

Stanowisko Zarządu Spółki All in! Games S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej: „Jednostka Dominująca” lub „Spółka”) w związku z wydaniem opinii z zastrzeżeniem w raporcie z badania rocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku.

Zarząd Jednostki Dominującej poniżej przedstawia stanowisko odnoszące się do zastrzeżeń wydanej opinii przez audytora:

„[A] Jak opisano w punkcie 2.3.1. informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dniu 3 marca 2025 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie zatwierdził układ zawarty przez Jednostkę Dominującą w postępowaniu o zatwierdzenie układu, który uprawomocnił się w dniu 18 marca 2025 r. Zgodnie z zatwierdzonym planem restrukturyzacji określone zostały konkretne warunki, terminy oraz kwoty spłaty dla poszczególnych grup wierzycieli. W celu realizacji założonych celów finansowych Jednostka Dominująca w dniu 19 sierpnia 2026 r. złożyła wniosek do Sądu o zmianę prawomocnego planu restrukturyzacyjnego. Powodzenie procesu restrukturyzacji oraz zdolność Jednostki Dominującej do kontynuacji działalności są w wysokim stopniu uzależnione od zdarzeń przyszłych, niepewnych i częściowo niezależnych od Jednostki Dominującej, w tym od decyzji Sądu w przedmiocie zatwierdzenia zmian w planie restrukturyzacyjnym oraz postawy wierzycieli. Ze względu na fakt, że decyzje te znajdują się poza kontrolą Jednostki Dominującej i zależą od podmiotów zewnętrznych, nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów potwierdzających realność zatwierdzenia wnioskowanych zmian w planie. W konsekwencji nie byliśmy w stanie ustalić, czy przyjęcie przez Jednostkę Dominującą zasady kontynuacji działalności jest zasadne, ani określić ewentualnego wpływu braku zatwierdzenia zmian w planie restrukturyzacji na wycenę aktywów i pasywów, która w przypadku braku kontynuacji działalności mogłaby okazać się niewłaściwa.”

Stanowisko:

Zarząd Spółki wskazuje, że jest świadomy niepewności związanej z powodzeniem procesu restrukturyzacji, w szczególności uzależnienia dalszej realizacji układu od rozstrzygnięcia postępowania w przedmiocie jego zmiany, sytuacji płynnościowej Spółki oraz powodzenia działań zmierzających do pozyskania finansowania.

Jednocześnie Zarząd podtrzymuje stanowisko, zgodnie z którym na dzień sporządzenia sprawozdania przyjęcie założenia kontynuacji działalności pozostaje zasadne. W ocenie Zarządu, Spółka podejmuje konkretne działania zmierzające do zapewnienia warunków dalszego prowadzenia działalności oraz wykonania układu.

W dniu 19 sierpnia 2026 r. Spółka złożyła wniosek o otwarcie postępowania o zmianę układu, zakładający w szczególności przesunięcie o 12 miesięcy rozpoczęcia zasadniczych spłat układowych, tj. z sierpnia 2026 r. na sierpień 2027 r., przy zachowaniu dotychczasowego nominalnego poziomu zaspokojenia wierzycieli. Proponowana zmiana ma umożliwić dostosowanie harmonogramu spłat do aktualnego harmonogramu komercjalizacji projektu „Phantom Hellcat” oraz procesu pozyskiwania finansowania.

Równolegle, Spółka prowadzi działania zmierzające do pozyskania finansowania inwestorskiego oraz ograniczenia obciążeń związanych z obsługą zobowiązań. W szczególności Spółka prowadzi proces pozyskania finansowania inwestorskiego oraz zawarła z jednym z wierzycieli porozumienie dotyczące wierzytelności objętej układem o wartości ok. 3,0 mln zł, przewidujące możliwość jej konwersji na akcje lub, w przypadku braku pełnej konwersji, rozpoczęcie spłaty pozostałej części wierzytelności od sierpnia 2027 r.

Ponadto projekt „Phantom Hellcat”, którego komercjalizacja stanowi jeden z elementów przyjętych założeń restrukturyzacyjnych, jest w realizacji. Zgodnie z aktualnym harmonogramem Spółki, jego premiera planowana jest na I albo II kwartał 2027 r. Jednostka zależna IronBird Creations S.A., odpowiedzialna za realizację projektu, podejmuje również działania mające na celu pozyskanie finansowania na dalszą produkcję gry.

W ocenie Zarządu, powyższe okoliczności, pomimo występujących ryzyk i niepewności, uzasadniają na dzień sporządzenia sprawozdania przyjęcie założenia kontynuacji działalności. Zarząd podkreśla jednocześnie, że powodzenie procesu restrukturyzacji pozostaje uzależnione w szczególności od rozstrzygnięcia w przedmiocie zmiany układu, pozyskania odpowiedniego finansowania oraz realizacji założeń dotyczących komercjalizacji kluczowych projektów Grupy.

Z uwagi na charakter zastrzeżenia oraz uzależnienie jego potencjalnych skutków od przyszłych zdarzeń i rozstrzygnięć, Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie określić ilościowego wpływu ewentualnego braku powodzenia procesu restrukturyzacji na poszczególne pozycje sprawozdania finansowego. W przypadku wystąpienia okoliczności powodujących, że założenie kontynuacji działalności przestanie być zasadne, mogłoby to mieć istotny wpływ na zasady wyceny aktywów i zobowiązań Spółki oraz Grupy.

Zarząd będzie na bieżąco monitorował przebieg postępowania dotyczącego zmiany układu, realizację działań związanych z pozyskaniem finansowania oraz sytuację płynnościową Spółki i podejmował dalsze działania zmierzające do zapewnienia wykonania układu i kontynuacji działalności.

“[B] Jednostka Dominująca ujęła i zaprezentowała w księgach rachunkowych oraz w sprawozdaniu finansowym, zgodnie z postanowieniami układu, zobowiązania objęte układem wyłącznie według ich wartości nominalnych, odstępując od ich wyceny w skorygowanej cenie nabycia (zamortyzowanym koszcie) z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, co stanowi odstępstwo od wymogów MSSF 9 Instrumenty. Jednostka Dominująca nie przygotowała poprawnej kalkulacji wyceny tych zobowiązań w zamortyzowanym koszcie. Ze względu na brak dostatecznych danych oraz specyfikę uwarunkowań układowych, nie byliśmy w stanie rzetelnie oszacować potencjalnej korekty wyceny zobowiązań objętych planem restrukturyzacji przy wykorzystaniu alternatywnych procedur. W konsekwencji nie byliśmy w stanie ustalić, czy i w jakiej wysokości konieczne byłoby wprowadzenie dostosowań do wykazanej wartości zobowiązań, wyniku finansowego okresu oraz kapitałów własnych. W naszej ocenie potencjalne zniekształcenie sprawozdania finansowego z tego tytułu może być istotne.”

Stanowisko:

Zarząd Spółki wskazuje, że zobowiązania te zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym według wartości nominalnych odpowiadających kwotom, które Spółka jest zobowiązana uregulować zgodnie z warunkami prawomocnie zatwierdzonego układu.

All in! Games S.A. z siedzibą w Krakowie (31-621), os. Bohaterów Września 82, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000377322, Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP 1080010299, REGON 14279583100000; kapitał zakładowy 7 562 272,20 zł (opłacony w całości)

Przyjęte podejście wynikało ze specyfiki zobowiązań restrukturyzacyjnych oraz faktu, że układ w sposób wiążący określa wysokość zobowiązań podlegających zaspokojeniu, zakres ich redukcji oraz harmonogram spłat. W ocenie Zarządu, prezentacja zobowiązań według kwot wynikających bezpośrednio z prawomocnego układu, pozwalała na czytelne odzwierciedlenie rzeczywistego zakresu zobowiązań Spółki wobec wierzycieli oraz kwot, które zgodnie z układem pozostają do zapłaty.

Zarząd zwraca ponadto uwagę, że Spółka złożyła wniosek o zmianę układu, obejmujący w szczególności zmianę harmonogramu wykonywania zobowiązań układowych. Okoliczność ta wpływa na parametry niezbędne do przeprowadzenia wyceny według zamortyzowanego kosztu i powoduje, że wynik takiej kalkulacji pozostaje w istotnym stopniu uzależniony od przyjętych założeń dotyczących przyszłego harmonogramu przepływów pieniężnych.

Jednocześnie Zarząd uwzględnia stanowisko firmy audytorskiej, zgodnie z którym zobowiązania objęte układem powinny podlegać wycenie zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 9, z zastosowaniem zamortyzowanego kosztu oraz efektywnej stopy procentowej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie dysponowała kompletną kalkulacją pozwalającą na wiarygodne określenie wpływu takiej wyceny na wartość zobowiązań objętych układem. W konsekwencji Zarząd nie jest obecnie w stanie wiarygodnie określić ilościowego wpływu zastrzeżenia na wartość zobowiązań, wynik finansowy okresu oraz kapitały własne Grupy.

Zarząd podejmie działania zmierzające do przygotowania szczegółowej kalkulacji wyceny zobowiązań objętych układem zgodnie z wymogami MSSF 9, z uwzględnieniem warunków prawomocnego układu oraz rezultatu postępowania dotyczącego jego zmiany. Jeżeli przeprowadzona analiza wykaże konieczność dokonania korekty wartości zobowiązań, zostanie ona odpowiednio uwzględniona w sprawozdawczości finansowej Spółki.

"[C] W sprawozdaniu finansowym jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka prezentowane są rezerwy na koszty tantiem. Koszty te są naliczane szacunkowo na podstawie zawartych umów oraz zrealizowanych przychodów i obciążają wynik finansowy poszczególnych okresów. Na podstawie uzyskanych dokumentów, kalkulacji oraz wyjaśnień nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów potwierdzających poprawność naliczenia oraz kompletność wykazanych rezerw i związanych z nimi kosztów z tytułu tantiem na dzień 30 czerwca 2026 r. i 31 grudnia 2025 r. Ponadto Jednostka Dominująca poinformowała nas, że w odniesieniu do umów i rozliczeń tantiemowych został zlecony wewnętrzny audyt, którego planowany termin zakończenia wyznaczono na koniec października 2026 r., i po którego sfinalizowaniu Jednostka Dominująca przystąpi do ostatecznych rozliczeń oraz uporządkowania umów tantiemowych do końca roku. W konsekwencji nie byliśmy w stanie ustalić, czy i jakie korekty sald rezerw na koszty tantiem oraz odpowiednich pozycji wyniku finansowego za okres zakończony 30 czerwca 2026 r. oraz za okres porównawczy zakończony 31 grudnia 2025 r. mogłyby okazać się konieczne."

Stanowisko:

Zarząd Spółki wskazuje, że rezerwy na koszty tantiem zostały ujęte na podstawie posiadanych przez Spółkę umów oraz danych dotyczących zrealizowanych przychodów, zgodnie z przyjętymi zasadami

rozliczania zobowiązań tantiemowych. Ze względu na charakter tych rozliczeń, wysokość części zobowiązań ustalana jest w oparciu o szacunki dokonywane na podstawie dostępnych danych.

Mając na uwadze potrzebę kompleksowej weryfikacji poprawności i kompletności dotychczasowych rozliczeń, Zarząd Spółki wdrożył działania sprawdzające zmierzające do uporządkowania umów tantiemowych oraz związanych z nimi rozliczeń, w tym zlecił przeprowadzenie wewnętrznego audytu. Zakończenie przedmiotowych działań planowane jest do końca października 2026 r.

Na obecnym etapie Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie określić, czy wyniki prowadzonej weryfikacji będą skutkowały koniecznością dokonania korekt wysokości rezerw na koszty tantiem oraz odpowiadających im pozycji wyniku finansowego, ani określić potencjalnej wartości takich korekt.

Po zakończeniu prowadzonych działań, ich wyniki zostaną przeanalizowane przez Zarząd, a zidentyfikowane ewentualne różnice zostaną odpowiednio rozliczone i, w razie potrzeby, skorygowane w księgach rachunkowych Spółki do końca roku obrotowego 2026. Jednocześnie, Spółka będzie kontynuowała działania zmierzające do uporządkowania dokumentacji oraz zasad dotyczących umów i rozliczeń tantiemowych.

"[D] Jednostka Zależna Taming Chaos S.A. ujęła nakłady na prace rozwojowe związane z budową gry Vermin w kwocie 390 tys. zł. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości powyższych aktywów, wykazując brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego. Test opierał się na założeniu pozyskania finansowania oraz inwestora branżowego umożliwiającego dokończenie prac i komercjalizację projektu. W toku prac zakwestionowaliśmy zasadność przyjęcia powyższych założeń. Spółka nie posiada wiążących umów ani potwierdzonych źródeł finansowania, a na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz na dzień sporządzenia sprawozdania Grupy Kapitałowej brak jest realnych przesłanek potwierdzających pozyskanie inwestora. W naszej ocenie przyjęte przez Zarząd Jednostki zależnej założenia do testu na utratę wartości są nadmiernie optymistyczne i nieuzasadnione, co stanowi odstępstwo od wymogów określonych w MSR 36 Utrata wartości aktywów. Zgodnie z uzyskanymi przez nas dowodami, istniejące ryzyko niekontynuowania projektu wskazuje na konieczność ujęcia odpisu aktualizującego pełną kwotę poniesionych nakładów."

Stanowisko:

Zarząd Spółki nie podziela stanowiska o konieczności dokonania pełnego odpisu aktualizującego wartość ujętych przez jednostkę zależną Taming Chaos S.A. nakładów na prace rozwojowe związane z projektem gry „Vermin” w kwocie 390 tys. zł.

W ocenie Zarządu, brak na dzień bilansowy wiążących umów dotyczących finansowania dalszych prac lub pozyskania inwestora branżowego, stanowi czynnik ryzyka dla realizacji projektu, jednak nie przesądza o braku możliwości jego dalszego rozwoju i komercjalizacji. Taming Chaos S.A. nie podjęła decyzji o zaniechaniu projektu, a zamiarem Zarządu pozostaje kontynuowanie prac nad grą oraz podejmowanie działań zmierzających do pozyskania finansowania lub partnera branżowego.

W związku z powyższym, Zarząd podtrzymuje ocenę, zgodnie z którą na dzień sporządzenia sprawozdania brak jest wystarczających podstaw do dokonania odpisu aktualizującego obejmującego pełną wartość nakładów na projekt „Vermin”.

Przyjęcie stanowiska firmy audytorskiej i dokonanie pełnego odpisu skutkowałoby zmniejszeniem wartości aktywów Grupy oraz obciążeniem wyniku finansowego kwotą 390 tys. zł, przed uwzględnieniem ewentualnych skutków podatkowych.

Zarząd będzie na bieżąco monitorował sytuację projektu, w szczególności możliwości jego dalszego finansowania i komercjalizacji, oraz dokonywał aktualizacji oceny wartości odzyskiwalnej aktywów. W przypadku wystąpienia okoliczności uzasadniających rozpoznanie utraty wartości odpowiedni odpis zostanie dokonany zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.

“[F] W ramach przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeanalizowaliśmy arkusz konsolidacyjny obejmujący wyłączenia i korekty konsolidacyjne. Część z nich stanowią wyłączenia o charakterze historycznym, przenoszone i powtarzane w kolejnych okresach sprawozdawczych. W odniesieniu do części wykazanych wyłączeń i korekt konsolidacyjnych nie uzyskaliśmy od Zarządu Jednostki Dominującej wystarczających i odpowiednich wyjaśnień ani dokumentacji źródłowej, które umożliwiłyby nam potwierdzenie poprawności ich ujęcia oraz wyceny kwot zaprezentowanych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Niepotwierdzone kwoty dotyczyły w szczególności eliminacji skutków transakcji wniesienia w latach ubiegłych przez All In! Games S.A. do Ironbird Creations S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa, obejmującej m.in. początkowe nakłady na rozwój gry Phantom Hellcat, które na dzień 30 czerwca 2026 r. są nadal wykazywane jako nakłady na prace rozwojowe. W konsekwencji nie byliśmy w stanie ustalić, czy i jakie korekty skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów oraz pozostałych elementów śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego mogłyby okazać się konieczne. “

Stanowisko:

Kwestia historycznych wyłączeń i korekt konsolidacyjnych, w tym dotyczących wniesienia przez All in! Games S.A. do Ironbird Creations S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej projekt „Phantom Hellcat”, była już przedmiotem analizy w ramach sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 r.

W toku tych prac ustalono, że część historycznych korekt wynikała z dokonanej w poprzednich okresach alokacji ceny nabycia. W związku z ograniczoną możliwością odtworzenia dokumentacji dotyczącej wyceny tej części wartości niematerialnych i prawnych Grupa dokonała odpowiednich korekt, w tym usunięcia z bilansu wartości wynikających z tych historycznych zapisów konsolidacyjnych.

Pozostała wartość aktywów związanych z projektem „Phantom Hellcat” obejmuje natomiast nakłady na prace rozwojowe ponoszone i kapitalizowane w kolejnych okresach w związku z dalszą realizacją projektu. Zarząd wskazuje jednocześnie, że część historycznych wyłączeń i korekt jest technicznie przenoszona pomiędzy kolejnymi okresami sprawozdawczymi w celu zachowania ciągłości procesu konsolidacji.

W ocenie Zarządu, przeprowadzone dotychczas działania w odpowiednim zakresie uwzględniały kwestie dotyczące historycznych zapisów konsolidacyjnych zidentyfikowane w poprzednich okresach. Jednocześnie Zarząd uwzględnia stanowisko firmy audytorskiej, dotyczące potrzeby

dalszego uporządkowania i udokumentowania części historycznych wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

Zarząd nie jest obecnie w stanie wiarygodnie określić jego ilościowego wpływu na poszczególne pozycje śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd będzie kontynuował działania zmierzające do uporządkowania i uzupełnienia dokumentacji dotyczącej historycznych zapisów konsolidacyjnych oraz zapewnienia pełnej identyfikowalności wyłączeń i korekt przenoszonych pomiędzy kolejnymi okresami sprawozdawczymi. W przypadku ujawnienia okoliczności wskazujących na konieczność dokonania dodatkowych korekt, zostaną one odpowiednio uwzględnione w sprawozdawczości finansowej Grupy.

Zarząd All in! Games S.A.

**Marcin
Rafał
Kawa**

Elektronicznie
podpisany
przez Marcin
Rafał Kawa
Data:
2026.09.30
21:58:23
+02'00'

**Maciej
Jakub
Łaś**

Elektronicznie
podpisany
przez Maciej
Jakub Łaś
Data:
2026.09.30
21:57:48 +02'00'