

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
W I PÓŁROCZU 2026 R. JEDNOSTKI
DOMINUJĄCEJ ALL IN! GAMES S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ALL IN! GAMES**

Kraków, 30 września 2026 r.

SPIS TREŚCI

1.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ ALL IN! GAMES	4
1.1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ.....	4
1.2.	SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	4
1.3.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2026 R.	5
1.4.	AKCJONARIAT JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	8
1.5.	PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	8
1.6.	AKCJE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W POSIADANIU CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI.....	9
2.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU	10
2.1.	INFORMACJA O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIJ W NAJBLIŻSZYM KWARTALE	12
2.2.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	13
2.3.	AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	13
2.4.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W PÓŁROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	14
2.5.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....	15
2.6.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	15
2.7.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI.....	15
2.8.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, W TYM UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
2.9.	ODDZIAŁY I ZAKŁADY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	15
2.10.	AKCJE WŁASNE	15
3.	RYZYKA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI I DZIAŁALNOŚCIĄ.....	16
4.	OCENA CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2026 R., Z OKREŚLENIE STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK	21
5.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	21

6.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	22
7.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	22

1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ ALL IN! GAMES

1.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Informacje ogólne	ALL IN! GAMES S.A.
Adres siedziby	os. Bohaterów Września 82, 31-621 Kraków
Telefon	+48 533 605 999
Fax	+48 12 654 05 19
Adres poczty elektronicznej	contact@allingames.com
Adres strony internetowej	www.allingames.com
Numer KRS	0000377322
Numer Regon	142795831
Numer NIP	108 001 02 99
Kod LEI	25940082U61J0K29FS45
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7 971 881,90 zł i dzieli się na: 1 504 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A 20 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B 325 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C 180 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D 92 600 akcji zwykłych na okaziciela serii E 2 186 600 akcji zwykłych na okaziciela serii F 30 160 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G 25 531 188 akcji zwykłych na okaziciela serii H 12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I 3 623 334 akcji zwykłych na okaziciela serii J 4 096 097 akcji zwykłych na okaziciela serii K wszystkie akcje o wartości nominalnej 0,10 zł.

1.2. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

ZARZĄD

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu, nie doszło do zmian w składzie Zarządu Jednostki Dominującej. W związku z wygaśnięciem kadencji Zarządu, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 27 stycznia 2026 roku i ze skutkiem od tego dnia, powołała do Zarządu kolejnej kadencji Panów Marcina Kawę (do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu) oraz Macieja Łaś (do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu), na kolejną, pięcioletnią wspólną kadencję.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

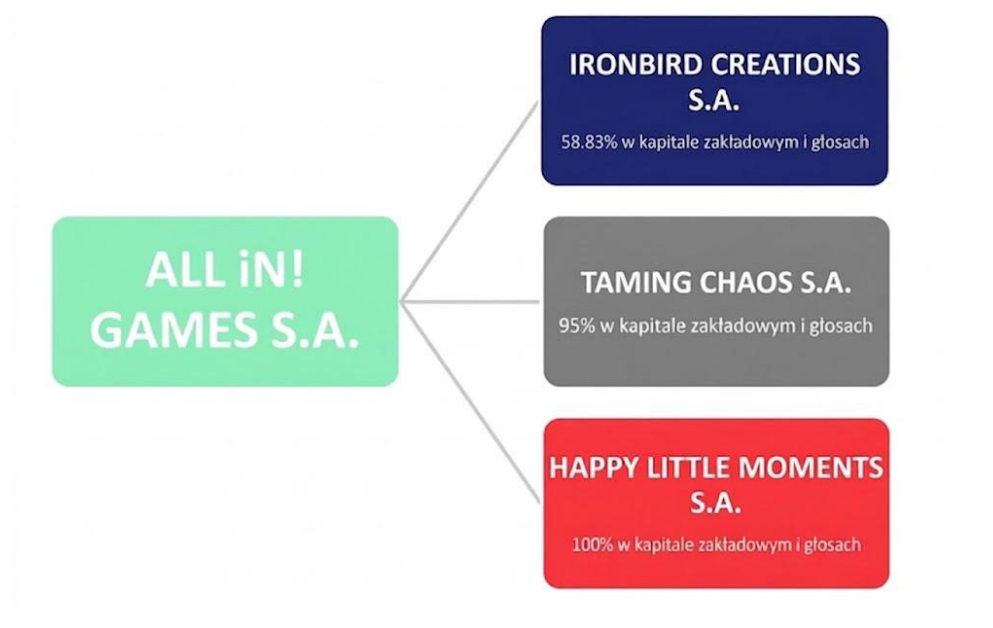
Zarząd	
Prezes Zarządu	Marcin Kawa
Wiceprezes Zarządu	Maciej Łaś

RADA NADZORCZA

Na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej był następujący:

Rada Nadzorcza	
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Łukasz Nowak
Członek Rady Nadzorczej	Zbigniew Krupnik
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Szczęśniak
Członek Rady Nadzorczej	Michał Czyszczak
Sekretarz Rady Nadzorczej	Piotr Strzeboński

1.3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2026 R.



ALL IN! GAMES S.A. z siedzibą w Krakowie (zwana dalej „Spółką”, „Jednostką Dominującą” lub „All in! Games”) jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej ALL IN! GAMES, w skład której wchodzi ponadto, następujące podmioty podlegające konsolidacji:

- 1) Ironbird Creations S.A.** z siedzibą w Krakowie – spółka została zawiązana w dniu 6 września 2021 roku. Główny przedmiot działalności Ironbird Creations S.A. stanowią, zgodnie z przyjętymi, długofalowymi zamierzeniami strategicznymi, produkcja gier komputerowych, które będą następnie wydawane na rynku we współpracy z Jednostką Dominującą, jako ich wydawcą lub współwydawcą. Obecnie spółka pracuje nad grą komputerową pod tytułem Phantom Hellcat.

Po zarejestrowaniu w dniu 16 września 2022 roku kapitału zakładowego spółki Ironbird Creations, udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów w spółce Ironbird Creations S.A. wynosił 80,80%. W dniu 23 września 2022 roku Jednostka Dominująca jako sprzedający oraz spółka Ironbird Creations S.A., jako kupujący zawarły umowę zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Następnie w dniu 31 marca 2023 r. sprzedano 49 505 akcji Ironbird Creations S.A. spółce One More Level S.A. z siedzibą w Krakowie oraz w dniu 7 kwietnia 2023 r. miało miejsce podpisanie umowy sprzedaży 100 000 akcji Ironbird Creations S.A. Panu Łukaszowi Nowak. Cena sprzedaży akcji została ustalona na 25,00 zł za jedną akcję.

W dniu 16 stycznia 2025 roku, Zarząd spółki zależnej, tj. Ironbird Creations S.A. podjął uchwałę nr 1/01/2025 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki w ramach kapitału docelowego, poprzez emisję akcji

zwykłych na okaziciela serii E w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom w całości. Na podstawie tej uchwały, Zarząd Ironbird Creations uchwalił podwyższenie kapitału zakładowego tej spółki o kwotę nie niższą niż 285,70 zł i nie wyższą niż 8.571,50 zł, tj. z kwoty 132.415,20 zł do kwoty nie niższej niż 132.700,90 zł w drodze emisji nie mniej niż 2.857 i nie więcej niż 85.715 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł.

Cena emisyjna ustalona została na kwotę 35,00 zł za każdą akcję. W interesie tej spółki zależnej, na podstawie § 7a ust. 4 jej statutu oraz za zgodą Rady Nadzorczej wyłączono w odniesieniu do akcji nowej emisji w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 30 czerwca 2025 roku Zarząd Ironbird Creations S.A. w konsekwencji zakończenia emisji, podjął uchwałę, w sprawie dookreślenia do kwoty 136.360,80 zł wysokości kapitału zakładowego Spółki. Niniejsze dookreślenie wysokości kapitału zakładowego jest konsekwencją objęcia i opłacenia 39.456 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

W dniu 29 lipca 2025 roku Zarząd Ironbird Creations S.A. na podstawie Uchwały nr 1 podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 172.000 akcji zwykłych serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W efekcie kapitał zakładowy wzrósł z kwoty 136.360,80 zł do kwoty 153.560,80 zł.

Środki pochodzące z emisji akcji w części zostały przeznaczone na kontynuację produkcji gry Phantom Hellcat oraz częściową spłatę zobowiązania wobec Jednostki Dominującej.

W dniu 29 października 2025 roku Zarząd Spółki Ironbird Creations S.A. zawarł z osobą niepowiązaną („Inwestor”) umowę inwestycyjną, której przedmiotem jest dokonanie inwestycji w Ironbird Creations za kwotę 3.750.075,00 zł w drodze objęcia łącznie 107.145 akcji nowej emisji Ironbird Creations po cenie emisyjnej 35,00 zł każda akcja [emitowanych w drodze upoważnienia nadanego Zarządowi do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego; „Akcje Oferowane”]. Zarząd zaznacza, że łączna wartość dokonanej przez Inwestora inwestycji wynosi 5 mln zł.

W dniu 16 grudnia 2025 roku została zawarta umowa wzajemnego potrącenia należności między Jednostką Dominującą a Panem Łukaszem Nowakiem w wyniku, której cała należność za akcje spółki zależnej Ironbird Creations S.A. została spłacona w całości.

W dniu 2 lutego 2026 roku Zarząd Ironbird Creations S.A. na podstawie Uchwały nr 1 podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 79.551 akcji zwykłych serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W efekcie kapitał zakładowy wzrósł z kwoty 153.560,80 zł do kwoty 161.515,90 zł

Środki pochodzące z emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G zostały w części przeznaczone na kontynuację produkcji gry Phantom Hellcat oraz częściową spłatę zobowiązania wobec Jednostki Dominującej.

Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca była w posiadaniu 58,83% akcji spółki Ironbird Creations S.A.

Informacje ogólne	IRONBIRD CREATIONS S.A.
Adres siedziby	os. Bohaterów Września 82, 31-621 Kraków
Telefon	+48 533 605 999
Adres poczty elektronicznej	ironbirdcreations@allingames.com
Adres strony internetowej	www.ironbirdcreations.com
Data rejestracji	27.10.2021 r.
Numer KRS	0000929347
Numer Regon	520296564
Numer NIP	6783193365
Kapitał zakładowy	161 515,90 zł

Udział jednostki dominującej w kap. zakładowym	58,83%
Zarząd	Maciej Łaś – Prezes Zarządu

- 2) Happy Little Moments S.A.** z siedzibą w Krakowie – spółka została zawiązana w dniu 6 września 2021 roku z zamiarem pełnienia roli studia developerskiego, którego gry i aplikacje pozwolą dotrzeć do nowych użytkowników i przez to będą promować inne tytuły z portfolio All in! Games. Na dzień bilansowy działalność tej spółki pozostawała zawieszona, a Jednostka Dominująca posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów w spółce Happy Little Moments S.A.

Informacje ogólne	HAPPY LITTLE MOMENTS S.A.
Adres siedziby	os. Bohaterów Września 82, 31-621 Kraków
Telefon	+48 533 605 999
Adres poczty elektronicznej	hlm@allgames.com
Adres strony internetowej	www.hlmstudio.com
Data rejestracji	14.12.2021 r.
Numer KRS	0000938847
Numer Regon	520676404
Numer NIP	6783194407
Kapitał zakładowy	100 000,00 zł
Udział jednostki dominującej w kap. zakładowym	100%
Zarząd	Maciej Łaś – Prezes Zarządu

- 3) Taming Chaos S.A.** z siedzibą w Krakowie – spółka została zawiązana w dniu 10 sierpnia 2022 roku. Zamiarem Jednostki Dominującej jest, aby spółka ta prowadziła działalność jako studio developerskie, które będzie skupiało się na tworzeniu gier z eksperymentalnymi mechanikami rozgrywki na komputery PC oraz konsole PlayStation, Xbox i Nintendo Switch. W dniu 29 grudnia 2022 roku została zawarta umowa wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki Taming Chaos. Na podstawie Umowy, Jednostka Dominująca wniosła do Taming Chaos S.A. wkład niepieniężny (aport) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, celem pokrycia przez Jednostkę Dominującą podwyższenia kapitału zakładowego Taming Chaos o kwotę 15.849.000 zł (słownie: piętnaście milionów osiemset czterdzieści dziewięć tysięcy złotych) dokonanego poprzez podwyższenie dotychczasowej wartości nominalnej każdej z 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji Taming Chaos S.A. na okaziciela serii A o kwotę 15,85 zł (słownie: piętnaście złotych 85/100). Podwyższenie kapitału zakładowego Taming Chaos S.A. zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 30 stycznia 2023 roku.
- Następnie w dniu 6 kwietnia 2023 roku miało miejsce podpisanie umowy sprzedaży 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji spółki Taming Chaos S.A. na rzecz Pana Łukasza Nowak. Cena sprzedaży akcji została ustalona na 10 zł (słownie: dziesięć złotych) za sztukę.
- W dniu 17 grudnia 2025 roku została zawarta umowa wzajemnego potrącenia należności między Jednostką Dominującą, a Panem Łukaszem Nowakiem w wyniku, której należność za akcje spółki zależnej Taming Chaos S.A. została spłacona w całości.

Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca jest w posiadaniu 95% akcji Taming Chaos S.A.

Informacje ogólne	TAMING CHAOS S.A.
Adres siedziby	os. Bohaterów Września 82, 31-621 Kraków
Telefon	+48 533 605 999
Adres poczty elektronicznej	tch.invoices@allgames.com
Adres strony internetowej	www.tamingchosgames.com
Data rejestracji	19.10.2022 r.

Numer KRS	0000997635
Numer Regon	523443391
Numer NIP	6783201277
Kapitał zakładowy	15 950 000,00 zł
Udział jednostki dominującej w kap. zakładowym	95%
Zarząd	Marcin Kawa – Prezes Zarządu

Grupa Kapitałowa Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2026 roku nie posiadała podmiotów współzależnych i stowarzyszonych.

1.4. AKCJONARIAT JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

- Od publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. w dniu 26 czerwca 2026 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Akcjonariusza Pana Januarego Ciszewskiego o zmianie w ogólnej liczby głosów posiadanych w walnym zgromadzeniu Spółki, w którym Pan January Ciszewski wskazał, że w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 4 096 097 akcji serii K oraz objęcia przez Niego 1 963 071 akcji serii K, zmienił się jego udział w ogólnej liczbie głosów. Przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii K Pan January Ciszewski posiadał 10 048 566 akcji Spółki, stanowiących 13,29% udziału w kapitale zakładowy, uprawniających do wykonywania 10 048 566 głosów, co stanowiło 13,29% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu, a po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego posiadał 12 011 637 akcji Spółki, stanowiących 15,07% udziału w kapitale zakładowy, uprawniających do wykonywania 12 011 637 głosów, co stanowiło 15,07% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wykaz Akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
January Ciszewski	12 011 637	15,07%	12 011 637	15,07%
Łukasz Nowak *	10 866 852	13,63%	10 866 852	13,63%
Maciej Łaś **	5 065 283	6,35%	5 065 283	6,35%
Pozostali	51 775 047	64,95%	51 775 047	64,95%
Razem	79 718 819	100,00%	79 718 819	100,00%

* wraz z Anną Nowak

** bezpośrednio i pośrednio wraz z Elżbietą Fąfrowicz-Łaś i Jagodą Łaś

Powyższe zestawienie uwzględnia zawiadomienia przekazane Jednostce Dominującej przez akcjonariuszy na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

1.5. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej tworzonej przez Jednostkę Dominującą prowadzą działalność w dwóch segmentach. Jednostka Dominująca prowadziła do tej pory działalność związaną z wydawnictwem gier komputerowych produkowanych przez studia game developerskie. Jednostka w swoich działaniach wydawniczych koncentrowała się na wydawaniu i tworzeniu gier na platformę PC i konsole PlayStation, Xbox oraz Nintendo Switch, kierowanych do nowych jak i doświadczonych graczy.

Jednostka Dominująca posiada bogate i zróżnicowane portfolio wydawanych gier. Posiadała dwa własne zespoły deweloperskie. Jeden w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa został sprzedany do spółki zależnej Ironbird

Creations S.A. natomiast drugi jako zorganizowana część przedsiębiorstwa, został wniesiony do Taming Chaos S.A., jednostki zależnej, jako aport.

Po zbyciu Zorganizowanych Części Przedsiębiorstwa, Jednostka Dominująca zredukowała zaangażowanie w rynku wydawniczym. W dalszym ciągu będą osiągane przychody z gier dotychczas wydanych, jednak nie jest już planowane pozyskiwanie kolejnych tytułów, ponieważ Grupa Kapitałowa stawiać będzie na własne zespoły produkcyjne, na własne tytuły i na komercjalizację własnych gier.

Spółka Ironbird Creations S.A. łączy w opracowywanych produktach zaawansowaną technologię, a także unikalną kreację. Główny przedmiot działalności Ironbird Creations S.A. stanowi , zgodnie z przyjętymi, długofalowymi zamierzeniami strategicznymi, produkcja gier komputerowych, które będą następnie wydawane na rynku we współpracy z Jednostką Dominującą, jako ich wydawcą lub współwydawcą. Obecnie spółka ta pracuje nad grą komputerową pod tytułem Phantom Hellcat.

Happy Little Moments S.A. ma być studiem developerskim, którego gry i aplikacje pozwolą dotrzeć do nowych użytkowników głównie poprzez platformę Nintendo Switch i przez to będą promować inne tytuły z portfolio ALL IN! GAMES S.A. Działalność Happy Little Moments S.A. koncentruje się na nietypowych produkcjach oraz na wykorzystywaniu gier w mniej typowy dla rynku gier sposób. W dalszej przyszłości Jednostka Dominująca planuje, że Happy Little Moments S.A. będzie pracował również nad większymi produkcjami, m.in. grami dla osób z problemami sensorycznymi lub percepcyjnymi. Happy Little Moments S.A. opracowała i wydała Coloring Plane Red Wings oraz Coloring Pages: Lumberhill Tales.

Z kolei Taming Chaos S.A. będzie prowadziło działalność jako studio developerskie, które będzie skupiało się na tworzeniu gier z eksperymentalnymi mechanikami rozgrywki na komputery PC oraz konsole PlayStation, Xbox i Nintendo Switch.

1.6. AKCJE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W POSIADANIU CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Liczba akcji Jednostki Dominującej posiadanych przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)
Zarząd				
Maciej Łaś*	Wiceprezes Zarządu	5 065 283	5 065 283	6,35%
Rada Nadzorcza				
Łukasz Nowak**	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10 866 852	10 866 852	13,63%
Zbigniew Krupnik	Członek Rady Nadzorczej	239 521	239 521	0,32%
Michał Czyszczak	Członek Rady Nadzorczej	550 000	550 000	0,73%
Piotr Strzeboński	Sekretarz Rady Nadzorczej	110 650	110 650	0,15%

* bezpośrednio (4 851 703 akcji oraz głosów) i pośrednio wraz z Elżbietą Fąfrowicz-Łaś (128 180 akcji oraz głosów) i Jagodą Łaś (75 400 akcji oraz głosów)

** bezpośrednio (10 638 252 504 akcji oraz głosów) i pośrednio wraz z Anną Nowak (128 600 akcji oraz głosów).

Stan posiadania akcji przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej ustalony na podstawie zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR oraz oświadczeń członków organów Jednostki Dominującej, składanych każdorazowo do sprawozdania okresowego. Informacje o otrzymanych zawiadomieniach na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR są uprzednio upubliczniane w formie raportów bieżących.

2. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU

- W dniu **27 stycznia 2026 roku** i ze skutkiem od tego dnia, Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Jednostki Dominującej Panów Marcina Kawę (do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu) oraz Macieja Łaś (do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu), na kolejną, pięcioletnią wspólną kadencję.
- W dniu **2 lutego 2026 roku** Zarząd Spółki All in! Games S.A. podjął uchwałę nr 1/02/2026 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii K, w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom w całości. Na podstawie podjętej uchwały, Zarząd Spółki postanowił podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 100,00 zł (słownie: sto złotych 00/100) i nie wyższą niż 700.000,00 zł (słownie: siedemset tysięcy złotych 00/100), tj. z kwoty 7.562.272,20 zł (słownie: siedem milionów pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście siedemdziesiąt dwa złote 20/100) do kwoty nie niższej niż 7.562.372,20 zł (słownie: siedem milionów pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt dwa złote 20/100) i nie wyższej niż 8.262.272,20 zł (słownie: osiem milionów dwieście sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście siedemdziesiąt dwa złote 20/100), w drodze emisji nie mniej niż 1.000 (słownie: jeden tysiąc) i nie więcej niż 7.000.000 (słownie: siedem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Cena emisyjna akcji serii K została ustalona na kwotę 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za jedną akcję
- W dniu **2 lutego 2026 roku** Zarząd spółki zależnej, tj. Ironbird Creations S.A. z siedzibą w Krakowie, podjął uchwałę nr 1/02/2026 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki w ramach kapitału docelowego, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G, w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom w całości. Na podstawie podjętej uchwały Zarząd Ironbird Creations S.A. postanowił podwyższyć kapitał zakładowy tej spółki o kwotę nie niższą niż 285,00 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt pięć złotych 00/100) i nie wyższą niż 20.000,00 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych 00/100), tj. z kwoty 153.560,80 zł (słownie: sto pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt złotych 80/100) do kwoty nie niższej niż 153.845,80 zł (słownie: sto pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset czterdzieści pięć złotych 80/100) i nie wyższej niż 173.560,80 zł (słownie: sto siedemdziesiąt trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt złotych 80/100), w drodze emisji nie mniej niż 2.850 (słownie: dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt) i nie więcej niż 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Cena emisyjna akcji serii G została ustalona na kwotę 35,00 zł (słownie: trzydzieści pięć złotych) za jedną akcję.
- W dniu **10 marca 2026 roku** Zarząd All in! Games S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) zawarł list intencyjny z podmiotem działającym na rynku gier wideo, którego celem jest podjęcie negocjacji dotyczących możliwości nawiązania i rozwoju współpracy w obszarze wydawania i dystrybucji gier.
- W dniu **15 maja 2026 roku**, w konsekwencji zakończenia emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G, zarząd spółki zależnej, tj. Ironbird Creations S.A. z siedzibą w Krakowie podjął uchwałę, w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego tej spółki do kwoty 161.515,90 zł (słownie: sto sześćdziesiąt jeden tysięcy pięćset piętnaście złotych 90/100) . Niniejsze dookreślenie wysokości kapitału zakładowego tej spółki było konsekwencją objęcia i opłacenia 79.551 (słownie: siedemdziesięciu dziewięciu tysięcy pięćset pięćdziesięciu jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii G, które zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1/02/2026 Zarządu spółki Ironbird Creations S.A. z dnia 2 lutego 2026 roku.
- W dniu **28 maja 2026 roku** Zarząd Spółki All in! Games S.A. z siedzibą w Krakowie podjął uchwałę nr 1/05/2026 w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki do kwoty 7.971.881,90 zł (słownie: siedem milionów dziewięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy osiemset osiemdziesiąt jeden złotych 90/100). Niniejsze dookreślenie wysokości kapitału zakładowego było konsekwencją objęcia i opłacenia 4.096.097 (słownie: cztery miliony dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćdziesiąt siedem) akcji na okaziciela serii K.
- W dniu **19 czerwca 2026 roku** Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 7.562.272,20 zł (słownie: siedem milionów pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście

siedemdziesiąt dwa złote 20/100), do kwoty 7.971.881,90 zł (słownie: siedem milionów dziewięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy osiemset osiemdziesiąt jeden złotych 90/100), w drodze emisji 4.096.097 (słownie: cztery miliony dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćdziesiąt siedem) akcji serii K i w konsekwencji zmian §5 ust. 1 i §5 ust. 3 Statutu Spółki.

- W dniu **29 czerwca 2026 roku** odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki All in! Games S.A.. Walne Zgromadzenie nie odstąpiło od żadnego z punktów porządku obrad. Do protokołu podczas obrad nie zgłoszono sprzeciwów. Nie miało miejsca niepodjęcie uchwały objętej porządkiem obrad.
- W dniu **29 czerwca 2026 roku** w spółkach zależnych Ironbird Creations S.A. oraz Taming Chaos S.A. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie w wyniku, których została zarządzona przerwa w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do dnia 29 lipca 2026 roku.
- Ponadto Spółka w 2026 roku kontynuuje realizację układu z wierzycielami, przyjętego w ramach postępowania o zatwierdzenie układu (PZU) i zatwierdzonego przez sąd w 2025 roku. Układ określa zasady i warunki spłaty zobowiązań Spółki wobec wierzycieli, umożliwiając ich stopniowe regulowanie zgodnie z przyjętym harmonogramem. Realizacja układu stanowi istotny element procesu restrukturyzacji Spółki, którego celem jest poprawa jej sytuacji finansowej, odbudowa płynności oraz zapewnienie stabilnych warunków do kontynuowania działalności. Spółka stara się realizować zobowiązania wynikające z układu, dążąc do wywiązywania się z przyjętych warunków spłaty.

ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

- W dniu **1 lipca 2026 roku** Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego odwołał działalność spółki zależnej Happy Little Moments S.A. Następnie w dniu 17 sierpnia 2026 roku Zarząd spółki podjął uchwałę o zawieszeniu działalności spółki z dniem 17 sierpnia 2026 r. W dniu 21 sierpnia 2026 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił o wpisie z wnioskowaną datą, tj. 17 sierpnia 2026 roku.
- W dniu **27 lipca 2026 roku** Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych dotyczących dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej All in! Games S.A. Celem prowadzonego przeglądu jest identyfikacja oraz ocena możliwych działań, które mogłyby przyczynić się do dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej, pozyskania nowych źródeł finansowania, zwiększenia efektywności prowadzonej działalności, realizacji postanowień układu oraz wzrostu wartości Spółki dla jej akcjonariuszy.
- W dniu **29 lipca 2026 roku** w spółce zależnej, tj. Ironbird Creations S.A. po przerwie w obradach odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie nie odstąpiło od żadnego z punktów porządku obrad. Do protokołu podczas obrad nie zgłoszono sprzeciwów. Nie miało miejsca niepodjęcie uchwały objętej porządkiem obrad.
- W dniu **29 lipca 2026 roku** w spółce zależnej, tj. Taming Chaos S.A. po przerwie w obradach odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie.
- W dniu **18 sierpnia 2026 roku** Zarząd All in! Games S.A. zawarł list intencyjny z inwestorem, dotyczący prowadzenia negocjacji w sprawie potencjalnej inwestycji kapitałowej inwestora w spółkę All in! Games S.A..
- W dniu **19 sierpnia 2026 roku** Zarząd All in! Games S.A. złożył wniosek o otwarcie postępowania o zmianę układu, poprzez zmianę harmonogramu wykonywania zobowiązań układowych, przyjętego przez wierzycieli Spółki w postępowaniu o zatwierdzenie układu.
- W dniu **31 sierpnia 2026 roku** Zarząd spółki zależnej, tj. Ironbird Creations S.A. z siedzibą w Krakowie, podjął uchwałę nr 2/08/2026 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii H, w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom w całości, o kwotę nie niższą niż 285,00 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt pięć złotych 00/100) i nie wyższą niż 20.000,00 zł

(słownie: dwadzieścia tysięcy złotych 00/100), tj. z kwoty 161.515,90 zł (słownie: sto sześćdziesiąt jeden tysięcy pięćset piętnaście złotych 90/100) do kwoty nie niższej niż 161.800,90 zł (słownie: sto sześćdziesiąt jeden tysięcy osiemset złotych 90/100) i nie wyższej niż 181.515,90 zł (słownie: sto osiemdziesiąt jeden tysięcy pięćset piętnaście złotych 90/100), w drodze emisji nie mniej niż 2.850 (słownie: dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt) i nie więcej niż 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Cena emisyjna akcji serii H została ustalona na kwotę 35,00 zł za jedną akcję.

- W dniu **11 września 2026 roku** Spółka zawarła z Wierzycielem Spółki porozumienie regulujące spłatę wierzytelności przysługującej temu Wierzycielowi od Spółki, o wartości 3.014.824,59 zł (wg kwoty na dzień układowy; wierzytelność ta objęta jest układem).
- W dniu **16 września 2026 roku** THE FARM 51 GROUP S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Gliwicach złożył do Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, VIII Wydziału Gospodarczego dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki. W ramach tego wniosku, THE FARM 51 GROUP S.A. wniósł m.in. o łączne rozpoznanie spraw dotyczących uchylenia układu, ogłoszenia upadłości Spółki oraz postępowania zainicjowanego przez Emitenta w przedmiocie zmiany układu. Emitent wskazuje, że zgodnie z art. 9b Prawa upadłościowego, w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości oraz wniosku restrukturyzacyjnego, co do zasady w pierwszej kolejności rozpoznawany jest wniosek restrukturyzacyjny, natomiast rozpoznanie wniosku o ogłoszenie upadłości podlega wstrzymaniu do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia w przedmiocie wniosku restrukturyzacyjnego, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w obowiązujących przepisach prawa. Analogicznie, zgodnie z art. 11 i nast. Prawa restrukturyzacyjnego, w przypadku zbiegu wniosku restrukturyzacyjnego oraz wniosku o ogłoszenie upadłości, zasadą jest pierwszeństwo rozpoznania wniosku restrukturyzacyjnego.

2.1. INFORMACJA O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM KWARTALE

W dniu 30 maja 2023 roku została przyjęta nowa strategia rozwoju Grupy Kapitałowej. Strategia ta opiera się na trzech zasadniczych płaszczyznach:

- stopniowym zmniejszaniu zaangażowania w rynku wydawniczym,
- kontynuowaniu wzmacniania kompetencji produkcyjnych,
- produkcji gier przez wewnętrzne studia w kooperacji z globalnymi wydawcami.

Zgodnie ze strategią, Grupa Kapitałowa stawia na własne zespoły produkcyjne, na własne tytuły i na komercjalizację własnych gier.

Zaktualizowany harmonogram wydawniczy Jednostki Dominującej, który w uporządkowany sposób przedstawia aktualne plany Jednostki Dominującej w zakresie, zarówno pierwszego wydania nowych tytułów, jak i w zakresie dystrybucji na kolejnych platformach sprzedażowych wcześniej wydanych projektów został zaprezentowany poniżej:

Gra	Developer	Data wydania	Platformy
EXO ONE	Future Friends Limited	27 czerwca 2024	PS4, PS5
Project Raise (Phantom Hellcat)	Ironbird Creations	TBA	TBA
Project Rush	Taming Chaos	TBA	TBA
Project Ivey	All in! Games SA	TBA	TBA

Ponadto, w dniu 27 lipca 2026 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych dotyczących dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej All in! Games. Przedmiotowa decyzja została podjęta w następstwie dokonanej przez Zarząd oceny aktualnej sytuacji Spółki i Grupy, w tym realizacji postanowień układu zawartego z wierzycielami, struktury Grupy Kapitałowej, bieżących i przewidywanych potrzeb kapitałowych oraz stopnia zaawansowania projektów realizowanych przez spółki zależne.

Celem prowadzonego przeglądu jest identyfikacja oraz ocena możliwych działań, które mogłyby przyczynić się do dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej, pozyskania nowych źródeł finansowania, zwiększenia efektywności prowadzonej działalności, realizacji postanowień układu oraz wzrostu wartości Spółki dla jej akcjonariuszy.

W ramach przeglądu, Zarząd dokonuje analiz różnych możliwych opcji, które mogą obejmować m.in. pozyskanie finansowania zewnętrznego, w tym poprzez nawiązanie współpracy z inwestorem strategicznym lub inwestorem finansowym, przeprowadzenie reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej, czy też identyfikację podmiotów działających w sektorze gamingowym, wobec których możliwe byłoby przeprowadzenie potencjalnych transakcji inwestycyjnych, w tym przejęć, połączeń, nabycia aktywów lub innych form integracji działalności.

W związku z prowadzonym przeglądem, Zarząd prowadzi rozmowy i negocjacje z potencjalnymi inwestorami, partnerami biznesowymi, instytucjami finansowymi oraz innymi podmiotami, których udział mógłby przyczynić się do realizacji analizowanych kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej, mając na względzie konieczność realizacji układu zawartego z wierzycielami oraz zaawansowany projekt produkcji gry Phantom Hellcat przez spółkę zależną Ironbirds Creations S.A.

W konsekwencji tego procesu, w dniu 18 sierpnia 2026 roku Zarząd zawarł z Inwestorem list intencyjny, dotyczący prowadzenia negocjacji w sprawie potencjalnej inwestycji kapitałowej tego Inwestora w Spółkę w kwocie 5.000.000 zł. Planowana inwestycja Inwestora stanowi element prowadzonego przez Spółkę procesu pozyskiwania finansowania o docelowej łącznej wartości od 15.000.000 zł do 18.000.000 zł, przy czym warunkiem realizacji przez Inwestora tej potencjalnej inwestycji, jest pozyskanie przez Spółkę od innych inwestorów lub podmiotów finansowania w łącznej kwocie co najmniej 10.000.000 zł, na warunkach zaakceptowanych przez strony Listu Intencyjnego.

2.2. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Grupa Kapitałowa nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych innych niż ponoszone nakłady związane z produkcją i wydaniem gier komputerowych, które są prezentowane jako prace rozwojowe. Tego typu prace są typowym elementem związanym z procesem wytwórczym gier. W bilansach spółek z Grupy Kapitałowej nakłady te są rozpoznawane jako wartości niematerialne i prawne.

2.3. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Lp.	Wybrane dane finansowe	w PLN 6 miesięcy zakończonych 30.06.2026	w PLN 6 miesięcy zakończonych 30.06.2025	w EUR 6 miesięcy zakończonych 30.06.2026	w EUR 6 miesięcy zakończonych 30.06.2025
1	Przychody ze sprzedaży	178 528	520 419	41 985	122 685
2	Wynik z działalności operacyjnej	(1 158 339)	(1 295 036)	(272 409)	(305 296)
3	Zysk / strata brutto	(1 807 344)	(744 969)	(425 037)	(175 622)
4	Zysk / strata netto	(1 596 634)	(574 995)	(375 484)	(135 551)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(323 959)	(1 716 357)	(76 186)	(404 620)
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 178 260)	(489 081)	(512 267)	(115 298)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 072 887	2 419 740	487 486	570 438
8	Średnia ważona liczba akcji do wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	75 894 287	75 622 722	75 894 287	17 827 559
9	Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję	(0,02)	(0,01)	(0,00)	(0,00)

Lp.	Wybrane dane finansowe	w PLN 30.06.2026	w PLN 31.12.2025	w EUR 30.06.2026	w EUR 31.12.2025
1	Aktywa razem	18 115 053	16 453 982	4 216 431	3 892 867
2	Zobowiązania długoterminowe	625 300	2 931 677	145 544	693 609
3	Zobowiązania krótkoterminowe	18 209 540	19 525 840	4 238 424	4 619 642
4	Kapitał własny	(719 787)	(6 003 535)	(167 536)	(1 420 384)
5	Kapitał zakładowy	7 971 882	7 562 272	1 855 523	1 789 167

Wybrane dane finansowe:

Kursy wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi finansowymi porównawczymi przedstawione w sprawozdaniu wybrane dane finansowe zostały przeliczone na walutę EUR według następujących zasad:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przyjęto średni ogłoszony przez NBP kurs EURO z dnia:
 - 30 czerwca 2025 roku – 1 EUR = 4,2419 PLN
 - 31 grudnia 2025 roku – 1 EUR = 4,2267 PLN
 - 30 czerwca 2026 roku – 1 EUR = 4,2963 PLN
- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie:
 - 30 czerwca 2025 roku – 1 EUR = 4,2208 PLN
 - 30 czerwca 2026 roku – 1 EUR = 4,2522 PLN

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za I półrocze 2026 roku, nie ujawniły się informacje, które w istotny sposób wpływałyby na przewidywaną sytuację finansową Spółki i Grupy Kapitałowej, a nie zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu.

2.4. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W PÓŁROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Grupa Kapitałowa w I półroczu 2026 roku poniosła stratę netto w wysokości 1 596 634 zł. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 r. wskazuje po stronie aktywów i pasywów sumę bilansową w kwocie 18 115 053 zł.

Wskaźnik	cze.26	cze.25	Wartość pożądana	Algorytm kalkulacji wskaźnika
Zyskowność sprzedaży	1,00	0,96	maks.	zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży
Rentowność aktywów	(0,09)	(0,12)	maks.	zysk netto/aktywa ogółem
Wskaźnik rotacji majątku	0,01	0,10	maks.	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem
Współczynnik zadłużenia	(24,10)	(6,14)	0,3 - 0,5	kapitał obcy/ kapitały ogółem
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	(0,04)	(0,16)	> 1	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami
Trwałość struktury finansowania	(0,04)	(0,19)	maks.	kapitał własny/ pasywa ogółem
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	(0,95)	(0,89)	maks.	kapitał obrotowy / aktywa ogółem

Zarząd Jednostki Dominującej intensywnie pracuje, zgodnie z ogłoszoną strategią rozwoju, nad poprawą kondycji finansowej w całej Grupie.

2.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Zarząd Jednostki Dominującej nie sporządzał ani nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych za rok obrotowy 2025.

2.6. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Zakład Ubezpieczeń Społecznych

W spółce zależnej Ironbird Creations S.A. na dzień publikacji raportu Zakład Ubezpieczeń Społecznych prowadzi postępowanie egzekucyjne na kwotę 296,805 zł (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset pięć złotych). Egzekucja ta została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego.

W spółce zależnej Taming Chaos S.A. Zakład Ubezpieczeń Społecznych prowadzi postępowanie egzekucyjne na kwotę 184.012,17 zł (słownie: sto osiemdziesiąt cztery tysiące dwanaście złotych 17/100)

Sąd

Zarząd All in! Games S.A. złożył wniosek o otwarcie postępowania o zmianę układu, poprzez zmianę harmonogramu wykonywania zobowiązań układowych, przyjętego przez wierzycieli Spółki w postępowaniu o zatwierdzenie układu.

2.7. INFORMACJE O TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej w okresie sprawozdawczym wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

2.8. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, W TYM UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I półroczu 2026 r. żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ALL IN! GAMES nie była stroną w umowach o udzielonych poręczeniach lub gwarancjach.

2.9. ODDZIAŁY I ZAKŁADY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Jednostka Dominująca nie posiada oddziałów i zakładów.

2.10. AKCJE WŁASNE

Jednostka Dominująca nie posiada akcji własnych ani nie nabywała akcji własnych w trakcie roku obrotowego.

3. RYZYKA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI I DZIAŁALNOŚCIĄ

Ryzyko związane z wahaniami kursu notowań oraz z płynnością akcji Spółki

Kurs akcji zależy od relacji pomiędzy popytem a podażą. W związku z tym inwestorzy mogą być narażeni na istotne wahania notowań akcji Spółki, spowodowanych między innymi takimi czynnikami, jak: zmiany wyników finansowych Emitenta, komunikaty podawane do publicznej wiadomości, analizy, artykuły prasowe, sytuacja w branży, czynniki ekonomiczne i gospodarcze, tendencje na rynku kapitałowym, płynność obrotu lub trudno przewidywalne zachowania inwestorów. Należy pamiętać, że wahania notowań akcji Emitenta mogą występować niezależnie od zdarzeń mających miejsce w Spółce.

Ryzyko utraty płynności

Nadrzędnym zadaniem Grupy Kapitałowej w procesie zarządzania ryzykiem płynności jest bieżąca kontrola i planowanie poziomu płynności. Intencją Grupy Kapitałowej jest również dążenie do prawidłowej struktury finansowania poprzez utrzymywanie odpowiedniego poziomu źródeł finansowania o charakterze długoterminowym.

Proces zarządzania ryzykiem utraty płynności w Grupie Kapitałowej zakłada między innymi efektywne monitorowanie i raportowanie pozycji płynnościowej umożliwiającej podejmowanie działań prewencyjnych w sytuacji zagrożenia utraty płynności oraz utrzymywanie odpowiedniego (minimalnego) poziomu dostępnych środków na obsługę bieżących płatności.

Grupa Kapitałowa realizuje politykę w zakresie zarządzania płynnością, polegającą na dywersyfikacji źródeł finansowania i wykorzystywania dostępnych narzędzi do efektywnego zarządzania płynnością.

Zarząd Spółki podjął działania, które umożliwią płynne kontynuowanie działalności grupy kapitałowej ALL IN! Games S.A. w przyszłości.

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

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

Ryzyko związane z osiąganymi wynikami finansowymi

Produkty oferowane przez Jednostkę Dominującą charakteryzują się specyficznym cyklem życia, tzn. przychody wykazują maksymalną wartość w okresie premiery, a wyniki osiągnięte w kolejnych okresach są pochodną popularności jaką cieszy się produkcja wśród odbiorców. Wyniki finansowe Spółki mogą w początkowym okresie wykazywać znaczne wahania pomiędzy poszczególnymi okresami (miesiącami, kwartałami). Utrata jednego z kluczowych kontrahentów może powodować znaczne obniżenie przychodów w krótkim terminie, które może być w ocenie Spółki, trudne do zrekompensowania z innych źródeł. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Spółka nie gwarantuje, że jej sytuacja finansowa ulegnie poprawie oraz, że w kolejnych kwartałach kalendarzowych, w tym, że na koniec roku obrotowego wypracuje zysk z prowadzonej działalności.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Istnieje ryzyko pojawienia się nowych, niespodziewanych trendów, w które produkty Grupy nie będą się wpisywać. Niska przewidywalność rynku powoduje także, że określony produkt Grupy, np. cechujący się wysoką innowacyjnością, może nie trafić w gust odbiorców końcowych. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

Na działalność Grupy Kapitałowej duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania informatyczne. Rynek nowych technologii jest rynkiem szybko rozwijającym się, co powoduje konieczność ciągłego monitorowania przez Grupę pojawiających się tendencji na rynku i szybkiego dostosowywania się do wprowadzanych rozwiązań. Istnieje zatem ryzyko niedostosowania się Grupy do zmieniających się warunków technologicznych, co może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy. Niniejsze ryzyko należy rozpatrywać również w kontekście rozwijającej się w branży gier technologii i narzędzi AI.

Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia

Swoiste zagrożenie dla produkowanych przez Grupę Kapitałową gier stanowią ogólnoświatowe kampanie walczące z nadmiernym poświęcaniem czasu na rzecz gier komputerowych oraz promujące zdrowy, aktywny styl życia. Nie można wykluczyć, że w wyniku takich kampanii bardziej popularny stanie się model aktywnego spędzania wolnego czasu, co może wiązać się ze zmniejszeniem zapotrzebowania na gry wydawane przez Grupę, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

Ryzyko zmienności kursów walutowych

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko walutowe ze względu na fakt, że jej przychody są realizowane w walucie obcej, głównie Euro i USD. Natomiast po stronie zakupów, część zakupów usług obcych jest realizowana w walucie obcej, głównie Euro, USD, GBP. Ze względu na częściowy naturalny hedging Grupa Kapitałowa nie zawiera instrumentów pochodnych mających na celu zabezpieczenie pozycji walutowej.

Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do Unii Europejskiej. Grupa nie może wykluczyć zmian w przepisach podatkowych mogących mieć niekorzystny wpływ na jej działalność. W celu zmiętygowania tego ryzyka Grupa na bieżąco monitoruje zmiany regulacji prawnych i orzecznictwa, wytycznych, dobrych praktyk, a także komunikaty urzędów i organów nadzorczych.

Ryzyko związane ze zmianami kadrowymi na kluczowych stanowiskach

Działalność Grupy opiera się na wiedzy i doświadczeniu kadry menadżerskiej oraz konsekwentnym realizowaniu opracowanej strategii rozwoju tworzenia i wprowadzania na rynek nowych produktów. Rezygnacja zarządzającego z objętego stanowiska może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną bądź sytuację finansową Grupy. W celu zarządzania tym ryzykiem Grupa podejmuje działania w zakresie tworzenia przyjaznego środowiska pracy poprzez prowadzenie satysfakcjonującej dla pracowników polityki płacowej, uwzględniającej premie, systemy motywacyjne, organizowanie kursów i szkoleń podnoszących kwalifikacje oraz stworzenie możliwości awansu w strukturze firmy.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną

Działalność Grupy jest wykonywana na rynku krajowym i z tego też względu Grupa jest uzależniona pośrednio od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski, między innymi takich jak poziom bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, czy poziom inflacji. Nie bez znaczenia jest również sytuacja na świecie, bowiem tendencje makroekonomiczne wpływają i mogą wpływać w przyszłości na sytuację finansową Grupy. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu polskiej gospodarki lub kryzys finansów publicznych, konflikty zbrojne mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej

Prowadzona przez Grupę działalność wiąże się z ryzykiem, iż osoby trzecie mogą wejść w posiadanie określonych praw własności intelektualnej do rozwiązań wykorzystywanych przez Grupę. Zamiarem Grupy jest dążenie do uniknięcia takiej sytuacji w swojej działalności, w której naruszałaby ona prawa własności intelektualnej przysługujące podmiotom

trzecim poprzez wprowadzenie do sprzedaży określonych produktów. Niemożliwe jest jednak do wykluczenia, iż w przyszłości mogą pojawić się zarzuty dotyczące naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich, w związku z wprowadzeniem nowych produktów. Zważywszy na to, istnieje ewentualne ryzyko zapłaty kar i odszkodowań na rzecz takiego podmiotu, co mogłoby negatywnie odbić się na sytuacji finansowej Grupy.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Zakres działań prowadzonych przez Grupę wymaga zatrudnienia wykwalifikowanych specjalistów, którzy swoją wiedzą i umiejętnościami wpływają na satysfakcję odbiorców gier. Grupa nie wyklucza możliwości odejścia aktualnych pracowników, a także możliwych trudności związanych z zatrudnieniem odpowiednio wykwalifikowanej kadry.

Grupa stara się zapobiegać utracie kluczowej części kadry poprzez stosowanie premii motywacyjnych oraz udostępnianie możliwości uczestniczenia w dodatkowych, specjalistycznych szkoleniach.

Ryzyko związane z trudnościami w pozyskiwaniu doświadczonych pracowników

Potencjalni pracownicy Grupy Kapitałowej powinni posiadać odpowiednie wykształcenie oraz doświadczenie w projektowaniu oraz programowaniu gier komputerowych. Jest to podyktowane specyficznymi wymaganiami rynku gier video dotyczącymi umiejętności merytorycznych kandydatów. Liczba wykwalifikowanych pracowników w Polsce jest niewielka. Spowodowane jest to głównie stanem systemu edukacji, który dopiero od kilku lat rozwija się w tym kierunku, a wykształcenie otrzymane przez absolwentów jest często czysto teoretyczne.

W związku z powyższym, wyzwaniem staje się znalezienie specjalistów spełniających odpowiednie wymagania. Ryzykiem jest tutaj brak odpowiedniej ilości pracowników potrzebnych dla dynamicznie rozwijającej się Grupy. Od początku działalności, Grupie udało się wypracować procedury umożliwiające wyszukiwanie i szkolenie wartościowych pracowników.

Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier

Produkcja gier jest procesem złożonym i wieloetapowym, zależnym nie tylko od czynnika ludzkiego i realizacji kolejnych etapów pracy nad grą, ale także od czynników technicznych oraz wystarczającego poziomu finansowania. Niejednokrotnie rozpoczęcie kolejnego etapu produkcji możliwe jest dopiero po zakończeniu poprzedniej fazy. Istnieje w związku z tym ryzyko opóźnienia na danym etapie produkcji, co dodatkowo może wpłynąć na opóźnienie w ukończeniu całej gry. Niedotrzymanie założonego harmonogramu produkcji może spowodować opóźnienie premiery gry, co może mieć negatywny wpływ na poziom sprzedaży określonego produktu i uniemożliwić osiągnięcie przez Grupę oczekiwanych wyników finansowych.

Ryzyko związane z nieukończonymi projektami

Produkcja gier komputerowych jest procesem wieloetapowym, czego następstwem jest ryzyko wystąpienia opóźnień poszczególnych jego faz, co z kolei może przełożyć się na termin realizacji całego projektu, a nawet podjęcie decyzji o rezygnacji z danego projektu (rozłożony w czasie cykl produkcyjny wymaga uwzględnienia wyników testów przeprowadzanych na różnych grupach odbiorców, dokonywania korekt związanych ze zmieniającą się koniunkturą na określone elementy treści lub formy przekazu dotyczące różnych form rozrywki). W trakcie roku obrotowego, Grupa ponosi nakłady na produkcję gier. Wprowadzenie do dystrybucji gier następuje wstępnie na krótko przed, a w pełni dopiero po ich ukończeniu. Grupa dokłada należytej, profesjonalnej staranności, by zminimalizować nieregularności i opóźnienia w produkcji, wdrażając szereg rozwiązań organizacyjnych i projektowych, by je zamortyzować w późniejszym okresie. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, iż jedna lub kilka z rozwijanych gier nie przyniesie spodziewanych przychodów, przyniesie je ze znacznym opóźnieniem w stosunku do planu założonego przez Grupę lub też nie zostanie skierowana do dystrybucji, czy w ogóle ukończona. Powyższe ryzyko może znaleźć odzwierciedlenie w wyniku finansowym Grupy.

Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Istnieje w związku z tym ryzyko, że nowe gry Grupy ze względu na czynniki, których Grupa nie mogła przewidzieć, nie odniosą sukcesu rynkowego, który pozwoliłby na zwrot kosztów poniesionych na produkcję gry lub na dobry wynik finansowy nowego tytułu. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Grupy. Ryzyko to jest wpisane w bieżącą działalność Grupy.

Ryzyko związane ze strukturą przychodów

Produkty oferowane przez Grupę charakteryzują się specyficznym cyklem życia, tzn. przychody rosną wraz ze wzrostem popularności, a ta uzyskiwana jest stopniowo po wprowadzeniu danej gry do obrotu. Wyniki finansowe Grupy mogą w początkowym okresie wykazywać znaczne wahania pomiędzy poszczególnymi okresami (miesiącami, kwartałami). Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiąganego wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko pogorszenia się wizerunku Grupy

Na wizerunek Grupy istotny wpływ mają opinie konsumentów, w tym przede wszystkim opinie publikowane w Internecie, szczególnie za pośrednictwem wyspecjalizowanych portali recenzujących gry. Głównym sposobem dystrybucji produktów są kanały cyfrowe, w związku z czym negatywne opinie mogą wpłynąć na utratę zaufania klientów i współpracowników Grupy oraz na pogorszenie jego reputacji. Taka sytuacja wymagałaby od Grupy przeznaczenia dodatkowych środków na kampanie marketingowe mające na celu neutralizację negatywnych opinii o Grupie, a także mogłaby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem planów działalności

Głównym celem Grupy jest m.in. uzyskanie znaczącej pozycji zarówno w Polsce jak i na świecie w zakresie produkcji i sprzedaży gier. Z uwagi jednak na zdarzenia niezależne od Grupy, szczególnie natury prawnej, ekonomicznej czy społecznej, Grupa może mieć trudności ze zrealizowaniem celów i wypełnianiem swojej strategii rozwoju, bądź w ogóle jej nie zrealizować. Nie można wykluczyć, że na skutek zmian w otoczeniu zewnętrznym Grupa będzie zmuszona dostosować lub zmienić swoje cele i swoją strategię rozwoju. Podobna sytuacja może mieć miejsce, jeżeli koszty realizacji strategii rozwoju przekroczą planowane nakłady, np. w związku z koniecznością zatrudnienia dodatkowych pracowników, zmianą kształtu bądź zakresu planowanej produkcji, zmianami ekonomicznymi powodującymi znaczący wzrost kosztów działalności, czy też wystąpieniem awarii i nagłych zdarzeń skutkujących koniecznością nabycia nowych urządzeń. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na realizację strategii rozwoju przez Grupę i spowodować osiągnięcie mniejszych korzyści niż pierwotnie zakładane.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i administracyjnymi

Wobec Grupy nie toczy się żadne postępowanie sądowe, administracyjne ani sądowno-administracyjne, mające istotny wpływ na jej działalność. Jednak działalność Grupy związana ze sprzedażą na rzecz konsumentów gier rodzi potencjalne ryzyko związane z ewentualnymi roszczeniami klientów w odniesieniu do sprzedawanych produktów. Dodatkowo Grupa jest również stroną wielu umów z zewnętrznymi podmiotami, na podstawie których obie strony zobowiązane są do określonych świadczeń. Istnieje w związku z tym ryzyko powstania ewentualnych sporów i roszczeń na tle umów handlowych. Powstałe spory lub roszczenia mogą w negatywny sposób wpłynąć na renomę Grupy, a w konsekwencji na jej wyniki finansowe.

Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich

Zawierane przez Grupę umowy z podwykonawcami zawierają odpowiednie klauzule dotyczące nie tylko sposobu działania, ale również przeniesienia autorskich praw majątkowych do wykonywanych dzieł na Grupę, jak również zakazu konkurencji czy postanowienia zobowiązujące do zachowania poufności w odniesieniu do wszelkich informacji udostępnionych wykonawcy, a nieupublicznionych przez Grupę. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, do skutecznego przeniesienia praw autorskich koniecznym jest precyzyjne określenie pól eksploatacji, na których przeniesienie to następuje, przy czym niemożliwym jest dokonanie tego w oparciu o ogólną klauzulę wskazującą na „wszystkie znane pola eksploatacji”. Z uwagi na dużą liczbę umów zawieranych przez Grupę jak również poprzednika prawnego Grupy zawierających klauzulę przenoszącą prawa autorskie, istnieje ryzyko podjęcia prób kwestionowania skuteczności nabycia tych praw lub ich części przez Grupę, a tym samym potencjalne istnieje ryzyko podniesienia przez osoby roszczeń prawno-autorskich.

Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego w działalności

Działalność Grupy opiera się w szczególności na prawidłowo działającym sprzęcie elektronicznym. Istnieje ryzyko, iż w przypadku poważnej awarii sprzętu, która będzie niemożliwa do natychmiastowego usunięcia, Grupa może zostać zmuszona do czasowego wstrzymania części swojej działalności, aż do czasu usunięcia awarii. Awaria sprzętu może doprowadzić także do utraty danych stanowiących element pracy nad grą. Przerwa w działalności lub utrata danych

kluczowych dla danego projektu może spowodować niemożność wykonania zobowiązań wynikających z aktualnych umów, a nawet utratę posiadanych kontraktów, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier

Grupa produkuje gry dystrybuowane zarówno kanałami cyfrowymi, jednakże nie wyklucza również w przyszłości dystrybucji kanałami tradycyjnymi, w formie płyt CD, DVD czy Blue-Ray. W sytuacji, gdyby Grupa podjęła decyzję o zwiększeniu udziału kanałów tradycyjnych w dystrybucji swoich produktów, powstałaby konieczność poniesienia przez Grupę wyższych kosztów, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Grupy.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier na rynek

Planem Grupy jest wprowadzanie nowych gier do dystrybucji rynkowej. Z procesem tym związane są nakłady na produkcję oraz promocję gry komputerowej. Czas wymagany na przejście danej gry od producenta do ostatecznego użytkownika często ulega wydłużeniu. Podyktowane jest to kontrolami jakości oraz testowaniem produktu przed wprowadzeniem go na daną platformę sprzętową. Kolejnym czynnikiem wpływającym na ten proces jest fakt, iż gry podlegają ocenie organizacji nadających kategorie wiekowe oraz dopuszczających (bądź nie) do dystrybucji w danym kraju. Należy wziąć pod uwagę to, że istnieje ryzyko znacznie dłuższej niż zakładano certyfikacji gry Grupy. Ponadto, istnieje zagrożenie, że produkt nie przejdzie takowej certyfikacji bądź otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową. Także promocja gry może okazać się nietrafiona lub nie przynieść odpowiedniego efektu. Może być to związane ze znacznie niższym budżetem na promocję niż optymalny na danym rynku. Ryzykiem jest również fakt, że produkt może zostać wprowadzony finalnie na tylko jedną platformę sprzętową. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny, negatywny wpływ na perspektywę rozwoju, osiąganę wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko nieprzewidzianych czynników otoczenia Grupy Kapitałowej

Nieprzewidywalne zdarzenia, np. akty wojny lub terroru, epidemie i pandemie chorobowe mogą prowadzić do lokalnych, krajowych lub międzynarodowych niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co miałyby negatywny wpływ na uwarunkowania działalności gospodarczej Grupy. Grupa Kapitałowa wskazuje na niestabilną sytuację międzynarodową, groźbę powstawania lub eskalacji konfliktów zbrojnych i politycznych, w tym restrykcji w handlu międzynarodowym i sankcji.

Ryzyko związane z agresją Federacji Rosyjskiej na Ukrainę oraz konfliktem na Bliskim Wschodzie

W dniu 24 lutego 2022 r. rozpoczęła się inwazja Rosji na Ukrainę. Jest to zdarzenie o charakterze bezprecedensowym co utrudnia ocenę wpływu tej agresji na bieżącą działalność Grupy Kapitałowej, jednak Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji geopolitycznej i jej potencjalny wpływ na działalność Grupy.

Grupa Kapitałowa nie współpracuje bezpośrednio z podmiotami mającymi siedzibę w Rosji lub Białorusi, w związku z czym nie istnieje ryzyko wystąpienia opóźnień w pracach nad projektami w toku. Grupa nie planuje również rozpoczynania współpracy z rosyjskimi lub białoruskimi game-developerami.

Polska waluta, w której Grupa Kapitałowa realizuje większość wydatków uległa istotnemu osłabieniu w stosunku do USD i EUR, tj. głównych walut, w których Grupa uzyskuje przychody ze sprzedaży. W związku z powyższym zjawisko umocnienia walut, w których uzyskiwane są przychody w stosunku do waluty lokalnej jest zjawiskiem korzystnym.

Dodatkowo, w związku z sankcjami nakładanymi na Rosję w związku z agresją oraz wycofywaniem się zagranicznych podmiotów z działalności na terytorium rosyjskim sprzedaż produktów Grupy w Rosji została zatrzymana. W ocenie Jednostki Dominującej nie powinno to istotnie wpłynąć na przychody Grupy Kapitałowej, gdyż sprzedaż na terytorium Rosji miała tylko około 3% udział ogólnych przychodach.

Powyższa ocena została sporządzona zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Ponadto, niniejsze ryzyko należy rozpatrywać również w kontekście konfliktu zbrojnego toczącego się na Bliskim Wschodzie.

Grupa Kapitałowa podejmuje szereg działań minimalizujących wskazane powyżej czynniki ryzyka:

- ryzyko konkurencyjności innych produktów ograniczane jest poprzez badania rynku i realizowanie projektów, na które istnieje wyraźne zapotrzebowanie rynkowe, a jednocześnie, co do których nie jest prognozowane nasycenie rynku w momencie premiery danego produktu. Jednocześnie wysoka jakość produktów Grupy pozwala pozycjonować je w tych segmentach rynku, w których nie funkcjonują mniej doświadczone i słabsze podmioty,
- wysoka jakość produktów Grupy jest zapewniana przez doświadczone zespoły produkcyjne, efektywne struktury organizacyjne, bogate know-how i dostęp do najnowszych technologii,

aby uniknąć ryzyka spadku zainteresowania produktami Grupy związanego z możliwym pogorszeniem się sytuacji gospodarczej na rynkach docelowych, planowane jest sprzedawanie produktów po konkurencyjnych cenach.

4. OCENA CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2026 R., Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Inwazja zbrojna Federacji Rosyjskiej na Ukrainę

Jednostka Dominująca jest świadoma tego, że inwazja zbrojna Federacji Rosyjskiej na Ukrainę może wywoływać szereg negatywnych konsekwencji dla wszelkiego rodzaju działalności gospodarczej, których skutki, zakres i długotrwałość będą stanowić ważny czynnik w procesie decyzyjnym. Agresja ta może mieć wpływ na sytuację Spółki, tym bardziej że Jednostka Dominująca wycofała sprzedaż gier, których jest twórcą i wydawcą na terytorium agresora. Pomimo powyższego, Spółka nie szacuje dużego wpływu tej decyzji na przychody Grupy w walutach obcych. W okresie przedłużającego się konfliktu, wrażliwy rynek walutowy może reagować niestabilnością.

5. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W perspektywie co najmniej kolejnego kwartału istotny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki Grupy Kapitałowej będą miały przede wszystkim dalszy przebieg prac nad realizowanymi projektami deweloperskimi, w szczególności projektem „Phantom Hellcat”, a także działania zmierzające do jego komercjalizacji oraz zapewnienia finansowania dalszych etapów produkcji.

Na działalność oraz sytuację finansową Emitenta i Grupy w kolejnych okresach wpływ mogą mieć również rezultaty rozpoczętego po zakończeniu pierwszego półrocza 2026 r. przeglądu opcji strategicznych. Prowadzone działania mają na celu analizę możliwych kierunków dalszego rozwoju Emitenta i Grupy oraz dostępnych sposobów zapewnienia finansowania ich działalności. Rezultaty tego procesu mogą w szczególności przełożyć się na przyszłą strukturę finansowania Grupy, kierunki jej dalszego rozwoju oraz sposób realizacji posiadanych aktywów i projektów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przegląd opcji strategicznych pozostaje w toku.

Istotnym czynnikiem pozostawać będzie również sytuacja finansowa Grupy oraz skuteczność podejmowanych działań mających na celu zapewnienie środków na finansowanie bieżącej działalności i realizowanych projektów. W tym zakresie znaczenie będą miały w szczególności działania prowadzone przez Ironbird Creations S.A., w tym rozpoczęta po dniu bilansowym emisja akcji serii H. Zgodnie z uchwałą Zarządu Ironbird Creations S.A. z dnia 31 sierpnia 2026 r., emisja obejmuje od 2.850 do 200.000 akcji po cenie emisyjnej wynoszącej 35,00 zł za jedną akcję. Akcje oferowane są w ramach subskrypcji prywatnej, a termin zawarcia umów ich objęcia został określony do dnia 31 października 2026 r.

Na sytuację finansową Emitenta w kolejnych okresach wpływ będzie miał również sposób i harmonogram wykonywania pozostałych zobowiązań objętych układem, w tym przebieg postępowania w przedmiocie jego zmiany. Proponowana przez Emitenta zmiana zakłada przesunięcie o 12 miesięcy rozpoczęcia zasadniczych spłat przewidzianych w zatwierdzonym układzie, tj. z sierpnia 2026 r. na sierpień 2027 r., przy zachowaniu dotychczasowych zasad i poziomu zaspokojenia wierzycieli. Proponowana zmiana harmonogramu ma służyć m.in. umożliwieniu dokończenia produkcji i komercjalizacji projektu „Phantom Hellcat” oraz pozyskaniu finansowania inwestorskiego.

W ocenie Emitenta wyniki Grupy w kolejnych okresach będą zatem uzależnione przede wszystkim od tempa realizacji i możliwości komercjalizacji projektów deweloperskich, skuteczności prowadzonych procesów pozyskiwania finansowania, w tym rezultatu emisji akcji Ironbird Creations S.A., rezultatów przeglądu opcji strategicznych, jak również przebiegu procesu zmiany układu i wynikającego z niego harmonogramu obciążeń finansowych Emitenta.

6. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

Poza informacjami i czynnikami przedstawionymi w pozostałych częściach niniejszego sprawozdania, na dzień jego sporządzenia Emitentowi nie są znane inne informacje, które w jego ocenie byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Emitenta, jego wyniku finansowego i zmian w tym zakresie, jak również dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy skrócone półroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe i półroczne skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za I półrocze 2026 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Jednostki Dominującej i jej Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto, Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2026 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu śródrocznego spełniali warunki co do wyrażenia wniosku o półrocznym sprawozdaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.


Marcin Kawa
Prezes Zarządu


Maciej Łaś
Wiceprezes Zarządu

**Marcin
Rafał
Kawa**
Elektronicznie
podpisany przez
Marcin Rafał
Kawa
Data: 2026.09.30
21:03:32 +02'00'

**Maciej
Jakub
Łaś**
Elektronicznie
podpisany przez
Maciej Jakub Łaś
Data: 2026.09.30
21:04:05 +02'00'