

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

II KWARTAŁ 2025 R.



Raport Frozen Way Spółka Akcyjna za II kwartał roku 2025 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik Nr 3 do Regulaminu ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Kraków, dn. 14.08.2025 r.



PISMO PRZEWODNIE ZARZĄDU SPÓŁKI

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

w imieniu Frozen Way S.A. (dalej: Spółka, Emitent) mamy przyjemność przedstawić Państwu jednostkowy raport okresowy podsumowujący działania podejmowane przez nasz zespół w II kwartale 2025 roku.

26 marca 2025 roku rozpoczęły się wewnętrzne playtesty gry „Campus Life”, które były otwarte przez cały drugi kwartał 2025 roku. Zebrane doświadczenia i sugestie graczy pozwolą na udoskonalenie gry i wprowadzenie do niej niezbędnych poprawek przed premierą.

14 maja 2025 roku zaprezentowano oficjalny zwiastun produkcji „House Flipper: Remastered Collection”, a 8 czerwca 2025 roku zwiastun gry „Farmatic”. Materiały zostały opublikowane i wielokrotnie prezentowane przez redakcję IGN, co znacząco zwiększyło ich zasięg oraz rozpoznawalność obu tytułów. Publikacjom zwiastunów towarzyszyło równoczesne rozpoczęcie działań promocyjnych, w tym utworzenie kart gier na Steam.

15 maja 2025 roku Emitent w raporcie bieżącym poinformował o zmianie terminu premiery gry „Honeycomb: The World Beyond” na komputery osobiste oraz konsole PlayStation 5 i Xbox Series z czerwca 2025 roku na drugą połowę 2025 roku. O dokładnej dacie premiery gry zadecyduje Snail Games USA Inc.

W dniach od 18 do 20 maja 2025 roku Spółka uczestniczyła w wydarzeniu Digital Dragons w Krakowie. Podczas targów zaprezentowano gry „Honeycomb: The World Beyond”, „Campus Life” oraz „House Flipper: Remastered Collection”. W trakcie wydarzenia udostępniona do rozgrywki została wersja demonstracyjna gry „Campus Life”, co pozwoliło na zebranie konstruktywnych uwag od graczy, które zostaną uwzględnione w dalszym procesie produkcji.

W dniach od 5 do 12 czerwca 2025 roku Spółka wzięła udział w promowanej przez Steam inicjatywie WDC World Ocean Day Charity Sale 2025. W ramach wydarzenia oferowano pojedyncze tytuły Emitenta (wszystkie dodatki do gry „House Flipper”, a także produkcje „Train Station Renovation”, „Builder Simulator” i „Train Yard Builder”) oraz pakiety gier („The Flipper Bundle”, „House Flipper - Dine Out Bundle” i „Everybody Loves Animals!”). Część uzyskanych przychodów ze sprzedaży zostanie przekazanych na wsparcie pozarządowej organizacji charytatywnej Whale and Dolphin Conservation.

W dniach od 9 do 12 czerwca 2025 roku gra „Honeycomb: The World Beyond” była promowana podczas wydarzenia Snail Publisher Sale 2025. Celem kampanii było zwiększenie rozpoznawalności tytułu przed jego planowaną premierą.

30 czerwca 2025 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe Emitenta za 2024 rok, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2024 roku oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej Emitenta za 2024 rok. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o podziale zysku netto za 2024 rok w wysokości 4.858.064,14 zł w taki sposób, że 3.845.913,75 zł zostało przeznaczone na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, a 1.012.150,39 zł zwiększyło kapitał zapasowy Emitenta. Wartość dywidendy na jedną akcję została ustalona na 3,65 zł.

Zachęcamy do śledzenia strony internetowej Spółki, na której pojawiają się na bieżąco informacje o jej sytuacji: <https://frozenway.games/>.

Z poważaniem
Zarząd Frozen Way S.A.

SPIS TREŚCI

I. PODSTAWOWE DANE	4
II. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
Bilans Emitenta	5
Rachunek zysków i strat Emitenta	6
Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta	7
Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta	9
III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	9
IV. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE	11
V. PLAN PREMIER	13
VI. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM	14
VII. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI WSKAZANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	14
VIII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	14
IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	14
X. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI	14
XI. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	14
XII. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	15
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	15

I. PODSTAWOWE DANE

Spółka została zawiązana w dniu 7 czerwca 2017 roku pod firmą East Transfers Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. W dniu 5 listopada 2020 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki na Frozen Way Spółka Akcyjna, siedziby Spółki na Kraków oraz przedmiotu prowadzonej aktywności gospodarczej Spółki na działalność wydawniczą w zakresie gier komputerowych, która jest realizowana do dzisiaj.

Według założeń przyjętego modelu biznesowego Emitent produkuje i wydaje gry oraz dodatki do gier z segmentu średniobudżetowego (koszt produkcji pojedynczego tytułu w tym segmencie wynosi od 1,5 mln zł do 8 mln zł), których okres produkcji wynosi od roku do pięciu lat. Kluczowymi zasobami Emitenta są zespoły osób tworzące poszczególne gry, tzw. zespoły deweloperskie. Zespoły te tworzą specjaliści z zakresu: produkcji, game designu, programowania, level designu, grafiki 2D i 3D, technical art, UX/UI, animacji, testowania gier, efektów specjalnych, dźwięków i muzyki oraz marketingu.

Nazwa:	Frozen Way Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków (30-150), adres: ul. Armii Krajowej 25
Adres poczty elektronicznej:	contact@frozenway.games
Adres strony internetowej:	https://frozenway.games
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS:	0000691682
NIP:	7010711516
REGON:	368106905
Kapitał zakładowy:	105 367,50 zł
Przedmiot działalności:	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21.Z)
Zarząd:	Mateusz Jeleń – Prezes Zarządu Mateusz Furmanik – Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	Paweł Danek – Przewodniczący Rady Nadzorczej Bogusław Wacławik – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Bartosz Graś – Sekretarz Rady Nadzorczej Jakub Pacura – Członek Rady Nadzorczej Łukasz Czerepak – Członek Rady Nadzorczej

II. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie		Stan na dzień 30.06.2025 r. (w zł)	Stan na dzień 30.06.2024 r. (w zł)
Aktywa			
A.	Aktywa trwałe	829 047,17	729 674,97
I.	Wartości niematerialne i prawne	74 554,59	258 600,64
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	74 554,59	258 600,64
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	163 288,45	246 753,30
1.	Środki trwałe	163 288,45	237 678,92
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	9 074,38
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	591 204,13	224 321,03
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	570 280,00	206 591,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	20 924,13	17 730,03
B.	Aktywa obrotowe	23 829 179,16	20 525 771,10
I.	Zapasy	12 853 079,72	10 276 467,14
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	12 627 651,21	8 391 688,31
3.	Produkty gotowe	217 303,51	1 844 778,83
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	8 125,00	40 000,00
II.	Należności krótkoterminowe	1 608 968,05	1 919 388,91
1.	Należności od jednostek powiązanych	70 865,87	175 636,12
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 538 102,18	1 743 752,79
III.	Inwestycje krótkoterminowe	9 093 555,72	8 016 385,48
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 093 555,72	8 016 385,48
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	273 575,67	313 529,57
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		24 658 226,33	21 255 446,07

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY FROZEN WAY S.A. ZA II KWARTAŁ 2025 R.

Wyszczególnienie		Stan na dzień 30.06.2025 r. (w zł)	Stan na dzień 30.06.2024 r. (w zł)
Pasywa			
A.	Kapitał (fundusz) własny	16 649 304,76	15 955 378,33
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	105 367,50	105 367,50
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	13 750 464,60	12 738 314,21
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	2 793 472,66	3 111 696,62
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 008 921,57	5 300 067,74
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 448 223,00	1 150 665,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 431 723,00	1 150 665,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	16 500,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 642 390,16	4 138 881,33
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 919 452,50	2 679 497,50
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 722 937,66	1 459 383,83
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 918 308,41	10 521,41
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 918 308,41	10 521,41
PASYWA RAZEM		24 658 226,33	21 255 446,07

Źródło: Emitent.

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie		Za okres od 01.04.2025 r. do 30.06.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.04.2024 r. do 30.06.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 30.06.2024 r. (w zł)
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 375 418,82	4 728 498,93	10 099 534,18	9 614 774,36
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 666 755,11	2 790 237,29	6 726 066,44	6 074 335,13
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	1 708 663,71	1 938 261,64	3 373 467,74	3 540 439,23
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	3 076 092,76	3 440 496,08	6 420 768,11	6 240 550,36
I.	Amortyzacja	81 938,44	84 319,60	171 325,13	167 616,31
II.	Zużycie materiałów i energii	27 169,93	20 834,12	53 954,80	59 877,69
III.	Usługi obce	1 537 275,77	2 150 307,87	3 194 529,43	3 756 836,87
IV.	Podatki i opłaty	43 565,79	9 611,64	91 931,53	11 389,86

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY FROZEN WAY S.A. ZA II KWARTAŁ 2025 R.

V.	Wynagrodzenia	1 180 594,62	990 978,47	2 389 045,37	1 930 333,41
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	200 782,24	142 418,19	413 598,87	271 571,41
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	4 765,97	42 026,19	106 382,98	42 924,81
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	1 299 326,06	1 288 002,85	3 678 766,07	3 374 224,00
D.	Pozostałe przychody operacyjne	20 732,01	787,58	25 454,57	1 801,01
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	280,54	1 242,00	483,22
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	20 732,01	507,04	24 212,57	1 317,79
E.	Pozostałe koszty operacyjne	57 885,02	1,77	226 169,98	4,30
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 356,78	0,00	11 308,17	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	56 528,24	1,77	214 861,81	4,30
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	1 262 173,05	1 288 788,66	3 478 050,66	3 376 020,71
G.	Przychody finansowe	68 205,29	88 549,27	128 016,69	156 638,69
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	68 205,29	52 877,68	128 016,69	110 687,01
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	35 671,59	0,00	45 951,68
H.	Koszty finansowe	337 697,41	0,32	565 976,69	0,78
I.	Odsetki	0,00	0,32	109,28	0,78
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	337 697,41	0,00	565 867,41	0,00
I.	Zysk (strata) brutto (F+G–H)	992 680,93	1 377 337,61	3 040 090,66	3 532 658,62
J.	Podatek dochodowy	249 335,00	133 033,00	246 618,00	420 962,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I–J–K)	743 345,93	1 244 304,61	2 793 472,66	3 111 696,62

Źródło: Emitent.

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie		Za okres od 01.04.2025 r. do 30.06.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.04.2024 r. do 30.06.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 30.06.2024 r. (w zł)
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	743 345,93	1 244 304,61	2 793 472,66	3 111 696,62
II.	Korekty razem	-633 540,66	-2 147 652,43	-1 228 830,88	-3 559 904,27
1.	Amortyzacja	81 938,44	84 319,60	171 325,13	167 616,31
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-68 205,29	-55 112,71	-127 907,41	-110 686,23
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 356,78	0,00	11 308,17	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	202 836,00	162 160,00	146 781,00	303 496,00

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY FROZEN WAY S.A. ZA II KWARTAŁ 2025 R.

6.	Zmiana stanu zapasów	-1 684 288,71	-1 878 261,64	-3 319 217,74	-3 420 439,23
7.	Zmiana stanu należności	1 425 866,50	-167 568,59	1 931 015,28	-286 207,58
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-396 276,29	-108 411,64	44 391,69	-42 901,58
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-268 969,08	-184 777,45	-158 727,99	-170 781,96
10.	Inne korekty	72 200,99	0,00	72 200,99	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	109 805,27	-903 347,82	1 564 641,78	-448 207,65
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	70 881,03	55 113,03	136 766,69	110 687,01
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 250,00	0,00	8 750,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych	69 631,03	55 113,03	128 016,69	110 687,01
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	38 245,42	31 739,82	44 953,87
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	38 245,42	31 739,82	44 953,87
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	70 881,03	16 867,61	105 026,87	65 733,14
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,32	109,28	0,78
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Splaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Odsetki	0,00	0,32	109,28	0,78
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	0,00	-0,32	-109,28	-0,78
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)	180 686,30	-886 480,53	1 669 559,37	-382 475,29
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	180 686,30	-886 480,53	1 669 559,37	-382 475,29
F.	Środki pieniężne na początek okresu	8 912 869,42	8 902 866,01	7 423 996,35	8 398 860,77
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	9 093 555,72	8 016 385,48	9 093 555,72	8 016 385,48

Źródło: Emitent.

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie		Za okres od 01.04.2025 r. do 30.06.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.04.2024 r. do 30.06.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 30.06.2024 r. (w zł)
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	19 751 872,58	18 240 884,97	17 701 745,85	16 373 492,96
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	19 751 872,58	18 240 884,97	17 701 745,85	16 373 492,96
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	105 367,50	105 367,50	105 367,50	105 367,50
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	105 367,50	105 367,50	105 367,50	105 367,50
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	12 738 314,21	6 642 053,98	12 738 314,21	6 642 053,98
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 012 150,39	6 096 260,23	1 012 150,39	6 096 260,23
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 750 464,60	12 738 314,21	13 750 464,60	12 738 314,21
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 908 190,87	11 493 463,49	4 858 064,14	9 626 071,48
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 908 190,87	11 493 463,49	4 858 064,14	9 626 071,48
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	6 908 190,87	11 493 463,49	4 858 064,14	9 626 071,48
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 050 126,73	1 867 392,01	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 050 126,73	1 867 392,01	0,00	0,00
6.	Wynik netto	743 345,93	1 244 304,61	2 793 472,66	3 111 696,62
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	16 649 304,76	15 955 378,33	16 649 304,76	15 955 378,33
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	16 649 304,76	15 955 378,33	16 649 304,76	15 955 378,33

Źródło: Emitent.

III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Niniejszy raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120, 295 i 1598 oraz Dz. U. z 2024 r. poz. 619, 1685, 1863, ze zm.), zwaną dalej Ustawą o rachunkowości.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnej i prawnej. Wartości niematerialne i prawne o wartości nieprzekraczającej 3.500,00 zł nie są uznawane za aktywa trwałe i są odpisywane w ciężar adekwatnej kategorii kosztów rodzajowych (zużycia materiałów i energii, usług obcych lub podatków i opłat) w miesiącu oddania do używania. Przekraczające tę wartość uznawane są za wartości niematerialne i prawne.

Środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Środki trwałe o wartości nieprzekraczającej 3.500,00 zł nie są uznawane za aktywa trwałe i są odpisywane w ciężar kosztów zużycia materiałów w miesiącu oddania do używania. Przekraczające tę wartość uznawane są jako środki trwałe.

Wycena zapasów dokonywana jest w następujący sposób:

- materiały i towary - wyceniane są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub ceny sprzedaży netto;
- produkty w toku produkcji - w wysokości kosztów wytworzenia;
- produkty gotowe - wytworzone gry, filmy, oprogramowanie komputerów, projekty typowe i inne produkty o podobnym charakterze, przeznaczone do sprzedaży, wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu, nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Do ustalania kosztów z tytułu rozchodu (zużycia, sprzedaży, nieodpłatnego przekazania) rzeczowych składników aktywów obrotowych stosowana jest metoda FIFO (pierwsze weszło – pierwsze wyszło).

Należności wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty obcej z dnia poprzedzającego ten dzień. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień zastosowanym przez bank lub kursem Narodowego Banku Polskiego z dnia poprzedzającego płatność a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych. Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się wraz z naliczonymi od nich odsetkami według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Waluty obce wpływające na rachunek dewizowy i z niego wydatkowane w ciągu roku wycenia się po kursie kupna stosowanym w dniu ich wpływu na rachunek bankowy przez bank prowadzący ten rachunek, natomiast rozchody walut obcych wycenia się według kursu sprzedaży stosowanego w dniu ich wypływu z rachunku bankowego przez bank prowadzący ten rachunek. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy środki pieniężne w walutach obcych zgromadzone na rachunku dewizowym wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Według analogicznych zasad wycenia się gotówkę w walutach obcych znajdującą się w kasie walutowej. Dla wyceny rozchodu środków pieniężnych w ciągu roku stosowana jest metoda FIFO (pierwsze weszło, pierwsze wyszło).

IV. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE

W II kwartale 2025 roku Spółka wypracowała przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 2.666.751,11 zł wobec kwoty 2.790.237,29 zł w porównywalnym okresie 2024 roku, co oznacza spadek o 4,4%. Niższe przychody netto ze sprzedaży produktów w II kwartale 2025 roku związane są z brakiem istotnych premier gier w tym okresie. Zmniejszenie przychodów netto ze sprzedaży zostało zamortyzowane rozszerzeniem repertuaru produktów oferowanych przez Emitenta z dwunastu do siedemnastu tytułów (gier i dodatków do nich) oraz ich portów na kolejne platformy w porównaniu z drugim kwartałem 2024 roku, co przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Tytuł	II kwartał 2025 r.	II kwartał 2024 r.
1.	House Flipper VR	PC, PSVR, PSVR2	PC, PSVR
2.	House Flipper - Luxury DLC	PC, PS4, Xbox One	PC, PS4, Xbox One
3.	House Flipper - Pets DLC	PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch	PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch
4.	Builder Simulator	PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch	PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch
5.	House Flipper Pets VR	PC	PC
6.	House Flipper - Farm DLC	PC, PS4, Xbox One	PC, PS4, Xbox One
7.	Train Station Renovation	PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch	PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch
8.	Train Station Renovation - Germany DLC	PC	PC
9.	Hairdresser Simulator	PC, PS5, Xbox Series	PC
10.	Chornobyl Liquidators	PC, PS5, Xbox Series	PC
11.	Chornobyl Liquidators - Supporter Pack	PC	PC
12.	House Flipper - Pop Art Furniture Pack	PC, PS4, Xbox One	PC
13.	Train Yard Builder	PC	-
14.	House Flipper - Dine Out DLC	PC, PS4, Xbox One	-
15.	Hairdresser Simulator: Long Hair DLC	PC	-
16.	Builder Simulator VR	PC, Oculus Quest	-
17.	House Flipper - Party Furniture Pack	PC, PS4, Xbox One	-

Źródło: Emitent.

Na wysokość przychodów wpływ miały też zdarzenia i okoliczności wskazane na wstępie niniejszego raportu w piśmie przewodnim Zarządu Spółki.

Spółka w II kwartale 2025 roku poczyniła duże postępy w pracach nad realizowanymi projektami, co odzwierciedla zmiana stanu produktów wynosząca w drugim kwartale 2025 roku 1.708.663,71 zł, koncentrując się przede wszystkim na intensywnym rozwoju następujących tytułów:

- „Honeycomb: The World Beyond” (PC, PS5, Xbox Series);
- „Farmatic” (PC, PS5, Xbox Series);
- „Campus Life” (PC);
- „House Flipper: Remastered Collection” (PC);
- „House Flipper 2 - Pets DLC” (PC).

W drugim kwartale 2025 roku koszty operacyjne Spółki wyniosły 3.076.092,76 zł, co oznacza zmniejszenie o 10,6% wobec kwoty 3.440.496,08 zł w analogicznym okresie 2024 roku. Koszty usług obcych nadal stanowią największą pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej, choć ich wartość zmalała w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku (o 28,5% do kwoty 1.537.275,77 zł) w związku z ograniczeniem zleczanych na zewnątrz przez Spółkę produkcji. Pomimo zmniejszenia kosztów operacyjnych istotnemu zwiększeniu uległy koszty wynagrodzeń (o 19,1% w porównaniu z II kwartałem 2024 roku do kwoty 1.180.594,62 zł), ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (o 41% w porównaniu z II kwartałem 2024 roku do kwoty 200.782,24 zł) oraz podatków i opłat (o 353,3% w porównaniu z II kwartałem 2024 roku do kwoty 43.565,79 zł). Zwiększenie kosztów wynagrodzeń oraz ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń jest w głównej mierze pochodną rozszerzenia stosowania przez Spółkę umów o pracę jako formy zatrudnienia.

Od początku kwietnia do końca czerwca 2025 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 743.345,93 zł wobec zysku netto wynoszącego 1.244.304,61 zł w II kwartale 2024 roku.

Ze względu na umowne okresy rozliczeniowe z wydawcą przychody ze sprzedaży kluczy cyfrowych do gier: „House Flipper - Luxury DLC”, „House Flipper - Pets DLC”, „House Flipper - Farm DLC”, „House Flipper - Pop Art Furniture Pack”, „House Flipper - Dine Out DLC”, „House Flipper - Party Furniture Pack” na konsole PlayStation 4 i Xbox One (a w przypadku „House Flipper - Luxury DLC” i „House Flipper - Pop Art Furniture Pack” również na komputery osobiste) oraz z pakietowej sprzedaży gier osiągnięte w okresie od marca do czerwca 2025 roku zostaną ujęte w kolejnych kwartałach.

17 czerwca 2025 roku miała miejsce premiera gry „House Flipper - Party Furniture Pack” na konsole PlayStation 4 (Sony America) oraz Xbox One. Na dzień 30 czerwca 2025 roku gra osiągnęła przychody brutto (przed uwzględnieniem prowizji platform dystrybucji gier, podatków i zwrotów) w wysokości 15 tys. USD, tym samym zwracając koszty produkcji i marketingu projektu.

26 czerwca 2025 roku rozpoczęła się wyprzedaż Steam Summer Sale. Na dzień 30 czerwca 2025 roku przyniosła ona przychody brutto z poszczególnych gier w wysokości:

- „House Flipper - Dine Out DLC” - 50 tys. USD,
- „House Flipper - Pets DLC” - 30 tys. USD,
- „House Flipper - Farm DLC” - 30 tys. USD,
- „House Flipper - Luxury DLC” - 22 tys. USD,

- „House Flipper - Party Furniture Pack” - 16 tys. USD,
- „House Flipper - Pop Art Furniture Pack” - 10 tys. USD,
- „Builder Simulator” - 5,5 tys. USD.

Istotne osłabienie dolara amerykańskiego względem polskiego złotego w drugim kwartale 2025 roku spowodowało, że stanowiąca koszty finansowe nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi wyniosła 337.697,41 zł.

W związku z negatywną interpretacją indywidualną z dnia 20 października 2023 roku wydaną przez Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej w sprawie możliwości odliczenia całości podatku u źródła zapłaconego w Stanach Zjednoczonych według stawki 10% od dochodów ze źródeł amerykańskich w ramach przychodów uzyskiwanych z kwalifikowanych praw własności intelektualnej, gdy efektywna stawka podatkowa (biorąca pod uwagę także sprzedaż do graczy nieamerykańskich) jest niższa od właściwej dla IP Box stawki 5% oraz w wyniku straty podatkowej poniesionej z innych źródeł przychodów, w drugim kwartale 2025 roku Spółka dokonała odpisu w pozostałe koszty operacyjne należności publicznoprawnych z tytułu podatku u źródła na kwotę 56.526,85 zł.

Emitent w związku z konfliktem zbrojnym na terenie Ukrainy zidentyfikował czynniki ryzyka. Spółka zatrudnia kilku zleceniobiorców pochodzących z Ukrainy, którym zapewniła niezbędną pomoc w momencie wybuchu konfliktu. Wprowadzenie przez ukraińskie władze regulacji mobilizacyjnych może spowodować utratę kluczowych osób biorących czynny udział w powstawaniu gier, a tym samym wpłynąć na jakość oraz tempo realizacji produkowanych tytułów. Jednocześnie Emitent nie zidentyfikował czynników ryzyka, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na jego obecne przychody ze sprzedaży. Spółka nie jest stroną umów z podmiotami z siedzibą na terenie krajów biorących udział w konflikcie zbrojnym, a sprzedaż produktów Emitenta na terytorium Rosji i Ukrainy stanowi niewielki odsetek w całości przychodów Spółki. Emitent na bieżąco monitoruje potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność Spółki w perspektywie kolejnych okresów.

V. PLAN PREMIER

Poniżej przedstawiono tabelę zawierającą aktualny plan wydawniczy. Ma on charakter jedynie orientacyjny i może ulec zmianie. Terminy wydania gier są ustalane po analizie sytuacji rynkowej, biorąc pod uwagę konkurencję bezpośrednią oraz pośrednią, jak i opinie o stanie technicznym gry przedstawioną przez wewnętrzny zespół testerski oraz zespół testerów PlayWay S.A. Gry pogrubione są uznawane przez Emitenta za projekty istotniejsze.

Lp.	Gra	Platforma	Link	Planowany termin wydania*
1.	House Flipper - Farm DLC	Switch		III kw. 2025
2.	Campus Life	PC	Steam	III/IV kw. 2025
3.	Honeycomb: The World Beyond	PC/XSX/PS5	Steam	III/IV kw. 2025
4.	House Flipper: Remastered Collection	PC/XSX/PS5	Steam	IV kw. 2025
5.	Salvage Shop Simulator	PC	Steam	grudzień 2025
6.	House Flipper 2 - Pets DLC	PC/XSX/PS5		I/II kw. 2026

7.	Train Yard Builder	XSX/PS5		II kw. 2026
8.	Farmatic	PC/XSX/PS5	Steam	II/III kw. 2026
9.	Builder Simulator 2	PC/XSX/PS5		nieokreślony

* Planowany termin wydania gry może ulec zmianie.

Źródło: Emitent.

VI. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie przekazywał do wiadomości publicznej prognoz wyników finansowych za okres objęty niniejszym raportem.

VII. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI WSKAZANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

VIII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W omawianym okresie Emitent nie podejmował, w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego Emitent nie tworzył grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości.

X. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego Emitent nie tworzył grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości, zatem nie sporządzał sprawozdań skonsolidowanych.

XI. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego Emitent nie posiadał jednostek zależnych.

XII. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Posiadacz akcji	Kraj rezydencji	Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Frozen District sp. z o.o.	Polska	A	Zwykłe na okaziciela	799.850	75,91%	799.850	75,91%
Pozostali	Polska, Ukraina	A, B, C	Zwykłe na okaziciela	253.825	24,09%	253.825	24,09%
Razem	Polska, Ukraina	A, B, C	Zwykłe na okaziciela	1.053.675	100,00%	1.053.675	100,00%

Źródło: Emitent. Stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Emitent zatrudniał 21 pracowników w oparciu o umowy na pełny etat, 34 zleceniobiorców, 2 wykonawców dzieł oraz podejmował stałą współpracę z 18 osobami prowadzącymi jednoosobowe działalności gospodarcze (umowy B2B).

Podpisy członków Zarządu:

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu