

RAPORT PÓŁROCZNY

BIG CHEESE STUDIO S.A.

za I półrocze 2025 roku

zawierający

- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Big Cheese Studio S.A. za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta.

Łódź, dnia 30 września 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	8
III.	Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Big Cheese Studio S.A. za I półrocze 2025 roku	9
1.	Informacje ogólne o Emitencie	9
2.	Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności	9
3.	Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego	10
4.	Przyjęte zasady rachunkowości	10
5.	Wpływ zmian standardów MSSF na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe	10
6.	Segmenty operacyjne	11
6.1.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	11
6.2.	Informacje dotyczące obszarów geograficznych	11
6.3.	Struktura przychodów ze sprzedaży produktów	11
7.	Komentarz objaśniający dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności	12
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	12
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	12
10.	Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	12
11.	Informacja o wypłaconych i zadeklarowanych do wypłaty dywidendach (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje	12
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	12
13.	Instrumenty finansowe	12
13.1.	Aktywa finansowe	12
13.2.	Zobowiązania finansowe	13
13.3.	Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych	14
14.	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	14
15.	Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	14
16.	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu	14
17.	Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu	14
18.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	14
19.	Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14
20.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	15
21.	Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	15
22.	Informacja o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	15
23.	Informacja o korektach błędów poprzednich okresów	15
24.	Informacja o transakcjach ze stronami powiązanymi	15
25.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki	15
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	15
27.	Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	15

IV.	Wybrane informacje objaśniające	15
1.	Zapasy	15
2.	Środki pieniężne	16
3.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16
V.	Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności	17
1.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	17
2.	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	17
3.	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	17
4.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie okresowym w stosunku do wyników prognozowanych	17
5.	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	17
6.	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	18
7.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	18
8.	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	18
9.	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	18
10.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	19
11.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	19
12.	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe	19
13.	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	19
VI.	Oświadczenie Zarządu	20

Big Cheese Studio S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 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 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
	PLN`000	PLN`000	EUR`000	EUR`000
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	3 006	6 735	712	1 562
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	372	4 878	88	1 132
EBITDA*	558	5 096	132	1 182
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(114)	5 014	(27)	1 163
Zysk (strata) netto	(141)	4 793	(33)	1 112
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 614)	2 557	(619)	593
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(93)	(10)	(22)	(2)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(145)	(235)	(34)	(54)
Przepływy pieniężne netto – razem	(2 852)	2 312	(676)	536
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)	(0,03)	1,16	(0,01)	0,27

*EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Wyszczególnienie	Na dzień 30 czerwca 2025	Na dzień 31 grudnia 2024	Na dzień 30 czerwca 2025	Na dzień 31 grudnia 2024
	PLN`000	PLN`000	EUR`000	EUR`000
Aktywa / Pasywa razem	23 669	22 921	5 580	5 364
Aktywa trwałe	1 363	1 241	321	291
Aktywa obrotowe	22 305	21 680	5 258	5 074
Kapitał własny	20 819	20 960	4 908	4 905
Zobowiązania razem	2 850	1 962	672	459
Zobowiązania długoterminowe	617	244	145	57
Zobowiązania krótkoterminowe	2 233	1 717	526	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)	5,03	5,07	1,19	1,18

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2025 r. – 4,2419 PLN/EURO oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. – 4,2730 PLN/EURO,

- pozycje skróconego śródrocznego rachunku zysków i strat oraz skróconego śródrocznego 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 30 czerwca 2025 r. – 4,2208 PLN/EUR oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. – 4,3109 PLN/EUR.

Big Cheese Studio S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 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	I półrocze od 01.01.2025 do 30.06.2025 PLN`000	I półrocze od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN`000
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody		
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	3 006	6 735
Pozostałe przychody	13	13
Koszty działalności operacyjnej		
Zmiana stanu produktów	2 745	2 144
Amortyzacja	186	218
Zużycie materiałów i energii	96	17
Usługi obce	2 898	1 777
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	2 193	1 926
Pozostałe koszty	18	75
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	372	4 878
Przychody finansowe	8	172
Koszty finansowe	494	36
- w tym odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych	30	36
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(114)	5 014
Podatek dochodowy	27	221
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(141)	4 793
<i>Działalność zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(141)	4 793
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem	(141)	4 793
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł)		
Podstawowy	(0,03)	1,16
- z działalności kontynuowanej	(0,03)	1,16
- z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony	(0,03)	1,16
- z działalności kontynuowanej	(0,03)	1,16
- z działalności zaniechanej	-	-

Big Cheese Studio S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 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 30 czerwca 2025 PLN'000	Na dzień 31 grudnia 2024 PLN'000	Na dzień 30 czerwca 2024 PLN'000
Aktywa trwałe	1 363	1 241	1 333
Rzeczowe aktywa trwałe	238	213	263
Prawo do użytkowania aktywów	593	505	657
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	532	523	414
Aktywa obrotowe	22 305	21 680	25 493
Zapasy	15 396	12 651	10 680
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 110	2 379	2 384
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	198
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 799	6 650	12 231
Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	22 305	21 680	25 493
Aktywa razem	23 669	22 921	26 826

PASYWA	Na dzień 30 czerwca 2025 PLN'000	Na dzień 31 grudnia 2024 PLN'000	Na dzień 30 czerwca 2024 PLN'000
Razem kapitał własny	20 819	20 960	18 894
Kapitał podstawowy	414	414	414
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	5 059	5 059	5 059
Zyski zatrzymane	15 346	15 487	13 421
- w tym zysk (strata) netto	(141)	6 859	4 793
Zobowiązania długoterminowe	617	244	419
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	423	244	419
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	193	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2 233	1 717	7 513
Rezerwy krótkoterminowe	129	118	79
Zobowiązania z tytułu leasingu	255	343	356
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 843	1 256	7 078
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	2 233	1 717	7 513
Pasywa razem	23 669	22 921	26 826

Big Cheese Studio S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

3. Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 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:	-	-	(141)	(141)
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	(141)	(141)
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	(141)	(141)
Stan na 30 czerwca 2025 roku	414	5 059	15 346	20 819

Za okres od 1 stycznia 31 grudnia 2024 r.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	414	5 059	14 908	20 380
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	(284)	(284)
Stan na 1 stycznia 2024 roku po korektach błędów lat poprzednich	414	5 059	14 624	20 097
Całkowite dochody:	-	-	6 859	6 859
Zysk/strata netto 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

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	414	5 059	14 908	20 380
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	(284)	(284)
Stan na 1 stycznia 2024 roku po korektach błędów lat poprzednich	414	5 059	14 624	20 097
Całkowite dochody:	-	-	4 793	4 793
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	4 793	4 793
Wypłata dywidendy	-	-	(5 996)	(5 996)
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego:	-	-	(1 203)	(1 203)
Stan na 30 czerwca 2024 roku	414	5 059	13 421	18 894

Big Cheese Studio S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 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	I półrocze	I półrocze
	od 01.01.2025	od 01.01.2024
	do 30.06.2025	do 30.06.2024
	PLN'000	PLN'000
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / strata brutto	(114)	5 014
Korekty	(2 470)	(2 422)
Amortyzacja	186	218
Odsetki kosztowe	30	36
Zmiana stanu rezerw	11	36
Zmiana stanu zapasów	(2 745)	(2 107)
Zmiana stanu należności	(732)	647
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	780	(1 080)
Inne korekty	-	(173)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(2 585)	2 591
Podatek dochodowy zapłacony	(29)	(35)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 614)	2 557
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	(115)	(198)
Odsetki od zobowiązania z tyt. leasingu	(30)	(36)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(145)	(235)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(2 852)	2 312
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(2 852)	2 312
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 650	9 919
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	3 799	12 231
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

III. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Big Cheese Studio S.A. za I półrocze 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 30 czerwca 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,
Adam Bieniak	-	Członek Rady Nadzorczej,
Robert Chudala	-	Członek Rady Nadzorczej,
Łukasz Andrzejczak	-	Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład organów Emitenta uległ zmianie i był następujący.

▪ **Zarząd:**

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

▪ **Rada Nadzorcza:**

Grzegorz Dymek	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Michał Pietrzkiewicz	-	Członek Rady Nadzorczej,
Adam Bieniak	-	Członek Rady Nadzorczej,
Robert Chudala	-	Członek Rady Nadzorczej,
Łukasz Andrzejczak	-	Członek Rady Nadzorczej.

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

Zarząd Jednostki oświadcza, iż skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 30 czerwca 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 okresowego sprawozdania finansowego.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2025 roku i obejmuje okres pierwszych 6 miesięcy 2025 roku.

Dla danych prezentowanych w:

- skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 30 czerwca 2024 roku,
- skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 30 czerwca 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 30 czerwca 2024 roku.

4. Przyjęte zasady rachunkowości

Podczas sporządzania skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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 V. „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 do 30 czerwca 2025 roku Spółka stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2024, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku:

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

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

- Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wersja 11),
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Umowy na energię elektryczną uzależnione od natury,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: zmiany w klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych”.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

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

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 od 01.01.2025 do 30.06.2025	Udział	Przychód w okresie od 01.01.2024 do 30.06.2024	Udział
Cooking Simulator	1 106	36,9%	3 332	49,5%
Cooking Simulator VR	1 228	40,8%	2 372	35,2%
Cooking Simulator Pizza (DLC)	157	5,2%	327	4,9%
Cooking Simulator Cakes and Cookies (DLC)	133	4,4%	232	3,5%
Cooking Simulator Sushi (DLC)	96	3,2%	211	3,1%

Big Cheese Studio S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Cooking Simulator Shelter (DLC)	85	2,8%	197	2,9%
Cooking Simulator Cooking with Food Network (DLC)	27	0,9%	64	1,0%
Chinese Frontiers	173	5,8%	-	-
Razem:	3 006	100,0%	6 735	100,0%

7. Komentarz objaśniający dotyczący 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 sprawozdawczym 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 30 czerwca 2025
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	523	-	9	532
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(2 169)	-	-	(2 169)
Rezerwa na koszty związane z gramami*	30	-	26	56
Rezerwy na pozostałe koszty usług obcych	31	(31)	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	58	-	15	73

*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 I półroczu 2025 roku nie dokonywano 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 30 czerwca 2025 roku			
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Razem
Aktywa obrotowe	-	-	6 909	6 909
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	3 110	3 110
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	3 799	3 799
Razem:			6 909	6 909

Big Cheese Studio S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Aktywa finansowe	Na dzień 31 grudnia 2024 roku			
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Razem
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 30 czerwca 2024 roku			
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Razem
Aktywa obrotowe	-	-	14 615	14 615
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	2 384	2 384
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	12 231	12 231
Razem:	-	-	14 615	14 615

13.2. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe	Na dzień 30 czerwca 2025 roku			
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Razem
Zobowiązania długoterminowe	-	-	617	617
Zobowiązanie z tytułu leasingu	-	-	423	423
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	193	193
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	2 098	2 098
Zobowiązanie z tytułu leasingu	-	-	255	255
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	1 843	1 843
Razem:	-	-	2 715	2 715

Zobowiązania finansowe	Na dzień 31 grudnia 2024 roku			
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego 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 30 czerwca 2024 roku			
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Razem
Zobowiązania długoterminowe	-	-	419	419
Zobowiązanie z tytułu leasingu	-	-	419	419
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	7 434	7 434
Zobowiązanie z tytułu leasingu	-	-	356	356
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	7 078	7 078
Razem:	-	-	7 854	7 854

13.3. Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Spółka na dzień 30 czerwca 2025 roku, 31 grudnia 2024 roku oraz 30 czerwca 2024 roku 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 ustalania

W I półroczu 2025 roku 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 I półroczu 2025 roku 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. Informacja o odpisach aktualizujących 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.

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

W I półroczu 2025 r. Spółka dokonała przeszacowania poniższych rezerw:

Wyszczególnienie	Na dzień 31 grudnia 2024	Zmniejszenie	Zwiększenie	Na dzień 30 czerwca 2025
Rezerwa na koszty związane z gramami*	30	-	26	56
Rezerwy na pozostałe koszty usług obcych	31	(31)	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	58	143	158	73

*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 30 czerwca 2025
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	523	9	532
Rezerwa na koszty z tytułu udziału w zyskach z gier	1	2	3
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	407	-	407
Wynagrodzenia aktywowane w ramach wartości tworzonych gier	109	-	109
Straty podatkowe	-	13	13
Pozostałe rezerwy kosztowe	6	(6)	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwa wpływająca na przychody ze sprzedaży gier	-	-	-

20. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W I półroczu 2025 roku Spółka nie była stroną postępowań sądowych.

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

W I półroczu 2025 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

Na dzień 30 czerwca 2025 roku 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.

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

W I półroczu 2025 roku 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 I półroczu 2025 roku 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 30 czerwca 2025 roku udział w sumie bilansowej stanowił 65,0%).

Wyszczególnienie	Na dzień 30 czerwca 2025	Na dzień 31 grudnia 2024	Na dzień 30 czerwca 2024
Półprodukty i produkcja w toku	16 498	13 658	11 320
Produkty gotowe	1 067	1 162	1 529
Razem wartość brutto zapasów:	17 565	14 820	12 849
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości</i>	<i>2 169</i>	<i>2 169</i>	<i>2 169</i>
Razem wartość netto zapasów:	15 396	12 651	10 680

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, pomniejszoną 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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią drugą co do wielkości pozycję majątku Spółki (na dzień 30 czerwca 2025 r. udział w sumie bilansowej stanowił 16,0 %).

Wyszczególnienie	Na dzień 30 czerwca 2025	Na dzień 31 grudnia 2024	Na dzień 30 czerwca 2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 799	6 650	12 231
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty brutto	3 799	6 650	12 231
<i>Odpis na oczekiwane straty kredytowe</i>	-	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty netto	3 799	6 650	12 231
<i>- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-	-

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 30 czerwca 2025 r. udział w sumie bilansowej stanowił 13,1%).

Wyszczególnienie	Na dzień 30 czerwca 2025	Na dzień 31 grudnia 2024	Na dzień 30 czerwca 2024
Z tytułu dostaw i usług	1 452	1 943	1 813
Z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków (innych niż dotyczących CIT)	899	261	437
Z tytułu rozliczeń międzyokresowych kosztów	63	89	57

Big Cheese Studio S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Przekazane środki pieniężne zgodnie z umową wydawniczą dot. Chinese Frontiers (środki planowane do rozliczenia w przyszłości)	600	-	-
Kaucje	75	75	75
Inne	21	11	2
Razem:	3 110	2 379	2 384

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 półroczu 2025 r. Spółka nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość należności.

V. Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności

1. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Podstawowe zagrożenia i ryzyka w pozostałych miesiącach roku obrotowego obejmują możliwe opóźnienia w produkcji gier, wahania sprzedaży na kluczowych platformach dystrybucyjnych, zmiany w regulacjach prawnych dotyczących rynku gier wideo (w tym rynków zagranicznych), a także czynniki makroekonomiczne i kursowe mogące wpływać na koszty działalności oraz wyniki finansowe Spółki.

2. 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.

3. 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.

4. 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.

5. 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 września 2025 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
JB Fundacja Rodzinna	1 670 177	40,39%	1 670 177	40,39%
Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. *	394 249	9,53%	394 249	9,53%

Big Cheese Studio S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

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 30 maja 2025 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
JB Fundacja Rodzinna	1 670 177	40,39%	1 670 177	40,39%
Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. *	394 249	9,53%	394 249	9,53%
Kap Holding sp. z o.o. **	212 014	5,13%	212 014	5,13%
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

6. 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 30 czerwca 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 30 maja 2025 roku), 9 860 (stan na dzień 30 września 2025 roku),
- Grzegorz Dymek: 1 497 (stan na dzień 30 maja 2025 roku), 1 497 (stan na dzień 30 września 2025 roku).

7. 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 I półroczu 2025 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

8. 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 I półroczu 2025 roku Emitent nie udzielał poręczeń kredytów lub poręczeń pożyczki, ani też gwarancji.

9. 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 I półroczu 2025 roku nie występowały transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W ocenie Zarządu na wyniki Spółki w kolejnym kwartale wpływ będą miały przede wszystkim: poziom sprzedaży na kluczowych platformach dystrybucyjnych (Steam, PlayStation, Xbox, Nintendo Switch, Steam China), a także zaangażowanie społeczności graczy. Dodatkowo znaczenie będzie miała dalsza ekspansja na rynki zagraniczne, w tym chiński, oraz bieżąca realizacja harmonogramu produkcyjnego. Na wyniki mogą oddziaływać również czynniki makroekonomiczne, kursowe i regulacyjne związane z rynkiem gier wideo.

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

W pierwszym półroczu Spółka zrealizowała szereg kluczowych działań produkcyjnych i strategicznych. Najważniejsze wydarzenia obejmowały:

1. Rozwiązanie współpracy z firmą Cleversan Games w zakresie produkcji dodatku Cooking Simulator – BBQ, przy jednoczesnym przejściu projektu do realizacji przez wewnętrzny zespół deweloperski. Decyzja ta pozwoliła na większą kontrolę nad jakością produktu oraz harmonogramem wydawniczym.
2. Rozpoczęcie prac nad Cooking Simulator VR: Enhanced przeznaczonym na platformy META oraz Steam VR, którego celem jest dostarczenie graczom ulepszonej wersji tytułu z poprawioną fizyką, grafiką oraz obsługą najnowszych standardów VR.
3. Podjęcie produkcji nowej wersji Cooking Simulator na rynek chiński, dostosowanej do lokalnych wymogów regulacyjnych i dystrybucyjnych, co umożliwi ponowne wejście Spółki na rynek o istotnym potencjale sprzedażowym.
4. Decyzja o wyprodukowaniu dodatku Cakes and Cookies dla wersji VR, który ma poszerzyć ofertę Spółki w segmencie treści dodatkowych i zwiększyć atrakcyjność tytułu wśród użytkowników platform VR.

Powyższe działania, mimo wcześniejszych trudności związanych z zakończeniem współpracy z zewnętrznym partnerem, potwierdzają zdolność Spółki do elastycznego reagowania na zmiany otoczenia biznesowego i rozwijania portfolio produktowego w oparciu o własne zasoby.

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

W I półroczu 2025 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.

13. 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.

VI. Oświadczenie Zarządu

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Emitenta oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Łukasz Dębski

Prezes Zarządu

Łukasz Włodarczyk

Członek Zarządu

Magdalena Mosiejczuk

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych