

RAPORT KWARTALNY

BIG CHEESE STUDIO S.A.

za I kwartał 2025

zawierający

skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2025 r.

sporządzone według

Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Łódź, dnia 30 maja 2025 roku

Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe	4
II.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe	5
1.	Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów	5
2.	Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
3.	Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
4.	Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
III.	Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Big Cheese Studio S.A. za I kwartał 2025 roku	10
1.	Informacje ogólne o Emitencie	10
2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności	10
3.	Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego	11
4.	Przyjęte zasady rachunkowości	11
6.	Segmenty operacyjne	12
6.1.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	12
6.2.	Informacje dotyczące obszarów geograficznych	12
6.3.	Struktura przychodów ze sprzedaży produktów	12
7.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	13
8.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	13
9.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych	13
10.	Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	13
11.	Informacja o wypłaconych i zadeklarowanych do wypłaty dywidendach (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje	13
12.	Informacja o zdarzeniach następujących po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki	13
13.	Instrumenty finansowe	13
13.1.	Aktywa finansowe	13
13.2.	Zobowiązania finansowe	14
13.3.	Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych	15
14.	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	15
15.	Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	15
16.	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu	15
17.	Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu	15
18.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	15
19.	Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16
20.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	16
21.	Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	16
22.	Informacja o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	16
23.	Informacja o korektach błędów poprzednich okresów	16
24.	Informacja o transakcjach ze stronami powiązanymi	16
25.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki	16
26.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	16
27.	Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	16
IV.	Wybrane informacje objaśniające	16

1.	Zapasy	16
2.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17
3.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18
V.	Pozostałe wyjaśnienia.....	18
1.	Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji	18
2.	Wpływ zmian w składzie Grupy w trakcie okresu śródrocznego, w tym połączeń jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji, a także zaniechania działalności	18
3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie okresowym w stosunku do wyników prognozowanych	18
4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu okresowego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego	19
5.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu okresowego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób	19
6.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	19
7.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	20
8.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.....	20
9.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	20
10.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	20
11.	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.....	20
12.	Inne informacje, które są istotne, zdaniem emitenta, do oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	20

Big Cheese Studio S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

I. Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
	PLN`000	PLN`000	EUR`000	EUR`000
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	1 700	4 042	406	935
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	600	3 346	143	774
EBITDA*	691	3 455	165	800
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	339	3 372	81	780
Zysk (strata) netto	300	3 224	72	746
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(361)	1 188	(86)	275
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(93)	(10)	(22)	(2)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(70)	(116)	(17)	(27)
Przepływy pieniężne netto – razem	(524)	1 062	(125)	246
Średnioważona liczba akcji w okresie	4 135 000	4 135 000	4 135 000	4 135 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,78	0,02	0,18

*EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Wyszczególnienie	Na dzień 31 marca 2025 PLN`000	Na dzień 31 grudnia 2024 PLN`000	Na dzień 31 marca 2025 EUR`000	Na dzień 31 grudnia 2024 EUR`000
Aktywa / Pasywa razem	24 075	22 921	5 754	5 364
Aktywa trwałe	1 478	1 241	353	291
Aktywa obrotowe	22 597	21 680	5 401	5 074
Kapitał własny	21 260	20 960	5 081	4 905
Zobowiązania razem	2 815	1 962	673	459
Zobowiązania długoterminowe	493	244	118	57
Zobowiązania krótkoterminowe	2 323	1 717	555	402
Liczba akcji na dzień bilansowy	4 135 000	4 135 000	4 135 000	4 135 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	5,14	5,07	1,23	1,18

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 31 marca 2025 r. – 4,1839 PLN/EURO oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. – 4,2730 PLN/EURO,
- pozycje skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. – 4,1848 PLN/EUR oraz od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. – 4,3211 PLN/EUR

Big Cheese Studio S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe**1. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN`000	od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN`000
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody		
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	1 700	4 042
Pozostałe przychody	5	-
Koszty działalności operacyjnej		
Zmiana stanu produktów	(1 026)	(1 210)
Amortyzacja	91	109
Zużycie materiałów i energii	66	9
Usługi obce	956	810
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	1 010	927
Pozostałe koszty rodzajowe	5	-
Pozostałe koszty operacyjne	4	51
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	600	3 346
Przychody finansowe	6	53
Koszty finansowe	267	27
- w tym odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych	16	19
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	339	3 372
Podatek dochodowy	39	148
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	300	3 224
<i>Działalność zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	300	3 224
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem	300	3 224
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł)		
Podstawowy	0,07	0,78
- z działalności kontynuowanej	0,07	0,78
- z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony	0,07	0,78
- z działalności kontynuowanej	0,07	0,78
- z działalności zaniechanej	-	-

Big Cheese Studio S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

2. Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Na dzień 31 marca 2025	Na dzień 31 grudnia 2024	Na dzień 31 marca 2024 SKORYGOWANE
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	1 478	1 241	1 462
Rzeczowe aktywa trwałe	274	213	296
Prawo do użytkowania aktywów	652	505	733
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	552	523	434
Aktywa obrotowe	22 597	21 680	24 270
Zapasy	13 677	12 651	9 745
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 793	2 379	3 299
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	244
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 127	6 650	10 981
Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	22 597	21 680	24 270
Aktywa razem	24 075	22 921	25 732

PASYWA	Na dzień 31 marca 2025	Na dzień 31 grudnia 2024	Na dzień 31 marca 2024 SKORYGOWANE
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Razem kapitał własny	21 260	20 960	23 321
Kapitał podstawowy	414	414	414
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	5 059	5 059	5 059
Zyski zatrzymane	15 788	15 487	17 848
- w tym zysk (strata) netto	300	6 859	3 224
Zobowiązania długoterminowe	493	244	516
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3	-	12
Zobowiązania z tytułu leasingu	489	244	504
Zobowiązania krótkoterminowe	2 323	1 717	1 895
Rezerwy krótkoterminowe	150	118	72
Zobowiązania z tytułu leasingu	250	343	373

Big Cheese Studio S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 871	1 256	1 450
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	52	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	2 323	1 717	1 895
Zobowiązania razem	2 815	1 962	2 411
Pasywa razem	24 075	22 921	25 732

3. Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	414	5 059	15 487	20 960
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2025 roku po korektach błędów lat poprzednich	414	5 059	15 487	20 960
Całkowite dochody:	-	-	300	300
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	300	300
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	300	300
Stan na 31 marca 2025 roku	414	5 059	15 788	21 260

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku

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

Big Cheese Studio S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku – SKORYGOWANE

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	414	5 059	14 908	20 380
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	(284)	(284)
Stan na 1 stycznia 2024 roku po korektach błędów lat poprzednich	414	5 059	14 624	20 097
Całkowite dochody:	-	-	3 224	3 224
Zysk/strata netto	-	-	3 224	3 224
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego			3 224	3 224
Stan na 31 marca 2024 roku	414	5 059	17 848	23 321

Big Cheese Studio S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

4. Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
	PLN`000	PLN`000
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / strata brutto	339	3 372
Korekty	(689)	(2 179)
Amortyzacja	91	109
Odsetki kosztowe	16	19
Zmiana stanu rezerw	31	29
Zmiana stanu zapasów	(1026)	(1 173)
Zmiana stanu należności	(415)	(267)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	615	(712)
Inne korekty	-	(183)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(349)	1 193
Podatek dochodowy zapłacony	(12)	(5)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(361)	1 188
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(93)	(10)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(93)	(10)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(54)	(97)
Odsetki od zobowiązania z tyt. leasingu	(16)	(19)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(70)	(116)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(524)	1 062
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(524)	1 062
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 650	9 919
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	6 127	10 981
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

III. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Big Cheese Studio S.A. za I kwartał 2025 roku

1. Informacje ogólne o Emitencie

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

Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

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

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

Spółka posiada numer NIP 5213795368 oraz symbol REGON 368343870.

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

Podstawową działalnością Emitenta jest działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych.

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

▪ Zarząd:

Łukasz Dębski	-	Prezes Zarządu.
Łukasz Włodarczyk	-	Członek Zarządu.

▪ Rada Nadzorcza:

Grzegorz Dymek	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Michał Pietrzkiewicz	-	Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Lembas	-	Członek Rady Nadzorczej,
Paweł Świdziński	-	Członek Rady Nadzorczej,
Łukasz Andrzejczak	-	Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład organów zarządczych i nadzorujących Emitenta był następujący:

▪ Zarząd:

Łukasz Dębski	-	Prezes Zarządu.
Łukasz Włodarczyk	-	Członek Zarządu.

▪ Rada Nadzorcza:

Grzegorz Dymek	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Michał Pietrzkiewicz	-	Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Lembas	-	Członek Rady Nadzorczej,
Paweł Świdziński	-	Członek Rady Nadzorczej,
Łukasz Andrzejczak	-	Członek Rady Nadzorczej.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

Zarząd Jednostki oświadcza, iż skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 31 marca 2025 roku, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny. Prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

3. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 marca 2025 roku i obejmuje okres pierwszych 3 miesięcy 2025 roku.

Dla danych prezentowanych w:

- skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 marca 2024 roku oraz 31 grudnia 2024 roku,
- skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 marca 2024 roku oraz 31 grudnia 2024 roku,
- w skróconym śródrocznym jednostkowym rachunku zysków i strat i skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku.

4. Przyjęte zasady rachunkowości

Podczas sporządzania skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym (za wyjątkiem zmian MSSF omówionych poniżej) i należy te dane czytać łącznie (patrz punkt III.6. „Przyjęte zasady rachunkowości” rocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r., opublikowanego 25 kwietnia 2025 r.). Dla omówionych pozycji skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego z sytuacji finansowej w punkcie IV. „Wybrane informacje objaśniające” przedstawiono szczegółowe zasady rachunkowości.

Rokiem obrotowym Jednostki jest rok kalendarzowy. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach PLN (chyba, że w notach szczegółowych wskazano inaczej).

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, których ujawnienie wymagane jest w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

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

5. Wpływ zmian standardów MSSF na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Nowe lub zmienione regulacje MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF

Sporządzając skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. Jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2024, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – brak możliwości wymiany”.

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

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian standardów

i interpretacji, które na dzień publikacji niniejszego raportu nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: zmiany w klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Umowy na energię elektryczną uzależnione od natury”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wersja 11), niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie.

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

6. Segmenty operacyjne

6.1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

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

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

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

6.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

6.3. Struktura przychodów ze sprzedaży produktów

Wyszczególnienie	Przychód w okresie		Przychód w okresie	
	od 01.01.2025 do 31.03.2025	Udział	od 01.01.2024 do 31.03.2024	Udział
Cooking Simulator	697	41,0%	2 255	55,8%
Cooking Simulator VR	752	44,3%	1 408	34,8%
Cooking Simulator Pizza (DLC)	78	4,6%	167	4,1%

Big Cheese Studio S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Cooking Simulator Cakes and Cookies (DLC)	56	3,3%	107	2,7%
Cooking Simulator Shelter (DLC)	43	2,5%	81	2,0%
Cooking Simulator Cooking with Food Network (DLC)	16	1,0%	24	0,6%
Cooking Simulator - Sushi	58	3,4%	-	-
Razem:	1 700	100,0%	4 042	100,0%

7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

W profilu działalności Spółki nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.

8. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W prezentowanym okresie śródrocznym nie występowały pozycje nietypowe ze względu na rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

9. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych

Wyszczególnienie	Na dzień 31 grudnia 2024	Zmniejszenie	Zwiększenie	Na dzień 31 marca 2025
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	523	-	28	552
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	3	3
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(2 169)	-	-	(2 169)
Rezerwa wpływające na przychody ze sprzedaży gier*	-	-	69	69
Rezerwa na koszty związane z gramii**	30	(5)	-	25
Rezerwy na pozostałe koszty usług obcych	31	-	-	31
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	58	-	27	85

*ujęte w ramach pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych”

**ujęte w ramach pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe”

10. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie dotyczy.

11. Informacja o wypłaconych i zadeklarowanych do wypłaty dywidendach (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje

W okresie I kwartału 2025 r. nie dokonano wypłaty dywidendy.

12. Informacja o zdarzeniach następujących po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki

Po zakończeniu okresu śródrocznego nie miały miejsca zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

13. Instrumenty finansowe**13.1. Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe	Na dzień 31 marca 2025 roku			Razem
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	
Aktywa trwałe	-	-	-	-

Big Cheese Studio S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Aktywa obrotowe	-	-	8 920	8 920
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	2 793	2 793
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	6 127	6 127
Razem:	-	-	8 920	8 920

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

Aktywa finansowe	Na dzień 31 marca 2024			
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według amortyzowanego kosztu	Razem
Aktywa obrotowe	-	-	14 280	14 280
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	3 299	3 299
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	10 981	10 981
Razem:	-	-	14 280	14 280

13.2. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe	Na dzień 31 marca 2025 roku			
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według amortyzowanego kosztu	Razem
Zobowiązania długoterminowe	-	-	489	489
Zobowiązanie z tytułu leasingu	-	-	489	489
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	2 121	2 121
Zobowiązanie z tytułu leasingu	-	-	250	250
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	1 871	1 871
Razem:	-	-	2 121	2 121

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

Zobowiązania finansowe	Na dzień 31 marca 2024 roku			
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według amortyzowanego kosztu	Razem
Zobowiązania długoterminowe	-	-	504	504

Zobowiązanie z tytułu leasingu	-	-	504	504
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	1 823	1 823
Zobowiązanie z tytułu leasingu	-	-	373	373
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	1 450	1 450
Razem:	-	-	1 823	1 823

13.3. Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Spółka na dzień 31 marca 2025 r., 31 grudnia 2024 oraz 31 marca 2024 r. nie posiadała aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy lub przez pozostałe całkowite dochody.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała przesunięć między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych.

14. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

W prezentowanym okresie śródrocznym nie wystąpiła zmiana metody ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.

15. Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W prezentowanym okresie śródrocznym nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych.

16. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu

W prezentowanym okresie śródrocznym Spółka nie dokonywała i nie odwracała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

17. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu

W prezentowanym okresie śródrocznym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów (poza odpisami aktualizującymi wartość zapasów opisanymi w punkcie powyżej).

18. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W prezentowanym okresie śródrocznym Spółka dokonała przeszacowania poniższych rezerw:

Wyszczególnienie	Na dzień 31 grudnia 2024	Zmniejszenie	Zwiększenie	Na dzień 31 marca 2025
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	3	3
Rezerwa wpływające na przychody ze sprzedaży gier*	-	-	69	69
Rezerwa na koszty związane z gramii**	30	(5)	-	25
Rezerwy na pozostałe koszty usług obcych	31	-	-	31
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	58	-	27	85

*ujęte w ramach pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych”

**ujęte w ramach pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe”

19. Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	Na dzień 31 grudnia 2024	Zmiana w bieżącym okresie	Na dzień 31 marca 2025
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	523	29	552
Rezerwa na koszty z tytułu udziału w zyskach z gier	1	1	2
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	407	-	407
Wynagrodzenia aktywowane w ramach wartości tworzonych gier	109	34	143
Pozostałe rezerwy kosztowe	6	(6)	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	3	3
Rezerwa wpływająca na przychody ze sprzedaży gier	-	3	3

20. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W prezentowanym okresie śródrocznym Spółka nie była stroną postępowań sądowych.

21. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W prezentowanym okresie śródrocznym nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

22. Informacja o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 marca 2025 r. nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

23. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem korekty błędów nie wystąpiły.

W poprzednim roku obrotowym, w okresie po opublikowaniu raportu za I kwartał 2024 r., dokonano korekty błędów poprzednich okresów, w związku z czym konieczne było zaktualizowanie danych opublikowanych w raporcie za I kwartał 2024 r. Szczegółowe informacje na temat danej korekty zaprezentowano w nocie III.10.5. „Informacja o korektach błędów poprzednich okresów” sprawozdania finansowego za rok 2024

24. Informacja o transakcjach ze stronami powiązanymi

W prezentowanym okresie śródrocznym Emitent nie dokonywał transakcji z osobami oraz podmiotami powiązanymi.

25. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki

Nie wystąpiły.

26. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W prezentowanym okresie śródrocznym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące niespłacenia kredytu, pożyczki lub naruszenia postanowień umowy pożyczki.

27. Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Nie wystąpiły.

IV. Wybrane informacje objaśniające

1. Zapasy

Zapasy stanowią najistotniejszą pozycję majątku Spółki (na dzień 31 marca 2025 r. udział w sumie bilansowej stanowił 56,8%).

Big Cheese Studio S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Na dzień 31 marca 2025	Na dzień 31 grudnia 2024	Na dzień 31 marca 2024
Półprodukty i produkcja w toku	14 742	13 658	12 226
Produkty gotowe	1 104	1 162	-
Zapasy brutto, razem:	15 846	14 820	12 226
Odpisy aktualizujące	2 169	2 169	2 169
Zapasy netto, razem:	13 677	12 651	10 057

Zasady rachunkowości:

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszaną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia. Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy. W odniesieniu do zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO). Produkcja w toku obejmuje tworzenie gier. Wycena w księgach oparta jest o koszt wytworzenia, który obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z danym projektem. W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu następuje przeksięgowanie nakładów z Produkcji w toku na Produkty gotowe. W przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży określa się współczynnik, na podstawie którego rozliczana jest wartość tych projektów w koszty proporcjonalnie do ich sprzedaży. Współczynnik obliczony jest na podstawie wartości nakładów ukończonego projektu (ujętych jako Produkty gotowe) w stosunku do szacowanych przyszłych przychodów ze sprzedaży. W przypadku projektów, dla których nie jest możliwe określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży i na tej podstawie określenie współczynnika do rozliczania kosztów - przychody i koszty rozliczane są w stosunku 1:1. Cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów mogą nie być możliwe do odzyskania. Odpisanie wartości zapasów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych. Analiza taka dokonywana jest na każdy dzień bilansowy dla każdego tytułu w toku wytwarzania oraz dla gotowych produkcji. W przypadku produkcji w toku Spółka szacuje zainteresowanie wytwarzanym tytułem poprzez zbieranie zapisów na wishlistach, aktywności na portalach społecznościowych oraz szeroko zakrojonym działaniom marketingowym. Powyższe działania pozwalają ocenić, czy wartość netto możliwa do uzyskania jest wyższa od poniesionych kosztów produkcji. W przypadku wyrobów gotowych przyjmuje się założenie, iż każda gra powinna zwrócić koszty jej produkcji w terminie 24 miesięcy od jej produkcji. Po tym okresie koszty jej wytworzenia, które nie zostały jeszcze odpisane w ciężar wyniku finansowego podlegają odpisowi. W sytuacji, w której sygnały rynkowe wskazują, iż przychody ze sprzedaży danego tytułu nie pokryją kosztów wytworzenia gry, Spółka dokonuje wcześniejszego odpisu poniesionych kosztów.

2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią drugą co do wielkości pozycję majątku Spółki (na dzień 31 marca 2025 r. udział w sumie bilansowej stanowił 25,4%).

Wyszczególnienie	Na dzień 31 marca 2025	Na dzień 31 grudnia 2024	Na dzień 31 marca 2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6 127	6 650	10 981
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty brutto	6 127	6 650	10 981
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	-	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty netto	6 127	6 650	10 981
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

Zasady rachunkowości:

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

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

3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe stanowią trzecią co do wielkości pozycję majątku Spółki (na dzień 31 marca 2025 r. udział w sumie bilansowej stanowił 11,6%).

Wyszczególnienie	Na dzień 31 marca 2025	Na dzień 31 grudnia 2024	Na dzień 31 marca 2024
Z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	-	-	633
Z tytułu dostaw i usług od podmiotów pozostałych	1 630	1 943	2 180
Z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków (innych niż dotyczących CIT)	550	261	308
Z tytułu rozliczeń międzyokresowych kosztów	92	89	97
Przekazane środki pieniężne zgodnie z umową wydawniczą dot. Chinese Frontiers (środki planowane do rozliczenia w przyszłości)	402	-	-
Kaucje	75	75	75
Inne	45	11	6
Razem:	2 793	2 379	3 299

Zasady rachunkowości:

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

W I kwartale 2025 r. Spółka nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość należności.

V. Pozostałe wyjaśnienia

- Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji**

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

- Wpływ zmian w składzie Grupy w trakcie okresu śródrocznego, w tym połączeń jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji, a także zaniechania działalności**

Nie dotyczy.

- Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie okresowym w stosunku do wyników prognozowanych**

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu okresowego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Stan na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 30 maja 2025 r.:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
JB Fundacja Rodzinna	1 670 177	40,39%	1 670 177	40,39%
Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*	394 249	9,53%	394 249	9,53%
Kap Holding sp. z o.o.**	212 014	5,13%	212 014	5,13%
TFI Skarbiec S.A.***	184 626	4,46%	184 626	4,46%
TFI Allianz Polska S.A.****	110 027	2,66%	110 027	2,66%
Pozostali	1 563 907	37,82%	1 563 907	37,82%
Razem:	4 135 000	100,00%	4 135 000	100,00%

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

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

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

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

Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. na dzień 25 kwietnia 2025 r.:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Silk Road Games S.A.	1 713 730	41,44%	1 713 730	41,44%
Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*	394 249	9,53%	394 249	9,53%
Kap Holding sp. z o.o.**	212 014	5,13%	212 014	5,13%
TFI Skarbiec S.A.***	184 626	4,46%	184 626	4,46%
TFI Allianz Polska S.A.****	110 027	2,66%	110 027	2,66%
Pozostali	1 520 354	36,77%	1 520 354	36,77%
Razem:	4 135 000	100,00%	4 135 000	100,00%

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

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

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

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

5. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu okresowego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej posiadali akcje Spółki w następującej ilości:

- Łukasz Dębski: 9 860 (stan na dzień 31 marca 2025 roku), 9 860 (stan na dzień 30 maja 2025 roku),
- Grzegorz Dymek: 1 497 (stan na dzień 31 marca 2025 roku), 1 497 (stan na dzień 30 maja 2025 roku).

6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

7. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W bieżącym okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielał poręczeń kredytów lub poręczeń pożyczki, ani też gwarancji.

8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występowały transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Emitent w dalszym ciągu skupia się na monetyzacji gry Cooking Simulator oraz związanej z nią wartości intelektualnej, poprzez opracowywanie dodatku DLC Barbecue do wersji PC, przygotowanie do publikacji nieudostępnionych dotychczas dodatków DLC na konsolach Xbox i Playstation oraz przygotowaniu wersji mobilnej gry Cooking Simulator. Kluczowym projektem prowadzonym przez Spółkę pozostaje produkcja gry Cooking Simulator 2, nad którą prowadzone są dalsze prace. Spółka skupia się także na przygotowaniu do premiery gry „Chinese Frontiers” w wersji PC, która jest pierwszym projektem wydawniczym Emitenta.

10. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Emitent, zgodnie z ogłoszoną strategią, konsekwentnie poszukuje możliwości rozwoju w obszarze wydawniczym (pierwszy tytuł: Chinese Frontiers), a także dewelopersko-wydawniczym (pierwszy tytuł: Baby Blake Guns & Glory).

Spółka odnotowała zauważalny spadek sprzedaży gry Cooking Simulator VR w istotnym stopniu ze względu na ograniczone wsparcie techniczne i marketingowe podmiotu zewnętrznego współodpowiedzialnego za realizację tego projektu. Emitent wdrożył projekt optymalizacyjny w tym obszarze, oczekując pierwszych efektów w drugiej połowie 2025 roku.

11. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

W bieżącym okresie sprawozdawczym, nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.

12. Inne informacje, które są istotne, zdaniem emitenta, do oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Emitent wszystkie istotne informacje przekazał w niniejszym raporcie.

Łukasz Dębski

Prezes Zarządu

Łukasz Włodarczyk

Członek Zarządu

Magdalena Mosiejczuk

Główna Księgowa