczona do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie wypłaty dywidendy w wysokości 10,00 PLN (słownie: dziesięć złotych) na jedną akcję (z wyłączeniem akcji własnych Spółki będących w jej posiadaniu w dniu dywidendy);
- kwota 19.890.147 PLN (słownie: dziewiętnaście milionów osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy sto czterdzieści siedem złotych) została przekazana na kapitał zapasowy Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyznaczyło dzień dywidendy na 15 maja 2026 roku, a termin wypłaty dywidendy na 22 maja 2026 roku.

7. TABELA RUCHÓW – RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2026-30.06.2026 r.

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Budynki i lokale	Pozostałe środki trwałe	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2026	5 012 851	26 829 355	5 235 850	37 078 056
Zwiększenia z tytułu:	325 434	0	50 617	376 051
- nabycie środków trwałych	307 566	0	38 032	345 598
- wycena bilansowa	17 868	0	12 585	30 453
Zmniejszenia	460 768	12 187	469 833	942 788
- sprzedaż środków trwałych	460 768	0	469 833	930 601
- wycena bilansowa	0	12 187	0	12 187
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2026	4 877 517	26 817 168	4 816 634	36 511 319
Umorzenie na dzień 01.01.2026	3 948 147	20 989 033	3 595 156	28 532 336
Zwiększenia z tytułu amortyzacji	201 685	1 206 117	529 584	1 937 386
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	448 598	0	136 674	585 272
Umorzenie na dzień 30.06.2026	3 701 234	22 195 150	3 988 066	29 884 450
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2026	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2026	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2026	1 176 283	4 622 018	828 568	6 626 869

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2025-31.12.2025 r.

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Budynki i lokale	Pozostałe środki trwałe	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	5 720 328	26 831 355	5 069 229	37 620 912
Zwiększenia z tytułu nabycia środków trwałych	478 602	0	436 682	915 284
Zmniejszenia	1 186 079	2 000	270 061	1 458 140
- sprzedaż środków trwałych	1 186 079	0	0	1 186 079
- likwidacja	0	0	269 791	269 791
- wycena bilansowa	0	2 000	270	2 270
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2025	5 012 851	26 829 355	5 235 850	37 078 056
Umorzenie na dzień 01.01.2025	4 608 216	18 454 004	2 799 913	25 862 133
Zwiększenia z tytułu amortyzacji	520 136	2 535 029	1 065 034	4 120 199
Zmniejszenia z tytułu:	1 180 205	0	269 791	1 449 996
- sprzedaży	1 180 205	0	0	1 180 205
- likwidacji	0	0	269 791	269 791
Umorzenie na dzień 31.12.2025	3 948 147	20 989 033	3 595 156	28 532 336
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2025	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025	1 064 704	5 840 322	1 640 694	8 545 720

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2025-30.06.2025 r.

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Budynki i lokale	Pozostałe środki trwałe	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	5 720 328	26 831 355	5 069 229	37 620 912
Zwiększenia z tytułu:	313 424	0	21 286	334 710
- nabycia środków trwałych	304 508	0	21 286	325 794
- wycena bilansowa	8 916	0	0	8 916
Zmniejszenia z tytułu:	90 631	6 114	267 059	363 804
- sprzedaż środków trwałych	90 631	0	0	90 631
- likwidacja	0	0	267 059	267 059
- wycena bilansowa	0	6 114	0	6 114
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2025	5 943 121	26 825 241	4 823 456	37 591 818
Umorzenie na dzień 01.01.2025	4 608 216	18 454 004	2 799 913	25 862 133
Zwiększenia z tytułu amortyzacji	289 461	1 306 946	508 681	2 105 088
Zmniejszenia z tytułu:	90 126	0	267 059	357 185
- sprzedaży	90 126	0	0	90 126
- likwidacji	0	0	267 059	267 059
Umorzenie na dzień 30.06.2025	4 807 551	19 760 950	3 041 535	27 610 036
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2025	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025	1 135 570	7 064 291	1 781 921	9 981 782

Struktura własnościowa – wartość netto:

Wyszczególnienie	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Własne	2 004 851	2 705 398	3 095 316
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	4 622 018	5 840 322	7 669 014
Razem	6 626 869	8 545 720	10 764 330

8. TABELA RUCHÓW – WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY

gra	wartość brutto na moment przyjęcia ("koszty prac rozwojowych")	metoda wyceny	okres amortyzacji	start amortyzacji	koniec amortyzacji	status gry na dzień 30.06.2026
Let's Fish	68 064	kapitalizacja kosztów do dnia SL*	5 lat	01.02.2012	31.01.2017	w pełni amortyzowane, wartość bilansowa 0 PLN
Wild Hunt	465 459	kapitalizacja kosztów do dnia SL	5 lat	01.05.2016	30.04.2021	w pełni amortyzowane, wartość bilansowa 0 PLN
Fishing Clash	850 372	kapitalizacja kosztów do dnia SL	5 lat	01.07.2016	30.06.2021	w pełni amortyzowane, wartość bilansowa 0 PLN
Hunting Clash	1 401 545	kapitalizacja kosztów do dnia SL	4 lata	01.11.2019	31.10.2023	w pełni amortyzowane, wartość bilansowa 0 PLN
Airline Commander	32 150 736	DCF - nabyte aktywa spółki Rortos	10 lat	01.07.2021	30.06.2031	w trakcie amortyzacji
Real Flight Simulator	30 555 985	DCF - nabyte aktywa spółki Rortos	10 lat	01.07.2021	30.06.2031	w trakcie amortyzacji
Wings of Heroes	19 334 994	DCF - nabyte aktywa spółki Rortos	10 lat	01.06.2022	31.05.2032	w trakcie amortyzacji
Real Combat Simulator	678 994	kapitalizacja kosztów do dnia SL	5 lat	01.03.2025	28.02.2030	w trakcie amortyzacji
Trophy Hunter	3 170 591	kapitalizacja kosztów do dnia SL	5 lat	01.07.2025	30.06.2030	w trakcie amortyzacji
Medal Hunter	1 695 451	kapitalizacja kosztów do dnia SL	5 lat	01.06.2026	31.05.2031	w trakcie amortyzacji
Fishing Trip	kapitalizacja kosztów, gra przed SL	kapitalizacja kosztów do dnia SL	nd	nd	nd	nd

*SL – soft launch, czyli moment kiedy gra zostaje wypuszczona na kilku wybranych rynkach

Zakończone prace rozwojowe:

gra	wartość netto 30.06.2025	wartość netto 31.12.2025	wartość netto 30.06.2026
Airline Commander*	18 080 766	16 514 646	15 260 535
Real Flight Simulator*	17 183 918	15 695 481	14 503 577
Wings of Heroes*	13 924 717	12 871 822	12 064 264
Real Combat Simulator*	677 590	658 892	511 305
Trophy Hunter	3 170 591	2 853 532	2 536 473
Medal Hunter	kapitalizacja kosztów, gra przed SL	kapitalizacja kosztów, gra przed SL	1 667 194
pozostałe narzędzia	230 203	87 560	39 800
RAZEM	53 267 785	48 681 933	46 583 148

*gry każdorazowo wyceniane na dzień bilansowy, pierwotna wartość wyrażona w EUR

Wartości niematerialne w budowie:

gra	start kapitalizacji kosztów	koniec kapitalizacji kosztów	wartość netto 30.06.2025	wartość netto 31.12.2025	wartość netto 30.06.2026
Trophy Hunter	3.2024	6.2025	0 PLN, gra przyjęta do użytkowania	0 PLN, gra przyjęta do użytkowania	0 PLN, gra przyjęta do użytkowania
Medal Hunter	7.2025	5.2026	nd	338 425	0 PLN, gra przyjęta do użytkowania
Hunter's Lodge (Hunting Next)	2.2026	5.2026	nd	nd	0 PLN, gra odpisana w pełnej wysokości poniesionych kosztów tj. 697.232 PLN
Fishing Trip (Fishing Next)	2.2026	kapitalizacja kosztów, gra przed SL	nd	nd	571 790
pozostałe narzędzia	nd	nd	0	216 531	220 098
RAZEM			0	554 956	791 888

Zmiany wartości w okresie 1.01.2026-30.06.2026:

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowa nie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Wartość firmy	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2026	97 116 463	1 520 880	554 956	148 037 266	247 229 565
Zwiększenia, z tytułu:	2 309 646	15 698	2 629 615	2 431 515	7 386 474
- nabycia	0	14 178	2 626 049		2 640 227
- reklasyfikacji	1 695 451	0	0	0	1 695 451
- wyceny bilansowej	614 195	1 520	3 566	2 431 515	3 050 796
Zmniejszenia z tytułu reklasyfikacji	0	0	1 695 451	0	1 695 451
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2026	99 426 109	1 536 578	1 489 120	150 468 781	252 920 588
Umorzenie na dzień 01.01.2026	48 434 530	1 426 894	0	0	49 861 424
Zwiększenia z tytułu amortyzacji	4 408 431	2 061	0	0	4 410 492
Umorzenie na dzień 30.06.2026	52 842 961	1 428 955	0	0	54 271 916
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2026	0	0	0	41 201 364	41 201 364
Zwiększenia	0	0	697 232	0	697 232
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2026	0	0	697 232	41 201 364	41 898 596
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2026	46 583 148	107 623	791 888	109 267 417	156 750 076

Zmiany wartości w okresie 1.01.2025-31.12.2025:

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Wartość firmy	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	93 727 214	1 456 554	3 530 093	149 654 782	248 368 643
Zwiększenia z tytułu:	3 861 204	64 766	2 080 352	0	6 006 322
- nabycia	0	64 766	2 080 352	0	2 145 118
- reklasyfikacji	3 861 204	0	0	0	3 861 204
Zmniejszenia z tytułu:	471 955	440	5 055 489	1 617 516	7 145 400
- reklasyfikacji	0	0	3 861 204	0	3 861 204
- likwidacji	0	0	1 194 285	0	1 194 285
- wyceny bilansowej	471 955	440	0	1 617 516	2 089 911
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2025	97 116 463	1 520 880	554 956	148 037 266	247 229 565
Umorzenie na dzień 01.01.2025	39 776 022	1 412 916	0	0	41 188 938
Zwiększenia z tytułu amortyzacji	8 658 508	13 978	0	0	8 672 486
Umorzenie na dzień 31.12.2025	48 434 530	1 426 894	0	0	49 861 424
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025	0	0	1 194 285	41 201 364	42 395 649
Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	1 194 285	0	1 194 285
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2025	0	0	0	41 201 364	41 201 364
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025	48 681 933	93 986	554 956	106 835 902	156 166 777

Zmiany wartości w okresie 1.01.2025-30.06.2025:

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Wartość firmy	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	93 727 214	1 456 554	3 530 093	149 654 782	248 368 643
Zwiększenia z tytułu:	3 861 204	59 817	1 525 396	0	5 446 417
- nabycia	0	59 817	1 525 396	0	1 585 213
- reklasyfikacji	3 861 204	0	0	0	3 861 204
Zmniejszenia z tytułu:	366 631	2 005	5 055 489	1 455 431	6 879 556
- reklasyfikacji	0	0	3 861 204	0	3 861 204
- likwidacji	0	0	1 194 285	0	1 194 285
- wyceny bilansowej	366 631	2 005	0	1 455 431	1 824 067
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2025	97 221 787	1 514 366	0	148 199 351	246 935 504
Umorzenie na dzień 01.01.2025	39 776 022	1 412 916	0	0	41 188 938
Zwiększenia z tytułu amortyzacji	4 177 980	3 452	0	0	4 181 432
Umorzenie na dzień 30.06.2025	43 954 002	1 416 368	0	0	45 370 370
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025	0	0	1 194 285	41 201 364	42 395 649
Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	1 194 285	0	1 194 285
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2025	0	0	0	41 201 364	41 201 364
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025	53 267 785	97 998	0	106 997 987	160 363 770

9. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Wyszczególnienie	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Pozostałe aktywa finansowe:	24 702 521	24 787 733	23 503 483
- inwestycja w Gamesture	13 203 853	12 681 019	12 533 210
- wartość brutto	26 164 795	26 164 795	26 164 795
- udział w stracie Gamesture	-7 546 607	-8 069 441	-8 217 250
- odpis aktualizujący wartość inwestycji Gamesture	-5 414 335	-5 414 335	-5 414 335
- jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym Sisu Game Ventures	10 181 160	10 804 800	9 672 908
- kaucja z tyt. najmu biura	1 317 508	1 301 914	1 297 365

10. NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Należności handlowe	31 044 999	33 479 414	27 746 180
Pozostałe należności	1 056 488	1 446 258	2 710 918
Rozliczenia międzyokresowe	4 417 005	3 430 243	3 329 053
Należności	36 518 492	38 355 915	33 786 151

10.1 NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Struktura walutowa należności handlowych:

	30.06.2026			31.12.2025			30.06.2025		
	kwota w walucie	wycena	udział %	kwota w walucie	wycena	udział %	kwota w walucie	wycena	udział %
USD	3 778 741	14 248 876	45,90%	3 850 756	13 868 881	41,43%	3 364 224	12 166 381	43,85%
PLN	9 048 022	9 048 022	29,14%	10 567 088	10 567 088	31,56%	7 820 255	7 820 255	28,18%
EUR	1 803 436	7 748 101	24,96%	2 139 599	9 043 445	27,01%	1 825 561	7 743 845	27,91%
pozostałe waluty	-----	0	0,00%	-----	0	0,00%	-----	15 699	0,06%
RAZEM		31 044 999	100,00%		33 479 414	100,00%		27 746 180	100,00%

Struktura wiekowa:

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
struktura wiekowa - przeterminowanie	wartość należności	wartość należności	wartość należności
Nieprzeterminowane	30 436 566	33 399 217	27 673 990
do miesiąca	165 499	66 222	66 910
1-3 miesiące	381 216	6 774	1 359
3-6 miesięcy	39 355	5 779	2 748
6-12 miesięcy	19 768	1 422	0
powyżej roku	2 595	0	1 173
razem należności	31 044 999	33 479 414	27 746 180

Płatności od użytkowników są agregowane przez pośredników (sklepy mobilne, agregatorów płatności, licencjobiorców). Płatności z tytułu wyświetlonych reklam są natomiast kumulowane przez pośredników reklamowych. W strukturze należności największe salda pochodzą od:

Google Inc. – 35,96% na 30.06.2026 roku w porównaniu do 37,79 % na 31.12.2025 roku;

Apple Distribution International – 31,24% na 30.06.2026 roku w porównaniu do 33,86% na 31.12.2025 roku;

Żaden inny podmiot nie przekroczył 10% udziału w sumie należności na 30.06.2026 roku.

10.2 POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	1 056 488	1 446 258	2 710 918
- z tytułu podatków (głównie VAT)	430 819	798 556	2 683 894
- inne rozliczenia podatkowe, w tym podatek u źródła	598 645	598 645	0
- kaucja z tyt. najmu biura	27 024	49 057	27 024

10.3 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Utrzymanie serwisu technicznego oprogramowania /subskrypcje na programy	3 120 167	2 230 052	2 119 717
Roczna opłata – narzędzie śledzące kampanie marketingowe	417 242	19 008	448 877
Ubezpieczenia	23 926	165 211	131 595
Usługi promocyjne	495 508	660 677	302 528
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	360 162	355 295	326 336
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 417 005	3 430 243	3 329 053

11. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Wyszczególnienie	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Zobowiązania handlowe	14 902 378	16 574 685	9 101 316
Wobec jednostek powiązanych	5 535	149 937	348 973
Wobec jednostek pozostałych	14 896 843	16 424 749	8 752 343

12. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Zobowiązania z tytułu nabycia spółki Rortos (earn-out payments)	0	18 014 620	16 157 002
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	0	18 014 620	16 157 002
Pozostałe zobowiązania	2 281 605	2 566 896	2 209 385
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe, w tym:	2 281 605	2 566 896	2 209 385
Podatek zryczałtowany u źródła	0	21 557	0
Podatek dochodowy od osób fizycznych	227 326	249 787	161 848
składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	1 450 803	1 558 905	1 387 544
PFRON	36 111	31 444	33 517
Pozostałe zobowiązania	567 365	705 203	626 476
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	2 281 605	20 581 516	2 209 385
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	2 281 605	20 581 516	18 366 387

13. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2026	Zmiany w ciągu roku			Stan na 30.06.2026
		Założenie	Reklasyfikacja z długo do krótkoterminowych	Wykorzystanie	
rezerwy długoterminowe:	2 788 085	768 167	-773 507	0	2 782 745
rezerwa TFR (włoska rezerwa emerytalna)	1 089 464	112 030	-20 990	0	1 180 504
rezerwa na premie	1 698 621	656 137	-752 517	0	1 602 241
rezerwy krótkoterminowe:	4 171 244	3 243 091	773 507	-4 192 234	3 995 608
rezerwa TFR (włoska rezerwa emerytalna)	0	0	20 990	-20 990	0
rezerwa urlopową	2 124 876	1 955 118	0	-2 124 876	1 955 118
rezerwa na premie	2 046 368	1 287 973	752 517	-2 046 368	2 040 490
RAZEM REZERWY	6 959 329	4 011 258	0	-4 192 234	6 778 353

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2025	Zmiany w ciągu roku			Stan na 31.12.2025
		Założenie	Reklasyfikacja z długo do krótkoterminowych	Wykorzystanie	
rezerwy długoterminowe:	2 946 201	809 660	-576 045	-391 731	2 788 085
rezerwa TFR (włoska rezerwa emerytalna)	0	325 288	1 155 907	-391 731	1 089 464
rezerwa na premie	2 946 201	484 372	-1 731 952	0	1 698 621
rezerwy krótkoterminowe:	6 966 436	2 643 031	372 306	-5 810 529	4 171 244
rezerwa TFR (włoska rezerwa emerytalna)	1 155 907	0	-1 155 907	0	0
rezerwa urlopową	1 914 472	2 124 876	0	-1 914 472	2 124 876
rezerwa na premie	3 896 057	518 155	1 528 213	-3 896 057	2 046 368
RAZEM REZERWY	9 912 637	3 452 691	-203 739	-6 202 260	6 959 329

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2025	Zmiany w ciągu roku			Stan na 30.06.2025
		Założenie	Reklasyfikacja z długo do krótkoterminowych	Wykorzystanie	
rezerwy długoterminowe:	2 951 419	152 054	-1 687 325	0	1 416 148
rezerwa TFR (włoska rezerwa emerytalna)	0	0	0	0	0
rezerwa na premie	2 951 419	152 054	-1 687 325	0	1 416 148
rezerwy krótkoterminowe:	6 961 218	2 485 347	1 687 325	-5 805 311	5 328 579
rezerwa TFR (włoska rezerwa emerytalna)	1 155 907	106 821	0	0	1 262 728
rezerwa urlopową	1 914 472	2 229 087	0	-1 914 472	2 229 087
rezerwa na premie	3 890 839	149 439	1 687 325	-3 890 839	1 836 764
RAZEM REZERWY	9 912 637	2 637 401	0	-5 805 311	6 744 727

14. INFORMACJE O TRANSAKCIACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W TYM INFORMACJE O WYNAGRODZENIU WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ ORAZ RADY NADZORCZEJ

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych pomiędzy Jednostką Dominującą, a podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy:

1. Kadra kierownicza

Poniżej zaprezentowano wynagrodzenia w podziale na wypłacone i należne. W przypadku braku adnotacji kwota wypłacona równa się kwocie należnej za dany okres sprawozdawczy. Sumy dla danej osoby prezentują natomiast tylko kwoty należne zgodnie z zasadą memoriału, tj. zgodnie z zasadą z jaką zostało sporządzone niniejsze sprawozdanie finansowe.

W przypadku członków Zarządu, w wynagrodzeniu gotówkowym stałym zaprezentowano łącznie kwoty wynikające z dwóch stosunków prawnych:

- powołanie
- umowa o pracę / umowa współpracy.

Okres	Wynagrodzenia		Dywidenda netto	
	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Zarząd (suma wynagrodzenia należnego)	2 200 858	2 667 315	1 132 469	1 665 110
Andrzej Ilczuk	1 079 682	1 302 511	176 078	226 961
- wynagrodzenie gotówkowe stałe	417 000	431 700		
- wynagrodzenie gotówkowe zmienne należne	222 613	313 507		
- wynagrodzenie gotówkowe zmienne wypłacone	102 435	158 109		
- program motywacyjny oparty na akcjach	440 069	557 304		
Janusz Dziemidowicz	559 588	682 402	756 937	1 157 534
- wynagrodzenie gotówkowe stałe	318 000	318 000		
- program motywacyjny oparty na akcjach	241 588	364 402		
Magdalena Jurewicz	561 588	682 402	199 454	280 614
- wynagrodzenie gotówkowe stałe	320 000	318 000		
- program motywacyjny oparty na akcjach	241 588	364 402		
Rada Nadzorcza	203 800	186 000	362 669	570 479
Rafał Olesiński	55 800	51 000	5 419	8 524
Maciej Marszałek	32 400	30 000	356 400	560 617
Wiktor Schmidt	26 400	24 000	0	0
Marcin Biłos	30 400	27 000	0	0
Kinga Stanisławska	29 400	27 000	851	1 338
Arkadiusz Pernal	29 400	27 000	0	0
Osoby powiązane (Ten Square Games S.A.)	28 500	28 000	b/d	b/d
Maciej Popowicz	28 500	28 000	b/d	b/d
Kluczowy personel (Ten Square Games S.A.)	0	0	b/d	b/d
Członkowie rodziny kluczowego personelu/Zarządu (Ten Square Games S.A.)	0	0	b/d	b/d

Osoba powiązana	Zobowiązania/rezerwy		Należności	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Zarząd	364 063	493 762	783	1 360
Andrzej Ilczuk	302 563	432 262	783	1 360
Janusz Dziemidowicz	61 500	61 500	0	0
Magdalena Jurewicz	0	0	0	0
Rada Nadzorcza	0	0	0	0
Osoby powiązane (Ten Square Games S.A.)	5 535	5 535	0	0
Kluczowy personel (Ten Square Games S.A.)	0	0	0	0
Członkowie rodziny kluczowego personelu/Zarządu (Ten Square Games S.A.)	0	0	0	0

2. Pozostałe podmioty powiązane

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto		Zakupy netto		Dywidenda		Płatność Earn-out	
	01.01.2026 – 30.06.2026	01.01.2025 – 30.06.2025	01.01.2026 – 30.06.2026	01.01.2025 – 30.06.2025	01.01.2026 – 30.06.2026	01.01.2025 – 30.06.2025	01.01.2026 – 30.06.2026	01.01.2025 – 30.06.2025
Jednostki zależne:	2 801 250	3 998 135	225 540	0	10 907 694	10 043 303	0	0
Play Cool Zombie Sport Games Sp. z o.o.	8 700	8 700	0	0	0	0	0	0
RORTOS S.R.L.	2 792 550	3 989 435	225 540	0	10 907 694	10 043 303	0	0
Jednostki powiązane osobowo:	0	0	10 300	92 453	0	0	17 329 622	14 077 384
Olesiński i Wspólnicy Spółka komandytowa	0	0	10 300	92 453	0	0	0	0
Roberto Simonetto	0	0	0	0	0	0	10 403 847	8 428 415
Antonio Farina	0	0	0	0	0	0	6 925 775	5 648 969
Jednostki stowarzyszone:	576 765	554 243	0	0	0	0	0	0
Gamesture Sp. z o.o.	576 765	554 243	0	0	0	0	0	0

Podmiot powiązany	Należności brutto		Zobowiązania brutto		Pożyczki	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Na dzień:	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Jednostki zależne:	1 485 124	1 603 098	121 184	0	0	0
Play Cool Zombie Sport Games Sp. z o.o.	1 784	3 567	0	0	0	0
RORTOS S.R.L.	1 483 340	1 599 531	121 184	0	0	0
Jednostki powiązane osobowo:	0	0	0	16 157 002	0	0
Olesiński i Wspólnicy Spółka komandytowa	0	0	0	0	0	0
Roberto Simonetto	0	0	0	9 656 947	0	0
Antonio Farina	0	0	0	6 500 055	0	0
Jednostki stowarzyszone:	354 710	354 710	0	0	1 563 148	1 453 645
Gamesture Sp. z o.o.	354 710	354 710	0	0	1 563 148	1 453 645

Transakcje między Jednostką Dominującą a spółką Rortos S.r.l. polegają na wsparciu produkcyjnym/utrzymaniowym gier spółki Rortos, za co Jednostka Dominująca otrzymuje wynagrodzenie.

Jednostka dominująca korzysta z usług prawnych/podatkowych oferowanych przez kancelarię Olesiński i Wspólnicy Sp.k. w ramach potrzeb, opierając się każdorazowo na wycenie prac pod dany projekt bądź na stawce godzinowej.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Płatność earn-out do Pana Roberto Simonetto oraz Antonio Farina (byłych właścicieli) wynika z zakupu 100% udziałów spółki Rortos.

15. PROGRAMY MOTYWACYJNE OPARTE O AKCJE

PROGRAM MOTYWACYJNY DLA ZARZĄDU – GRUDZIEŃ 2023 [ZAKOŃCZONY]

W dniu 19 grudnia 2023 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwaliło program motywacyjny na lata 2024-2025 skierowany do członków Zarządu Spółki. Warunkiem otrzymania akcji było przedstawienie planu działania na 2024 rok (1 transza); osiągnięcie kryteriów finansowych (wyników Grupy) za lata 2024-2025 (2 i 3 transza); kryterium pozostawania w Zarządzie Spółki. Łącznie uczestnicy mogli nabyć w trzech transzach do 37.500 akcji. Po spełnieniu warunku programu, uczestnicy mogli nabyć akcje za cenę nominalną akcji równą 10 groszy za akcję. Akcje wykorzystane w tym programie pochodziły ze skupu akcji własnych, który odbył się w pierwszym kwartale 2022 roku. Akcje przekazane uczestnikom programu podlegają ograniczeniu czasowemu w zakresie ich sprzedaży.

Na dzień wydania niniejszego sprawozdania, w ramach rozliczenia programu:

- w pierwszym kwartale 2024 roku zostało wydane uczestnikom 12.500 akcji (1 transza) oraz
- w drugim kwartale 2025 roku zostało wydane uczestnikom 8.125 akcji, co odpowiada realizacji celu w zakresie 105-110 mln PLN Adjusted EBITDA i tym samym 65% pierwotnej alokacji akcji (2 transza) oraz
- w drugim kwartale 2026 roku zostało wydane uczestnikom 8.125 akcji, co odpowiada realizacji celu w zakresie 95-99 mln PLN Adjusted EBITDA i tym samym 65% pierwotnej alokacji akcji (3 transza).

PROGRAM MOTYWACYJNY DLA KLUCZOWEJ KADRY – GRUDZIEŃ 2023 [ZAKOŃCZONY]

W dniu 21 grudnia 2023 roku Zarząd Jednostki Dominującej uchwalił program motywacyjny na lata 2024-2025 dla kluczowych pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej. Warunkiem otrzymania akcji było spełnienie zarówno kryteriów jakościowych indywidualnych dla uczestników; kryteriów finansowych (wyników Grupy); kryterium pozostawania zatrudnionym w ramach Grupy. Łącznie uczestnicy mogli nabyć w trzech transzach do 32.400 akcji. Po spełnieniu warunku programu, uczestnicy mogli nabyć akcje za cenę nominalną akcji równą 10 groszy za akcję. Akcje wykorzystane w tym programie pochodziły ze skupów akcji własnych, które odbyły się w pierwszym kwartale 2022 roku i 2024 roku. Akcje przekazane uczestnikom programu podlegają ograniczeniu czasowemu w zakresie ich sprzedaży.

Na dzień wydania niniejszego sprawozdania, w ramach rozliczenia programu:

- w pierwszym kwartale 2024 roku zostało wydane uczestnikom 10.800 akcji (1 transza);
- w drugim kwartale 2025 roku zostało wydane uczestnikom 7.020 akcji (2 transza);
- w drugim kwartale 2026 roku zostało wydane uczestnikom 3.575 akcji (3 transza).

PROGRAM MOTYWACYJNY NA LATA 2025 -2029

W dniu 14 maja 2025 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwaliło program motywacyjny na lata 2025-2029 skierowany do kluczowych pracowników i współpracowników, a także członków Zarządu Spółki. Program przewiduje 3 transze: Transza I: lata 2025–2027, Transza II: lata 2026–2028, Transza III: lata 2027–2029. Łącznie w ramach wszystkich transz mogą zostać przyznane 323.799 uprawnienia (akcje Spółki), co odpowiada ok. 5% kapitału zakładowego Spółki.

W ramach pierwszej transzy, jego Uczestnicy będą mogli nabyć uprawnienia (akcje Spółki) pod warunkiem realizacji:

- warunku wynikowego (80% wagi)
- warunku rynkowego (20% wagi). Przez warunek rynkowy rozumie się zachowanie kursu akcji Spółki względem indeksu WIG wyższe o 10 p.p.

Dodatkowo mogą zostać wyznaczone cele indywidualne.

Dla Transzy I (2025–2027) cel wynikowy został ustalony na poziomie 438 mln PLN skumulowanego wyniku *Adjusted EBITDA* za lata 2025 – 2027. Przy czym częściowa realizacja celu upoważnia do nabycia akcji zgodnie z poniższą tabelą:

% realizacji Warunku Wynikowego	% Uprawnień dla Warunku Wynikowego
100%	100%
91%	65%
83%	35%

W ramach drugiej (i kolejnej) transzy, jego Uczestnicy będą mogli nabyć uprawnienia (akcje Spółki) pod warunkiem realizacji:

- warunku wynikowego (60% wagi)
- warunku rynkowego (40% wagi). Przez warunek rynkowy rozumie się zachowanie kursu akcji Spółki względem indeksu WIG wyższe o 10 p.p. dla każdej z transz.

Dodatkowo mogą zostać wyznaczone cele indywidualne.

Dla Transzy II (2026–2028) cel wynikowy został ustalony na poziomie 360 mln PLN skumulowanego wyniku *Adjusted-marketing EBITDA** za lata 2026 – 2028. Przy czym częściowa realizacja celu upoważnia do nabycia akcji zgodnie z poniższą tabelą:

% realizacji Warunku Wynikowego	% Uprawnień dla Warunku Wynikowego
100%	100%
91%	65%
83%	35%

Po spełnieniu warunku programu, uczestnicy będą mogli nabyć akcje za cenę nominalną akcji równą 10 groszy za akcję. Akcje wykorzystane w tym programie będą pochodzić ze skupu akcji własnych lub nowej emisji. Na dzień wydania niniejszego sprawozdania, wstępnie alokowano 215.260 uprawnień (I i II Transza), a koszt programu ujęty w 2026 roku w wysokości 1,9 mln PLN odpowiada przedziałowi realizacji celu wynikowego uprawniającego do nabycia 35% wstępnej alokacji akcji (zarówno I jak i II Transza) oraz przy założeniu spełnienia celu rynkowego.

**Adjusted-marketing EBITDA* Grupy oznacza wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zysk z działalności operacyjnej osiągnięty przez Grupę za dany rok obrotowy powiększony o amortyzację środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, skorygowany o:

- (i) zdarzenia nadzwyczajne i jednorazowe;
- (ii) koszty przeprowadzenia programów motywacyjnych opartych o akcje zgodnie z obowiązującymi Spółkę standardami sprawozdawczości finansowej (MSSF2);
- (iii) wpływ niegotówkowych korekt przychodu (i związanego z tym przychodem kosztu prowizji dystrybutorów), związanych np. z odroczeniem w czasie przychodów z wirtualnej waluty (consumables) i trwałych wirtualnych dóbr (durables);
- (iv) wpływ ewentualnych jednorazowych odpisów aktualizujących wartość nakładów inwestycyjnych na stworzenie gier mobilnych;
- (v) wpływ rozliczania w czasie kosztów marketingu gier, zgodnie z poniższym wzorem:

- wydatki marketingowe poniesione w okresie ostatnich trzech miesięcy przed końcem danej Transzy obciążają wynik w 50% poniesionego kosztu;

wydatki marketingowe poniesione w okresie od trzech do sześciu ostatnich miesięcy przed końcem danej Transzy obciążają wynik w 70% poniesionego kosztu;

wydatki marketingowe poniesione w okresie od sześciu do dziewięciu ostatnich miesięcy przed końcem danej Transzy obciążają wynik w 85% poniesionego kosztu;

wydatki marketingowe poniesione w okresie od dziewięciu do dwunastu ostatnich miesięcy przed końcem danej Transzy obciążają wynik w 95% poniesionego kosztu;

wydatki marketingowe poniesione w okresie więcej niż roku przed końcem danej Transzy obciążają wynik w 100% poniesionego kosztu.

POZOSTAŁE PROGRAMY MOTYWACYJNE

W celu przyciągnięcia do Grupy talentów z branży gamingowej z całego świata, Zarząd spółki może także rozdysponować część akcji własnych skupionych z rynku na indywidualne (jednostkowe) programy motywacyjne. W 2026 roku w ramach takich programów do kluczowych dla Grupy osób dokonano wstępnej alokacji 13.000 akcji. Koszt księgowy przeprowadzenia programu ujęty w 2026 roku wyniósł 0,5 mln PLN.

16. SPRAWY SĄDOWE

Grupa nie miała istotnych spraw sądowych w toku ani w 2026 roku ani w 2025 roku.

17. INNE ZNACZĄCE WYDARZENIA

Nie wystąpiły inne, nieopisane powyżej znaczące zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na dane finansowe zawarte w sprawozdaniu za okres zakończony 30 czerwca 2026 roku.

18. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansu, które mogłyby mieć wpływ na dane finansowe zawarte w sprawozdaniu za okres zakończony 30 czerwca 2026 roku.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.01.2026 – 30.06.2026	za okres 01.01.2025 – 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży usług	157 860 805	152 553 058
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	22 921 466	20 842 313
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	134 939 339	131 710 745
Pozostałe przychody operacyjne	605 787	517 984
Koszty sprzedaży	95 277 658	71 254 414
Koszty ogólnego zarządu	11 616 372	11 540 073
Pozostałe koszty operacyjne	963 424	237 211
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	27 687 672	49 197 031
Przychody finansowe	13 343 703	12 499 413
Koszty finansowe	1 304 653	4 661 847
Zysk z tyt. udziału w jednostkach stowarzyszonych	522 833	375 648
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	40 249 555	57 410 245
Podatek dochodowy	2 278 743	2 623 495
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	37 970 812	54 786 750
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0
Suma dochodów całkowitych	37 970 812	54 786 750

Wyliczenie zysku na jedną akcję	za okres 01.01.2026 – 30.06.2026	za okres 01.01.2025 – 30.06.2025
<i>liczba akcji</i>		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	6 476 000	6 476 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	6 362 865	6 359 865
Zysk netto przypisany podmiotowi dominującemu	37 970 812	25 957 044
<i>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność kontynuowaną</i>		
podstawowy za okres obrotowy	5,86	4,01
rozwodniony za okres obrotowy	5,97	4,08
<i>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność zaniechaną</i>		
podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,00
rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,00

1.2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [MSSF 18]

Począwszy od 1 stycznia 2027 roku Grupa będzie prezentowała jednostkowe sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów zgodnie z nowym standardem MSSF 18. Grupa zdecydowała się dobrowolnie wykazać dane w nowym układzie już za 2026 rok.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [MSSF 18]	01.01.2026 - 30.06.2026
Przychody ze sprzedaży usług	157 860 805
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	-22 921 466
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	134 939 339
Pozostałe przychody operacyjne	605 787
Koszty sprzedaży	-95 277 658
Koszty ogólnego zarządu	-11 616 372
Pozostałe koszty operacyjne	-963 423
Różnice kursowe operacyjne	1 087 940
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ [A]	28 775 613
Przychody z tytułu odsetek	1 347 436
Przychody z tytułu dywidend	10 907 694
Zysk z tyt. udziału w jednostkach stowarzyszonych	522 834
Wynik na działalności inwestycyjnej [B]	12 777 964
WYNIK PRZED FINANSOWANIEM I PODATKIEM [A+B]	41 553 576
Koszty odsetek leasingowe	-172 781
Pozostałe koszty finansowe	-1 131 240
Wynik z działalności finansowej [C]	-1 304 021
Wynik przed opodatkowaniem [A+B+C]	40 249 555
Podatek dochodowy	-2 278 743
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	37 970 812
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0
Suma dochodów całkowitych	37 970 812

2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Aktywa trwale	242 321 830	242 320 467	242 929 972
Rzeczowe aktywa trwale	5 831 575	7 333 507	9 001 033
Wartości niematerialne	4 815 257	3 279 516	3 400 796
Inwestycje w jednostkach zależnych	202 173 470	202 173 470	202 284 550
Pozostałe aktywa finansowe	24 702 522	24 787 733	23 503 483
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 799 006	4 746 241	4 740 110
Aktywa obrotowe	103 927 237	146 761 999	110 724 609
Należności	32 236 169	33 055 130	30 070 321
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	97 759	7 718
Aktywa z tytułu umów z klientami	17 135 070	17 758 111	18 023 379
Udzielone pożyczki	1 563 148	1 508 847	1 453 645
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 992 850	94 342 152	61 169 546
AKTYWA RAZEM	346 249 067	389 082 466	353 654 581

PASYWA	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Kapitały własne	222 705 336	246 128 702	216 536 895
Kapitał zakładowy	647 600	647 600	647 600
Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej	496 100	496 100	496 100
Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego	104 643 248	102 292 075	101 549 317
Zyski zatrzymane	130 505 232	156 640 053	127 791 004
Akcje własne (wielkość ujemna)	-13 586 844	-13 947 126	-13 947 126
Zobowiązania długoterminowe	3 809 243	4 706 074	5 866 780
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	933 728	623 108	743 896
Zobowiązania leasingowe	1 273 275	2 497 166	3 706 736
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 602 240	1 585 800	1 416 148
Zobowiązania krótkoterminowe	119 734 488	138 247 690	131 250 906
Zobowiązania handlowe	12 626 330	13 106 077	7 871 000
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	23 435 773	23 435 773	23 435 773
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	476 488	0	0
Zobowiązania leasingowe	2 505 176	2 379 818	2 304 008
Pozostałe zobowiązania	1 138 665	18 992 402	17 119 028
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 378 458	3 634 873	3 460 656
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	76 173 598	76 698 747	77 060 441
PASYWA RAZEM	346 249 067	389 082 466	353 654 581

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej	Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2026 r.	647 600	496 100	102 292 075	156 640 053	-13 947 126	246 128 702
Wpłata kapitału zakładowego					300	300
Płatności w formie akcji			2 351 173			2 351 173
Wypłata dywidendy				-63 745 651		-63 745 651
Wydanie akcji własnych				-359 982	359 982	0
Zysk netto				37 970 812		37 970 812
Suma dochodów całkowitych				37 970 812		37 970 812
Kapitał własny na dzień 30.06.2026 r.	647 600	496 100	104 643 248	130 505 232	-13 586 844	222 705 336

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej	Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	647 600	496 100	99 448 841	174 862 246	-15 765 955	259 688 832
Wpłata kapitału zakładowego					1 515	1 515
Płatności w formie akcji			2 843 234			2 843 234
Wypłata dywidendy				-100 040 676		-100 040 676
Wydanie akcji własnych				-1 817 314	1 817 314	0
Zysk netto				83 635 797		83 635 797
Suma dochodów całkowitych				83 635 797		83 635 797
Kapitał własny na dzień 31.12.2025 r.	647 600	496 100	102 292 075	156 640 053	-13 947 126	246 128 702

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej	Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	647 600	496 100	99 448 841	174 862 246	-15 765 955	259 688 832
Wpłata kapitału zakładowego					1 515	1 515
Płatności w formie akcji			2 100 475			2 100 475
Wypłata dywidendy				-100 040 677		-100 040 677
Wydanie akcji własnych				-1 817 315	1 817 315	0
Zysk netto				54 786 750		54 786 750
Suma dochodów całkowitych				54 786 750		54 786 750
Kapitał własny na dzień 30.06.2025 r.	647 600	496 100	101 549 316	127 791 004	-13 947 125	216 536 895

4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres 01.01.2026 - 30.06.2026	za okres 01.01.2025 - 30.06.2025*
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / strata przed opodatkowaniem	40 249 555	57 410 245
Korekty razem:	-4 654 294	-7 698 795
Amortyzacja	2 195 066	2 175 565
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-82 343	497 323
Zysk / strata z tytułu wyceny funduszy	1 131 240	0
Odsetki zapłacone od leasingu	172 299	248 708
Odsetki naliczone od lokat i pożyczek	-302 205	-890 570
Odsetki od zobowiązań (Rortos)	0	540 801
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-10 907 694	-10 043 303
Zmiana stanu należności	818 961	7 826 171
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-241 538	-4 609 154
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-525 149	-9 271 659
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	623 041	4 140 113
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne	697 232	0
Płatności w formie akcji (część nieuwzględniona w nabyciu wartości niematerialnych i prawnych)	2 351 173	2 100 476
Strata / zysk na jednostkach stowarzyszonych	-522 834	-375 648
Strata / zysk ze sprzedaży środków trwałych	-61 543	-37 618
Gotówka z działalności operacyjnej	35 595 261	49 711 450
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 446 641	-306 940
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 148 620	49 404 510
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Dywidendy od jednostek zależnych	10 907 694	10 043 303
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 938 277	-1 700 026
Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	73 713	38 123
Płatność z tytułu Earn-Out	-18 049 159	-14 668 721
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 006 029	-6 287 321
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	300	1 515
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-63 745 650	-100 040 678
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 339 864	-1 222 974
Odsetki od leasingu	-172 299	-248 708
Inne wydatki finansowe	-15 594	-16 063
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-65 273 107	-101 526 908
D. Przepływy pieniężne netto razem	-41 130 516	-58 409 719
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych i naliczonych odsetek	-218 786	1 454 180
E. Zwiększenie stanu środków pieniężnych (z różnicami kursowymi)	-41 349 302	-56 955 539
F. Środki pieniężne na początek okresu	94 342 152	118 125 085
G. Środki pieniężne na koniec okresu	52 992 850	61 169 546

* Dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. zostały przekształcone w związku z reklasyfikacją dywidend otrzymanych od jednostek zależnych w kwocie 10 043 303 zł z działalności finansowej do inwestycyjnej. Reklasyfikacja nie miała wpływu na przepływy pieniężne netto razem ani na stan środków pieniężnych.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO**1. PRZYCHODY**

Wyszczególnienie	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Sprzedaż usług	157 860 805	152 553 058
SUMA przychodów ze sprzedaży	157 860 805	152 553 058
Pozostałe przychody operacyjne	605 787	517 984
Przychody finansowe	13 814 836	12 499 413
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	172 281 428	165 570 455
SUMA przychodów ogółem	186 702 051	165 570 455

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

1.1. Przychody – źródło

typ przychodów	płatności 1-06.2026	udział w płatnościach 1-06.2026	płatności 1-06.2025	udział w płatnościach 1-06.2025
mikropłatności	149 365 497	95,0%	143 036 222	99,8%
reklamy	7 742 053	4,9%	2 950	0,0%
licencje	228 106	0,1%	242 228	0,2%
RAZEM PŁATNOŚCI	157 335 656	100,0%	143 281 400	100,0%
Przychód odroczoney w czasie (consumables)	1 251 649	N/D	-1 950 450	N/D
Przychód odroczoney w czasie (durables)	-726 500	N/D	11 222 108	N/D
RAZEM PRZYCHODY	157 860 805	N/D	152 553 058	N/D

1.2. Przychody – gry

gra	płatności 1-06.2026	udział w płatnościach 1-06.2026	płatności 1-06.2025	udział w płatnościach 1-06.2025
Fishing Clash	92 716 367	59,0%	101 352 902	70,7%
Hunting Clash	28 685 797	18,2%	33 865 015	23,6%
Trophy Hunter	28 671 395	18,2%	70 954	0,0%
Let's Fish	4 272 296	2,7%	4 215 566	2,9%
Wild Hunt	2 670 082	1,7%	3 700 384	2,6%
Medal Hunter	264 610	0,2%	0	0,0%
pozostałe	55 109	0,0%	76 579	0,2%
RAZEM PŁATNOŚCI	157 335 656	100,0%	143 281 400	100,0%
Przychód odroczoney w czasie (consumables)	1 251 649	N/D	-1 950 450	N/D
Przychód odroczoney w czasie (durables)	-726 500	N/D	11 222 108	N/D
RAZEM PRZYCHODY	157 860 805	N/D	152 553 058	N/D

1.3. Przychody – kontrahenci

kontrahent	płatności 1-06.2026	udział w płatnościach 1-06.2026	płatności 1-06.2025	udział w płatnościach 1-06.2025
Google Inc.	72 852 101	46,3%	67 665 561	47,2%
Apple Distribution International	33 200 867	21,1%	35 278 198	24,6%
Appcharge Inc.	17 896 996	11,4%	14 260 984	10,0%
Adyen N.V.	8 171 529	5,2%	7 828 381	5,5%
Aghanim Inc.	7 550 843	4,8%	0	0,0%
Xsolla Inc.	2 124 526	1,4%	11 782 099	8,2%
Pozostali	15 538 794	9,8%	6 466 177	4,5%
RAZEM PŁATNOŚCI	157 335 656	100,0%	143 281 400	100,0%
Przychód odroczoney w czasie (consumables)	1 251 649	N/D	-1 950 450	N/D
Przychód odroczoney w czasie (durables)	-726 500	N/D	11 222 108	N/D
RAZEM PRZYCHODY	157 860 805	N/D	152 553 058	N/D

1.4. Przychody – kanały dystrybucji

kanal dystrybucji	płatności 1-06.2026	udział w płatnościach 1-06.2026	płatności 1-06.2025	udział w płatnościach 1-06.2025
mobilny	151 556 437	96,3%	137 165 376	95,7%
przeglądarki	5 779 219	3,7%	6 116 024	4,3%
RAZEM PŁATNOŚCI	157 335 656	100,0%	143 281 400	100,0%
Przychód odroczoney w czasie (consumables)	1 251 649	N/D	-1 950 450	N/D
Przychód odroczoney w czasie (durables)	-726 500	N/D	11 222 108	N/D
RAZEM PRZYCHODY	157 860 805	N/D	152 553 058	N/D

1.5. Przychody - podział geograficzny

region	płatności 1-06.2026	udział w płatnościach 1-06.2026	płatności 1-06.2025	udział w płatnościach 1-06.2025
Ameryka Północna	65 089 110	41,4%	58 235 934	40,6%
Europa	69 956 634	44,5%	65 567 701	45,8%
<i>i) w tym Polska</i>	<i>10 226 845</i>	<i>6,5%</i>	<i>10 129 131</i>	<i>7,1%</i>
Azja	12 925 766	8,2%	11 576 605	8,1%
Ameryka Południowa	5 101 472	3,2%	4 005 028	2,8%
Australia i Oceania	2 859 320	1,8%	2 818 860	2,0%
Afryka	1 403 354	0,9%	1 077 272	0,8%
RAZEM PŁATNOŚCI	157 335 656	100,0%	143 281 400	100%
Przychód odroczoney w czasie (consumables)	1 251 649	N/D	-1 950 450	N/D
Przychód odroczoney w czasie (durables)	-726 500	N/D	11 222 108	N/D
RAZEM PRZYCHODY	157 860 805	N/D	152 553 058	N/D

2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Amortyzacja	2 195 066	2 175 565
Zużycie materiałów i energii	342 799	312 664
Usługi obce	106 511 705	82 094 959
Podatki i opłaty	1 097 703	746 097
Wynagrodzenia	17 356 000	15 272 543
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 779 388	4 268 663
Pozostałe koszty rodzajowe	158 884	158 377
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	132 441 545	105 028 868
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	22 921 466	20 842 313
Koszty sprzedaży	95 277 658	71 254 414
Koszty ogólnego zarządu	11 616 371	11 540 074
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (kapitalizacja)	2 626 050	1 392 067

3. PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Otrzymane dywidendy	10 907 694	10 043 303
Przychody z tytułu odsetek	1 347 436	2 456 110
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	1 088 573	0
Razem	13 343 703	12 499 413

4. PODATEK DOCHODOWY I PODATEK ODROZCZONY

Począwszy od 2019 roku, wraz z wprowadzeniem do polskiego prawa podatkowego tzw. ulgi IP Box, Spółka korzysta z preferencyjnego opodatkowania części dochodów. Ulga ta polega na opodatkowaniu dochodu uzyskanego z kwalifikowanych praw własności stawką 5% zamiast standardowych 19%. Za kwalifikowane prawa własności Jednostka uznaje swoje gry i w związku z tym dla dochodowych tytułów korzysta z ulgi IP Box. W związku z faktem, że ulga jest stosunkowo nowa w polskim prawie, za lata 2019 i 2020 Spółka rozliczyła i zapłaciła podatek przy zastosowaniu tylko części preferencji. Częściowe zastosowanie preferencji polegało na kalkulacji wskaźnika Nexus w sposób ograniczający możliwość opodatkowania dochodów Spółki stawką podatku 5%. Wraz z wytworzeniem się praktyki, w trakcie 2022 roku Spółka podjęła decyzję o szerszym zastosowaniu ulgi i złożyła roczną deklarację CIT za 2021 rok przy pełnym zastosowaniu ulgi. Dodatkowo, na początku 2023 roku Spółka złożyła korektę podatku CIT za lata 2019 i 2020 również z uwzględnieniem szerszego stosowania ulgi, umożliwiającym Spółce opodatkowanie większej części dochodów stawką podatku 5%. Dalsze korekty nie są planowane.

Złożenie korekt deklaracji poskutkowało wszczęciem kontroli celno-skarbowej za rok 2020. Równocześnie z kontrolą celno-skarbową, Spółka została objęta postępowaniem podatkowym w sprawie stwierdzenia nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2019 i 2020. Po pozytywnym zakończeniu postępowania podatkowego, Spółka otrzymała w maju 2023 roku zwrot podatku za lata 2019-2020 w łącznej wysokości 12,5 mln PLN (3,6 mln PLN za 2019 rok i 8,9 mln PLN za 2020 rok). W związku z tym odwrócono odpisy na należności podatkowe dotyczące lat obrotowych 2019 i 2020.

Obecnie, na dzień wydania niniejszego sprawozdania, kontrola została zawieszona, ponieważ polski urząd uznał za konieczne wystąpienie do organów podatkowych innych państw członkowskich oraz państw trzecich o udzielenie informacji podatkowych, niezbędnych do zakończenia kontroli celno-skarbowej. Do czasu otrzymania odpowiedzi od tych urzędów – co jest całkowicie poza kontrolą jednostki dominującej – kontrola nie może zostać zakończona.

Z uwagi na fakt, że kontrola wciąż nie została zakończona, Spółka wykazała rezerwę na podatek w wysokości otrzymanych zwrotów. Rozwiązanie to jest kontynuacją podejścia Spółki do ostrożnościowego wykazania rozliczeń podatkowych – tj. wykazania kwot wynikających z korekt deklaracji w wartości bilansowej netto 0 PLN na dzień bilansowy.

Spółka uważa, że podatek za 2021 rok został rozliczony w prawidłowej wysokości i nie ma konieczności dopłaty podatku, ale ze względu na potrzebę spójnego ujęcia zobowiązania/należności podatkowej za poprzednie lata, Spółka ujmuje w sprawozdaniu

finansowym rezerwę z tytułu podatku za ten rok w wysokości 10,9 mln PLN. Kalkulacja CIT za lata 2022-2026 przy zastosowaniu w węższym zakresie ulg podatkowych związanych z IP BOX, spowodowałaby niemal identyczny efekt podatkowy jak przy zastosowaniu ulgi w szerszym zakresie, dlatego też Spółka nie utworzyła rezerwy (ani należności) na potencjalną kwotę podatku do zapłaty/zwrotu.

Nazwa	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Dochód do opodatkowania	41 853 503	34 950 032
podatek bieżący	2 020 888	1 747 502
podatek dochodowy odroczony	257 855	875 993
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 278 743	2 623 495

Rozrachunki z tytułu CIT	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Bieżące rozrachunki z tytułu CIT	-22 959 285	-23 338 014	-23 428 055
Zobowiązanie dotyczące roku obrotowego 2026	476 488	0	0
Należność dotycząca roku obrotowego 2025	0	97 759	7 718
Rezerwa dotycząca roku obrotowego 2021	-10 894 769	-10 894 769	-10 894 769
Rezerwa dotycząca roku obrotowego 2020	-8 941 882	-8 941 882	-8 941 882
Rezerwa dotycząca roku obrotowego 2019	-3 599 122	-3 599 122	-3 599 122

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

Nazwa	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025
Wynik finansowy (zysk, strata) brutto	40 249 555	57 410 245
Różnice kursowe - bilansowe, NPO, NKUP	-1 203 456	1 742 674
Otrzymane dywidendy	-10 907 694	-10 043 303
Spisanie należności NKUP	7 051	
Rozwiązanie i zawiązanie rezerwy urlopowej	366 613	19 149
Zawiązanie i rozwiązanie rezerwy na pozostałe koszty	175 808	285 872
Darowizny	35 947	-170 014
Amortyzacja wartości niematerialnych	364 819	0
Amortyzacja leasing	1 332 093	196 692
Kapitalizacja kosztów gier	-2 626 050	1 408 502
Pozostałe koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	181 564	-243 328
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość skapitalizowanych gier	697 232	-1 392 067
Strata (zysk) z tyt. udziału w jednostkach stowarzyszonych	-522 834	0
Rozwinięcie dyskonta, aktualizacja wartości inwestycji	0	-2 036 282
Płatności w formie akcji	2 351 173	0
Przychód (i powiązany z tym koszt) bilansowo odroczony w czasie	97 892	-375 648
Ułga B+R	-5 923 236	540 801
Pozostałe koszty uzyskania przychodu niestanowiące kosztów bilansowo	-1 457 282	2 100 476
Strata z tytułu wyceny jednostek uczestnictwa (fundusz SISU)	1 131 240	-5 131 545
Strata z poprzednich lat	0	-6 667 306
Dochód do opodatkowania	24 050 571	-1 446 461
Wynik finansowy (zysk, strata) brutto	40 249 555	-1 248 425
Różnice kursowe - bilansowe, NPO, NKUP	-1 203 456	34 950 032
<i>w tym dochód opodatkowany stawką 5% (IP Box)</i>	<i>40 413 009</i>	<i>34 950 032</i>
<i>w tym dochód opodatkowany stawką 19%</i>	<i>-16 362 438</i>	<i>0</i>

Struktura aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

wyszczególnienie	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
rozliczanie consumables w czasie (per saldo)	647 744	695 675	716 166
rozliczenie durables w czasie (per saldo)	2 337 149	2 309 059	2 323 244
rezerwa na urlopy	371 473	301 816	309 423
rezerwa na koszty audytu	7 980	25 270	10 640
leasing - wycena MSSF16	630 079	743 125	799 444
wycena rozrachunków	0	48 152	0
rezerwa na wynagrodzenia	559 156	589 857	527 140
rezerwy pozostałe	249 347	33 287	54 053
Razem	4 802 928	4 746 241	4 740 110

Struktura rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

wyszczególnienie	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
amortyzacja gier	914 899	623 108	646 151
wycena rozrachunków	108 344	0	97 745
Razem	1 023 243	623 108	743 896

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. Dla istotnej części różnic przejściowych zastosowano stawkę 5%, wynikającą ze stosowania przez Spółkę z ulgi podatkowej IP Box.

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejszy raport za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku został podpisany i zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Ten Square Games S.A. w dniu 24 sierpnia 2026 roku.

funkcja	imię i nazwisko	data	podpis
Prezes Zarządu	Andrzej Ilczuk	24.08.2026	
Członek Zarządu	Janusz Dziemidowicz	24.08.2026	
Członek Zarządu	Magdalena Jurewicz	24.08.2026	