



VIVID GAMES

www.vividgames.com

20
25

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2025 DO 30 CZERWCA 2025
SPORZĄDZONE WEDŁUG MSSF



SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2025 ROKU DO 30.06.2025 ROKU	14
1. INFORMACJE OGÓLNE	14
1.1. INFORMACJE O VIVID GAMES S.A.	14
Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	14
Przedmiot działalności Spółki	14
1.2. Zgodność Sprawozdania Finansowego z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomem zaokrągleń	15
1.2.1 Kontynuacja działalności przez Spółkę	15
1.3. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego do publikacji	15
2. Stosowane zasady rachunkowości	15
2.1. Zasady rachunkowości	15
Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	15
Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i weszły w życie od 1 stycznia 2025	15
Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
Wybrane noty objaśniające do sprawozdania	17
Nota nr 1.	17
Rzeczowe aktywa trwałe	17
Nota nr 2.	19
Aktywa niematerialne	19
Nota nr 3.	21
Testy na utratę wartości aktywów	21
Nota nr 4.	21
Środki pieniężne	21
Nota nr 5.	22
Kapitał podstawowy	22
Nota nr 6.	22
Pozostałe kapitały	22
Nota nr 7.	23
Akcje własne	23
Nota nr 8.	23
Kredyty i pożyczki	23
Nota nr 9.	24
Zobowiązania z tytułu leasingu	24
Nota nr 10.	24
Dotacje	24
Nota nr 11.	25
Ryzyko finansowe i cele zarządzania ryzykiem	25
Nota nr 12.	25
Ryzyko stopy procentowej	25
Nota nr 13.	26
Ryzyko kredytowe	26
Nota nr 14.	26

Ryzyko płynności	26
Nota nr 15.	27
Ryzyko walutowe	27
Nota nr 16.	28
Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	28
Nota nr 17.	29
Podatek dochodowy	29
Nota nr 18.	29
Rachunek przepływów pieniężnych	29
Nota nr 19.	30
Wpływ wojny na terytorium ukraiны na działalność spółki	30
Nota nr 20.	30
Wpływ kwestii klimatycznych na sprawozdanie finansowe	30
Nota nr 21.	30
Zobowiązania Warunkowe	30
Nota nr 22.	31
Wynagrodzenia kluczowego personelu	31
Nota nr 23.	31
Informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi	31
Nota nr 24.	32
Zdarzenia po dacie bilansu	32

WYBRANE DANE FINANSOWE

	NA DZIEŃ 30.06.2025 W TYS. PLN	NA DZIEŃ 31.12.2024 W TYS. PLN	NA DZIEŃ 30.06.2024 W TYS. PLN	NA DZIEŃ 30.06.2025 W TYS. EUR	NA DZIEŃ 31.12.2024 W TYS. EUR	NA DZIEŃ 30.06.2024 W TYS. EUR
Aktywa trwałe	12 520,75	12 192,74	11 305,58	2 951,68	2 853,44	2 621,28
Aktywa obrotowe	1 683,54	2 578,40	2 323,31	396,88	603,42	538,68
Aktywa razem	14 204,29	14 771,14	13 628,89	3 348,57	3 456,85	3 159,96
Kapitał własny	7 104,10	9 127,37	4 465,10	1 674,74	2 136,06	1 035,27
Kapitał podstawowy	5 553,58	3 228,58	3 228,58	1 309,22	755,58	748,57
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	905,85	1 169,84	5 018,85	213,55	273,77	1 163,66
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	3 649,99	0,00	0,00	846,28
Zobowiązania z tyt. leasingu	40,29	46,89	31,73	9,50	10,97	7,36
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	6 194,34	4 473,93	4 144,94	1 460,27	1 047,02	961,03
Kredyty i pożyczki	2 236,13	0,00	0,00	527,15	0,00	0,00
Zobowiązania z tyt. leasingu	12,84	12,23	11,64	3,03	2,86	2,70

	ZA OKRES 01.01.2025 30.06.2025 W TYS. PLN	ZA OKRES 01.01.2024 30.06.2024 W TYS. PLN	ZA OKRES 01.01.2025 30.06.2025 W TYS. EUR	ZA OKRES 01.01.2024 30.06.2024 W TYS. EUR
Przychody ze sprzedaży ogółem i zrównane z nimi:	8 313,41	9 339,41	1 969,63	2 166,46
Przychody ze sprzedaży	5 004,73	7 371,28	1 185,73	1 709,92
Koszt wytworzenia na własne potrzeby	3 308,68	1 968,13	783,90	456,55
Koszty działalności operacyjnej	-8 768,94	-9 925,48	-2 077,55	-2 302,41
Zysk (-strata) na sprzedaży	-455,53	-586,07	-107,93	-135,95
Zysk (-strata) na działalności operacyjnej	-2 012,23	-168,80	-476,74	-39,16
Całkowite dochody ogółem	-2 023,28	-339,13	-479,36	-78,67
EBITDA	-975,90	1 155,88	-231,21	268,13

	ZA OKRES 01.01.2025 30.06.2025 W TYS. PLN	ZA OKRES 01.01.2024 30.06.2024 W TYS. PLN	ZA OKRES 01.01.2025 30.06.2025 W TYS. EUR	ZA OKRES 01.01.2024 30.06.2024 W TYS. EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 093,16	864,32	258,99	200,50
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 308,85	-2 028,66	-783,94	-470,59
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 194,20	846,90	519,85	196,46
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	354,80	364,66	84,06	84,59

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na EUR zastosowano następujące kursy wymiany:

1. Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – kurs NBP z dnia:

30 czerwca 2025 roku - 1 EUR = 4,2419 PLN

31 grudnia 2024 roku – 1 EUR = 4,2730 PLN

30 czerwca 2024 roku - 1 EUR = 4,3130 PLN

2. Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:

Kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego półrocza.

2025 roku 1 EUR = 4,2208 PLN

2024 roku 1 EUR = 4,3109 PLN

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	NOTA	NA DZIEŃ	NA DZIEŃ	NA DZIEŃ
		30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
AKTYWA TRWAŁE		12 520,75	12 192,74	11 305,58
Rzeczowe aktywa trwałe	1	81,02	110,71	151,57
Aktywa niematerialne i prace rozwojowe, w tym:	2	12 299,27	11 941,57	10 997,64
- Koszty zakończonych prac rozwojowych		2 636,93	3 640,89	5 002,66
- Pozostałe wartości niematerialne		0,00	0,00	0,00
- Wartości niematerialne w realizacji		9 662,34	8 300,68	5 994,98
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		140,46	140,46	156,37
AKTYWA OBROTOWE		1 683,54	2 578,40	2 323,31
Należności z tytułu dostaw i usług		655,22	1 861,84	1 328,54
Pozostałe należności		341,73	279,09	229,70
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	354,80	376,29	364,66
Rozliczenia międzyokresowe		331,79	61,18	400,41
AKTYWA RAZEM:		14 204,29	14 771,14	13 628,89

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	NOTA	NA DZIEŃ 30.06.2025	NA DZIEŃ 31.12.2024	NA DZIEŃ 30.06.2024
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		7 104,10	9 127,37	4 465,10
Kapitał podstawowy	5	5 553,58	3 228,58	3 228,58
Akcje własne		0,00	0,00	0,00
Kapitał zapasowy	6	3 573,80	6 806,91	1 575,65
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		0,00	0,00	0,00
Zysk (-strata) netto roku obrotowego		-2 023,28	-908,12	-339,13
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		905,85	1 169,84	5 018,85
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		55,91	55,91	56,71
Kredyty i pożyczki	8	0,00	0,00	3 649,99
Zobowiązania z tyt. leasingu	9	40,29	46,89	31,73
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		809,65	1 067,04	1 280,42
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		6 194,34	4 473,93	4 144,94
Kredyty i pożyczki	8	2 236,13	0,00	0,00
Zobowiązania z tyt. leasingu	9	12,84	12,23	11,64
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 738,19	2 187,43	1 790,93
Zobowiązania z tytułu innych świadczeń		0,00	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		1 043,61	1 006,86	1 028,38
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		1 163,57	1 267,41	1 313,99
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM:		14 204,29	14 771,14	13 628,89

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

WYSZCZEGÓLNIENIE	NOTA	ZA OKRES 01.01.2025 30.06.2025	ZA OKRES 01.01.2024 30.06.2024
Działalność kontynuowana			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI		8 313,41	9 339,41
Przychody ze sprzedaży		5 004,73	7 371,28
Koszt wytworzenia na własne potrzeby		3 308,68	1 968,13
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		-8 768,94	-9 925,48
Amortyzacja		-1 036,33	-1 324,68
Zużycie surowców i materiałów		-10,51	-13,56
Usługi obce		-5 408,56	-6 053,83
Koszt świadczeń pracowniczych		-2 244,12	-2 453,13
Podatki i opłaty		-2,38	-1,43
Pozostałe koszty		-67,04	-78,85
ZYSK (-STRATA) ZE SPRZEDAŻY		-455,53	-586,07
Pozostałe przychody operacyjne		402,29	433,62
Pozostałe koszty operacyjne	3	-1 958,99	-16,35
ZYSK (-STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		-2 012,23	-168,80
Przychody finansowe		25,00	0,73
Koszty finansowe		-36,05	-159,57
ZYSK (-STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		-2 023,28	-327,64
Podatek dochodowy	17	0,00	-11,49
ZYSK (-STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		-2 023,28	-339,13
Zysk (-strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (-STRATA) NETTO		-2 023,28	-339,13
Inne całkowite dochody łącznie		-	-
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM:		-2 023,28	-339,13
Łączne całkowite dochody		-2 023,28	-339,13
EBITDA		-975,90	1 155,88

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁ/GR NA JEDNĄ AKCJĘ)	ZA OKRES 01.01.2025 30.06.2025	ZA OKRES 01.01.2024 30.06.2024
Z działalność kontynuowanej		
Zwykły	-0,04	-0,01
Rozwodniony	-0,04	-0,01
Zysk (-strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-2 023,28	-339,13
Zysk (-strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 023,28	-339,13
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w sztukach	55 535 770	32 285 770
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w sztukach	55 535 770	32 285 770

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

WYSZCZEGÓLNIENIE	ZA OKRES 01.01.2025 30.06.2025	ZA OKRES 01.01.2024 30.06.2024
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (-strata) netto	-2 023,28	-339,13
Korekty razem	3 116,44	1 203,45
Amortyzacja	1 036,33	1 324,68
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	35,72	130,13
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2,28	-2,70
Zmiany w kapitale obrotowym	99,65	-132,32
- Zmiana stanu rezerw	36,75	-112,17
- Zmiana stanu należności	1 143,98	993,79
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań fin.	-810,47	-801,93
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-270,61	-328,34
Inne korekty	1 947,02	-0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 093,16	864,32
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-3 308,68	-1 968,13
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-2,67	-63,96
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2,28	2,70
Otrzymane odsetki	0,22	0,73
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 308,85	-2 028,66
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie -/Sprzedaż + akcji własnych	-	-
Wpływ + /Spłata- z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 236,13	999,99
Zaciągnięcie + / Spłata- zobowiązań z tytułu leasingu	-5,99	-22,23
Odsetki zapłacone	-35,94	-130,86
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 194,20	846,90
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-21,49	-317,44
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-21,49	-317,44
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	376,29	682,10
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	354,80	364,66
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2025 - 30.06.2025	KAPITAŁ PODSTAWOWY	AKCJE WŁASNE (-)	KAPITAŁ ZAPASOWY	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	ZYSK /-STRATA NETTO DANEGO ROKU	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
SALDO NA DZIEŃ 01.01.2025 ROKU	3 228,58	0,00	6 806,91	-908,12	0,00	9 127,37
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
SALDO PO ZMIANACH	3 228,58	0,00	6 806,91	-908,12	0,00	9 127,37
Emisja akcji	2 325,00	-	-2 325,00	-	-	-
Różnica z zaokrągleń	-	-	0,01	-	-	0,01
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-908,12	908,12	-	-
RAZEM TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI	5 553,58	0,00	3 573,80	0,00	-	9 127,38
Zysk (-strata) netto w okresie:	-	-	-	-	-2 023,28	-2 023,28
SALDO NA DZIEŃ 30.06.2025 ROKU	5 553,58	0,00	3 573,80	0,00	-2 023,28	7 104,10

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE
WŁASNYM ZA OKRES
01.01.2024 - 31.12.2024**

	KAPITAŁ PODSTAWOWY	AKCJE WŁASNE (-)	KAPITAŁ ZAPASOWY	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	ZYSK /-STRATA NETTO DANEGO ROKU	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
SALDO NA DZIEŃ 01.01.2024 ROKU	3 228,58	0,00	4 096,85	-2 521,19	0,00	4 804,24
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
SALDO PO ZMIANACH	3 228,58	0,00	4 096,85	-2 521,19	0,00	4 804,24
Emisja akcji / wpłata na nową emisję akcji	-	-	5 231,25	-	-	5 231,25
Zakup (-) /Sprzedaż akcji własnych (+)	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-2 521,19	2 521,19	-	-
RAZEM TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI	3 228,58	0,00	6 806,91	0,00	0,00	10 035,49
Zysk (-strata) netto w okresie:	-	-	-	-	-908,12	-908,12
SALDO NA DZIEŃ 31.12.2024 ROKU	3 228,58	0,00	6 806,91	0,00	-908,12	9 127,37

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2024 - 30.06.2024	KAPITAŁ PODSTAWOWY	AKCJE WŁASNE (-)	KAPITAŁ ZAPASOWY	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	ZYSK /-STRATA NETTO DANEGO ROKU	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
SALDO NA DZIEŃ 01.01.2024 ROKU	3 228,58	0,00	4 096,85	-2 521,19	0,00	4 804,24
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
SALDO PO ZMIANACH	3 228,58	0,00	4 096,85	-2 521,19	0,00	4 804,24
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Różnica z zaokrągleń	-	-	-0,01	-	-	-0,01
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-2 521,19	2 521,19	-	-
RAZEM TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI	3 228,58	0,00	1 575,65	0,00	-	4 804,23
Zysk (-strata) netto w okresie:	-	-	-	-	-339,13	-339,13
SALDO NA DZIEŃ 30.06.2024 ROKU	3 228,58	0,00	1 575,65	0,00	-339,13	4 465,10

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2025 ROKU DO 30.06.2025 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. INFORMACJE O VIVID GAMES S.A.

VIVID GAMES Spółka Akcyjna (dalej: Vivid Games, Spółka, Emitent, Jednostka) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 10 stycznia 2012 roku w wyniku przekształcenia spółki VIVID GAMES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Jednostka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Bydgoszczy – XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000411156. Spółce nadano numer statystyczny REGON 340873302.

Siedziba Spółki mieści się przy ulicy Ogińskiego 2 w Bydgoszczy 85-092 i jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia przez nią działalności.

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Zarząd Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego jest dwuosobowy::

- Piotr Gamracy – Prezes Zarządu
- Andrius Pėstininkas - Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego wchodzi:

- Paweł Moskwa - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Zuzanna Grochowska - Członkini Rady Nadzorczej
- Damian Jasica - Członek Rady Nadzorczej
- Leszek Małecki - Członek Rady Nadzorczej
- Anna Podkowińska-Tretyn - Członkini Rady Nadzorczej

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Podstawowym przedmiotem działalności Vivid Games S.A. jest według PKD:

- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych.

Segmentami sprawozdawczymi według MSSF 8 *Segmenty operacyjne* są:

- wyłącznie jeden segment działalności którym jest produkcja programów komputerowych (gier).

Zatrudnienie - Na dzień 30 czerwca 2025 roku współpracowało ze Spółką 57 osób w oparciu o różne formy zatrudnienia lub współpracy. Na dzień 30 czerwca 2024 było to 60 osób.

Rok obrotowy - rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Skrócone Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za pierwsze półrocze obecnego roku obrotowego obejmuje okres od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025.

Skrócone Śródroczne sprawozdanie finansowe podlega przeglądowi przez biegłego rewidenta.

W ramach prowadzonej przez Spółkę działalności, w okresie śródrocznym nie wystąpiła sezonowość, nie występowała również cykliczność w rozumieniu MSR 34.

1.2. ZGODNOŚĆ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Vivid Games S.A. za okres półroczny zakończony 30 czerwca 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*

Walutą sprawozdawczą i prezentacji niniejszych danych roku jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych o ile nie wskazano inaczej.

1.2.1 KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI PRZEZ SPÓŁKĘ

Dane finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji rocznego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

1.3. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Vivid Games S.A. w dniu 23 września 2025 roku.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Dane za okres półroczny zakończony 30 czerwca 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny zobowiązań finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

W skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Przyjęte przez Vivid Games S.A. zasady rachunkowości zostały opublikowane w Sprawozdaniu Finansowym za 2024 rok. Zasady te nie zmieniły się w ciągu pierwszego półrocza 2025 roku.

ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Spółka stosuje MSSF zgodnie z uchwałą nr 4 Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 września 2015 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE I WESZŁY W ŻYCIE OD 1 STYCZNIA 2025

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w roku 2025:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku;

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych oraz w zakresie kontraktów opartych o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku;
- Coroczne poprawki do Standardów Rachunkowości MSSF – wydanie 11 zawierające zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7 - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku;
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. Spółka jest w trakcie analizy, jaki wpływ powyższe zmiany będą miały na jej sprawozdania finansowe.

WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA

NOTA NR 1.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	NA DZIEŃ 30.06.2025	NA DZIEŃ 31.12.2024	NA DZIEŃ 30.06.2024
Budynki i budowla (MSSF 16)	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	79,592	108,22	147,75
Środki transportu	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	1,439	2,49	3,82
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	81,02	110,71	151,57

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE OD 01.01.2025 DO 30.06.2025	BUDYNKI I BUDOWLE (MSSF 16)	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA POCZĄTEK OKRESU	0,00	1654,36	0,00	210,26
Korekta wartości	-	28,36	-	-
Nabycia bezpośrednie	-	2,67	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-49,08	-	-
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA KONIEC OKRESU	0,00	1 636,31	0,00	210,26
WARTOŚĆ UMORZENIA NA POCZĄTEK OKRESU	0,00	-1 546,14	0,00	-207,77
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-31,30	-	1,06
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	49,08	-	-
Korekta wartości	-	-28,36	-	-
WARTOŚĆ UMORZENIA NA KONIEC OKRESU	0,00	-1 546,14	0,00	-208,83
WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	-	108,22	-	2,49
WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	-	79,59	-	1,43

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE OD 01.01.2024 DO 31.12.2024	BUDYNKI I BUDOWLE (MSSF 16)	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZyny	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA POCZĄTEK OKRESU	513,93	1 549,52	0,00	210,26
Nabycia bezpośrednie	-	119,11	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-14,27	-	-
Zmniejszenie z tytułu zakończenia umowy wieloletniej	-513,93	-	-	-
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA KONIEC OKRESU	-	1 654,36	0,00	210,26
WARTOŚĆ UMORZENIA NA POCZĄTEK OKRESU	-463,26	-1 420,96	0,00	-192,56
Zwiększenie amortyzacji za okres	-50,67	-139,45	-	-15,21
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	14,27	-	-
Zmniejszenie z tytułu zakończenia umowy wieloletniej	513,93	-	-	-
WARTOŚĆ UMORZENIA NA KONIEC OKRESU	-	-1 546,14	0,00	-207,77
WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	50,67	128,56	-	17,70
WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	-	108,22	-	2,49
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE OD 01.01.2024 DO 30.06.2024	BUDYNKI I BUDOWLE (MSSF 16)	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZyny	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA POCZĄTEK OKRESU	513,93	549,52	0,00	210,26
Korekta dot. okresów wcześniejszych	-	21,39	-	-
Nabycia bezpośrednie	-	63,96	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-6,84	-	-
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA KONIEC OKRESU	513,93	1 549,52	0,00	210,26
WARTOŚĆ UMORZENIA NA POCZĄTEK OKRESU	-289,54	-1 621,45	0,00	-151,87

Korekta dot. okresów wcześniejszych	-	-21,39	-	-
Zwiększenie amortyzacji za okres	-50,67	-44,77	-	-13,88
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	6,84	-	-
WARTOŚĆ UMORZENIA NA KONIEC OKRESU	-513,93	-1 480,28	0,00	-206,44
WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	50,67	128,56	-	17,70
WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	-	147,75	-	3,82

NOTA NR 2.

AKTYWA NIEMATERIALNE

AKTYWA NIEMATERIALNE	NA DZIEŃ 30.06.2025	NA DZIEŃ 31.12.2024	NA DZIEŃ 31.12.2024
Koszty prac rozwojowych	2 636,92	3 640,89	5 002,66
Pozostałe wartości niematerialne	-	-	-
Wartości niematerialne w realizacji	9 662,35	8 300,68	5 994,98
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	12 299,27	11 941,57	10 997,64

AKTYWA NIEMATERIALNE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM OD 01.01.2025 DO 30.06.2025	KOSZTY PRAC ROZWOJOWYCH	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W REALIZACJI
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	39 200,02	4 911,52	8 300,68
Nabycie / wytworzenie	-	-	3 308,68
Zmniejszenie z tytułu korekty	-	-	-
Zmniejszenie z tytułu odpisu	-	-	-1 947,01
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	39 200,02	4 911,52	9 662,35
Wartość umorzenia na początek okresu	-35 559,13	-4 911,52	0,00
Korekta dot. wcześniejszych okresów	-	-	-
Zwiększenie amortyzacji za okres	-1 003,97	-	-
Wartość umorzenia brutto na koniec okresu	-36 563,10	-4 911,52	0,00
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	3 640,89	-	8 300,68
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	2 636,92	-	9 662,35

AKTYWA NIEMATERIALNE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM OD 01.01.2024 DO 31.12.2024	KOSZTY PRAC ROZWOJOWYCH	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W REALIZACJI
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	39 346,42	4 911,52	4 026,85
Nabycie / wytworzenie	-	-	4 290,99
Zmniejszenie z tytułu korekty	-	-	-3,74
Zmniejszenie z tytułu odpisu	-146,40	-	-13,42
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	39 200,02	4 911,52	8 300,68
Wartość umorzenia na początek okresu	-33 128,40	-4 911,52	-
Korekta dot. wcześniejszych okresów	-	-	-
Zwiększenie amortyzacji za okres	-2 430,73	-	-
Wartość umorzenia brutto na koniec okresu	-35 559,13	-4 902,77	-
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	6 218,02	-	4 026,85
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	3 640,89	-	8 300,68

AKTYWA NIEMATERIALNE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM OD 01.01.2024 DO 30.06.2024	KOSZTY PRAC ROZWOJOWYCH	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W REALIZACJI
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	41 806,30	4 911,52	374,73
Korekta dot. wcześniejszych okresów	-	-8,75	-
Nabycie / wytworzenie	-	-	1 968,13
Oddanie do użytkowania	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	39 346,42	4 902,77	5 994,98
Wartość umorzenia na początek okresu	-33 128,40	-4 911,52	0,00
Korekta dot. wcześniejszych okresów	-	8,75	-
Zwiększenie amortyzacji za okres	-1 215,36	-	-
Wartość umorzenia brutto na koniec okresu	-34 343,76	-4 902,77	0,00
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	6 218,02	-	4 026,85

WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU

5 002,66

-

5 994,98

Aktywa niematerialne w realizacji obejmują prace rozwojowe w toku realizacji, jakimi są nakłady na programy komputerowe (gry), które są w trakcie produkcji i spełniają warunki kapitalizacji (aktywowania) określone w MSR 38 pkt 57.

Największą pozycją w realizowanych w 2025 roku pracach rozwojowych jest gra na urządzenia mobilne o tytule Real Boxing 3.

Suma nakładów na prace rozwojowe, ujętych jako koszt w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w ciągu poszczególnych okresów historycznych danych finansowych jest równa prezentowanej w powyższych tabelach kwocie amortyzacji prac rozwojowych.

NOTA NR 3.
TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości nakładów na gry oraz prac rozwojowych nie oddanych jeszcze do użytkowania. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości testy przeprowadzane są na koniec każdego roku obrotowego. Zarząd postanowił jednak o odpisaniu w koszty nie zakończonej pracy rozwojowej o nazwie technologia BLAST w wysokości 1,9 mln PLN z powodu rozpoznania istotnego ryzyka, iż praca ta nie przyniesie spodziewanych korzyści finansowych.

W związku z powyższym Zarząd Spółki podjął decyzję o urealnieniu wartości i dokonaniu odpisów.

Odpis wykonany na dzień 30 czerwca 2025:

LP	RODZAJ AKTYWA	ILOŚĆ SZT	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31 GRUDNIA 2024 (PRZED ODPISEM)	ODPIS % WARTOŚCI BILANSOWEJ	ODPIS AKTUALIZUJĄCY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	WARTOŚĆ NA 30 CZERWCA 2025
PROJEKT W TOKU PRODUKCJI						
1.	Technologia BLAST	1 tytuł	1 947,01	100%	1 947,01	0,00
OGÓŁEM ODPIS					1 947,01	

Odpis ten ma charakter jednorazowy i niepieniężny. Nie ma on wpływu na płynność finansową Spółki oraz możliwość realizacji celów strategicznych. Wykazany został na dzień 30 czerwca 2025 w Pozostałych kosztach operacyjnych.

NOTA NR 4.
ŚRODKI PIENIĘŻNE

ŚRODKI PIENIĘŻNE	NA DZIEŃ 30.06.2025	NA DZIEŃ 31.12.2024	NA DZIEŃ 30.06.2024
Środki pieniężne w kasie	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	354,80	376,29	364,66
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:	354,80	376,29	364,66

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Spółka nie posiadała środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Dnia 21 lutego 2024 roku Spółka zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym. Wysokość kredytu wynosi 4 mln PLN i może być on wykorzystywany od dnia zawarcia umowy przez 3 kolejne lata do 25 lutego 2027 roku.

Spółka posiadała na dzień 30 czerwca 2025 r. zaciągnięty kredyt w rachunku bieżącym, w wysokości ogółem 2 236,13 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2024 zaciągnięty kredyt wynosił 3 649,99 tys. PLN.

Dnia 6 sierpnia 2025 roku Spółka zawarła z Gemini Grupe UAB z Litwy umowę pożyczki konwertowanej w wysokości 4 mln EUR. Spółka otrzyma pożyczkę w trzech ratach. Pierwsza transza w wysokości 2 mln EUR trafiła na rachunek Spółki dnia 14 sierpnia 2025.

NOTA NR 5.

KAPITAŁ PODSTAWOWY

KAPITAŁ PODSTAWOWY	NA DZIEŃ 30.06.2025	NA DZIEŃ 31.12.2024	NA DZIEŃ 31.12.2023
LICZBA AKCJI	55 535 770	32 285 770	32 285 770

Kapitał zakładowy wynosi 5 553,58 tys. PLN co stanowi 35 535 770 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN.

Dnia 16 stycznia 2025 Sąd Rejonowy w Bydgoszczy postanowił o wpisie zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki do kwoty 5 553,58 tys. PLN.

Kapitał Spółki podwyższono o kwotę 2 325,00 tys. PLN. Pozostała wartość wynikająca z różnicy między ceną emisji a ceną nominalną za akcję wyniosła 2 906,25 tys. PLN.

Zapłata 5 231,25 tys. PLN na poczet nabycia akcji nowej emisji serii I została dokonana dnia 23 września 2024.

W roku 2024 kapitał podstawowy Spółki nie został podwyższony w księgach finansowych Spółki z powodu braku rejestracji podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym do 31 grudnia 2024 (Wpłata wykazana została w kapitale zapasowym).

NOTA NR 6.

POZOSTAŁE KAPITAŁY

KAPITAŁ ZAPASOWY	NA DZIEŃ 30.06.2025	NA DZIEŃ 31.12.2024	NA DZIEŃ 30.06.2024
Kapitał zapasowy na początek okresu	6 806,91	4 096,85	4 096,85
Zmiana z tyt. podziału wyniku za rok poprzedni	- 908,12	- 2 521,19	- 2 521,19
Wpłata na podwyższenia kapitału podstawowego.	-2 325,00	5 231,25	-
Różnica z zaokrągleń	0,01	-	-
KAPITAŁ ZAPASOWY NA KONIEC OKRESU	3 573,80	6 806,91	1 575,65

Podwyższenie kapitał zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy dnia 16 stycznia 2025.

Kapitał podwyższono do kwoty 5 553,58 tys. PLN (o kwotę 2 325,00 tys. PLN). Pozostała kwota wynikająca z różnicy między ceną emisją a ceną nominalną za akcję wyniosła 2 906,25 tys. PLN.

Zapłata 5 231,25 tys. PLN na poczet nabycia akcji nowej emisji serii I została dokonana dnia 23 września 2024.

NOTA NR 7.

AKCJE WŁASNE

Na dzień 30 czerwca 2025 Spółka nie posiadała akcji własnych, na dzień 30 czerwca 2024 roku również nie.

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Liczba posiadanych akcji w sztukach	-	-	-
Wartość posiadanych akcji w tys. zł	-	-	-

NOTA NR 8.

KREDYTY I POŻYCZKI

KREDYTY	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
O okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	3 649,99
O okresie spłaty do 12 miesięcy	2 236,13	-	-
RAZEM	2 236,13	-	3 649,99-

Dnia 21 lutego 2024 roku Spółka zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 4,0 mln PLN. Jednocześnie został spłacony elastyczny kredyt odnawialny z dnia 22 kwietnia 2021 roku.

Wysokość kredytu wynosi 4,0 mln PLN i może być wykorzystywany od dnia zawarcia umowy do 25 lutego 2027 roku.

Zgodnie z zawartą umową o kredyt Spółka zobowiązała się do utrzymywania określonych wskaźników na sugerowanym przez bank poziomie (kowenanty).

KOWENANTY	Wymaganie umowne	Wykonanie na dzień 30.06.2025	Wykonanie na dzień 31.12.2024
1. Średnie wpływy miesięczne	powyżej 2 mln PLN	945,76	1 546,55
2. Wskaźnik zadłużenia			
Zadłużenie ogółem do aktywów ogółem	poniżej 70%	50%	38%
Zadłużenie ogółem	-	7 100,20	5 643,77
Aktywa ogółem	-	14 204,29	14 771,14

Spółka przeprowadziła analizę dotyczącą spełnienia kowenantów na dzień 30 czerwca 2025 i 31 grudnia 2024. Ustalono zostało, że wskaźnik nr 1 w zakresie średniego poziomu miesięcznych wpływów na rachunki bankowe Spółki na poziomie 2 mln PLN nie został spełniony. Spółka przedstawiła bankowi odpowiednie dane uzasadniające przyjęcie, że kondycja Spółki pozwala na kontynuację umowy kredytowej bez zmian ustaleń. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania bank nie przedstawił swojego stanowiska, Spółka nie otrzymała sygnałów sugerujących chęć zmiany warunków lub wypowiedzenia umowy kredytowej.

POŻYCZKI	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
O okresie spłaty powyżej 12 miesięcy		-	-
O okresie spłaty do 12 miesięcy	-	-	-
RAZEM	-	-	-

Dnia 6 sierpnia 2025 roku Spółka zawarła z Gemini Grupe UAB z Litwy umowę pożyczki w wysokości 4,00 mln EUR. Umowa przewiduje opcjonalną zamianę spłaty pożyczki na objęcie przez pożyczkodawcę akcji nowej emisji.

Pierwsza transza pożyczki w wysokości 2,00 mln EUR trafiła na rachunek Spółki dnia 14 sierpnia 2025.

NOTA NR 9.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Nie dłużej niż 1 rok	12,84	12,23	11,64
Dłużej niż 1 rok i do 3 lat	40,29	46,89	31,73
Powyżej 3 lat	-	-	-
RAZEM	53,13	59,12	43,37

NOTA NR 10.

DOTACJE

W 2023 roku Spółka podpisała umowę z NCBiR o dofinansowanie pracy rozwojowej pt. „Prototyp platformy do automatyzacji generowania, rozgrywania i wyznaczania stopnia trudności poziomów blast, oparty o AI. I Machine Learning”, której realizacja rozpoczęła się w grudniu 2022 r. Refundacja miała rozpocząć się w 2023 roku. Całkowity koszt realizacji projektu miał wynieść 6 437,60 tys. PLN a dofinansowanie 3 892,56 tys. PLN.

Zarząd postanowił o dochodzeniu należnych środków i naprawienia szkody wynikłej z wycofania dofinansowania jak również o zmierzaniu do podważenia pozbawionych podstaw i wadliwych proceduralnie decyzji będących podstawą cofnięcia dotacji.

Wobec braku jakiegokolwiek reakcji na podejmowane przez Spółkę próby ugodowe i mediacyjne, dnia 21 grudnia 2023 r. został złożony pozew przeciwko NCBiR, w którym Spółka żąda uznania za bezskuteczne dokonanego przez NCBiR wypowiedzenia umowy i wnosi jednocześnie o zasądzenie na jej rzecz części odszkodowania za koszty poniesione w związku z naruszeniem umowy przez NCBiR. W odpowiedzi na pozew NCBiR podtrzymuje dotychczasowe stanowisko.

Dnia 5 listopada 2024 Spółka uzyskała informację, że Prokuratura Regionalna w Warszawie prowadzi postępowanie dotyczące przekroczenia uprawnień przez funkcjonariuszy publicznych w Ministerstwie Funduszy i Polityki Regionalnej polegającego na dokonaniu ponownej oceny wniosków o dofinansowanie i rozwiązanie umów o dofinansowanie na szkodę interesu beneficjentów. Spółka ma w ww. postępowaniu status pokrzywdzonej.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała żadnej aktualizacji stanowiska NCBiR.

NOTA NR 11.

RYZYSKO FINANSOWE I CELE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Ryzyko finansowe jest w sposób naturalny wpisane w działalność operacyjną Spółki. Ze względu na to, że istnieje silna zależność między ponoszonym ryzykiem a poziomem możliwego do osiągnięcia dochodu lub zwiększenia wartości ekonomicznej firmy, intencją zarządzania ryzykiem finansowym przez Vivid Games S.A. nie jest całkowita eliminacja zagrożeń wynikających ze zmian czynników ryzyka, ale ich ograniczenie do bezpiecznych poziomów.

Spółka zakończyła pierwsze półrocze 2025 roku stratą netto w wysokości 2 023,28 tys. PLN w analogicznym okresie 2024 roku osiągnięto również stratę która wyniosła 339,13 tys. PLN

Spółka stara się unikać niepotrzebnego ryzyka finansowego, definiowanego jako zmienność przepływów pieniężnych i ograniczać je poprzez właściwie zarządzanie. Głównym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem płynności, rozumianym jako prawdopodobieństwo utraty możliwości terminowego wywiązywania się ze zobowiązań finansowych, jest bieżąca kontrola i planowanie poziomu płynności.

W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Spółka:

- analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
- prognozuje spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki, analizuje wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności.

Narażanie się na dodatkowe rodzaje ryzyka nie związane z zaakceptowaną działalnością biznesową lub przekroczenie dopuszczalnego poziomu ryzyka uważa się za niewłaściwe. Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i bieżąca kontrola wspierają działania związane z zarządzaniem ryzykiem finansowym.

NOTA NR 12.

RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ kredyt w rachunku bieżącym (stawka WIBOR ON+2,3 p.%) jest oprocentowany według zmiennej stopy %.

Status ryzyka stóp procentowych jest zmienny. W 2025 roku stawka uległa istotnemu zmniejszeniu.

STAWKI WIBOR na dzień:	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
WIBOR ON	5,17%	5,25%	4,97%

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym przewiduje możliwość zaciągnięcia kredytu do wysokości 4,00 mln PLN. Odsetki płacone są na bieżąco na koniec każdego miesiąca, nie powstaje więc ryzyko skumulowania niespłaconych odsetek. Spółka na bieżąco monitoruje stawkę WIBOR ON oraz należne odsetki wynikające ze stanu zaciągniętych kwot.

RYZYSKO WZROSTU STOPY PROCENTOWEJ

Teoretyczne miesięczne odsetki (30 dni) od uruchomionej linii kredytowej w maksymalnej wysokości 4,0 mln PLN

WIBOR ON z 30.06.2025 wynosił 5,17%	ogółem 7,47%	24,90
Odsetki wg stawki powiększonej o 5 p.p.	ogółem 12,47%	41,57
RÓŻNICA		16,67

Przy założeniu zaciągnięcia całej linii kredytowej, różnica wynikająca ze wzrostu stawki odsetek o 5 p.p. - za jeden miesiąc wynosiłaby 16,67 tys. PLN.

Spółka nie widzi zagrożenia w zmienności stóp procentowych w krótkim okresie, w związku z czym nie stosuje instrumentów zabezpieczających zmienność stóp procentowych.

Na dzień 30 czerwca 2025 Spółka posiada zadłużenia w postaci kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 2,2 mln. PLN. Na dzień 30 czerwca 2024 stan zaciągnięcia kredytu wynosił 3,6 mln PLN.

NOTA NR 13.

RYZIKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Przy ocenie wiarygodności kredytowej Spółka korzysta z informacji dostępnych publicznie oraz z własnych danych wynikających z dokonanych już transakcji z danym kontrahentem. Narażenie Spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych następuje ograniczenie bądź wstrzymanie sprzedaży zgodnie z obowiązującymi procedurami i indywidualnie rozpatrywana jest procedura uruchomienia windykacji należności.

Na dzień bilansowy Spółka należności uznane za trudno ściągalne objęta odpisem aktualizującym.

W związku z tym, że Spółka dokonuje sprzedaży wielu kontrahentom krajowym jak i zagranicznym, nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego, która zagrażałaby zachowaniu przez nią płynności finansowej.

GRUPY KONTRAHENTÓW - NALEŻNOŚCI HANDLOWE	NA DZIEŃ 30.06.2025	NA DZIEŃ 31.12.2024	NA DZIEŃ 30.06.2024
Światowe i krajowe podmioty głównie z branży IT	655,22	1 861,84	1 328,54
Nowi klienci	-	-	-
STAN NA KONIEC OKRESU	655,22	1 861,84	1 328,54

NOTA NR 14.

RYZIKO PŁYNNOŚCI

Spółka monitoruje realizację planów rocznych, w tym bieżącej sytuacji finansowej oraz płynności.

Na dzień 30 czerwca 2025 Spółka wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym na poziomie 2 236,13 tys. PLN, który ze względu na nieprecyzyjne określenie daty weryfikacji przez bank kowenantów i niespełnienie warunku dotyczącego średnich miesięcznych wpływów na poziomie minimum 2 mln PLN - został wykazany w zobowiązaniach krótkoterminowych (Nota Nr 8). Na dzień 30 czerwca 2024 Spółka korzystała z kredytu w wysokości 3 649,99 tys. PLN.

Zgodnie z nową umową cały kredyt w rachunku bieżącym musi zostać spłacony do dnia 25 lutego 2027.

Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania. Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitałów, monitorując prognozowane rzeczywiste przepływy pieniężne, dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych oraz wykorzystując przyznane finansowanie.

RYZYO PŁYNNOŚCI	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Zaciągnięty kredyt	2 236,13	0,00	3 649,99
Zobowiązania z tyt. leasingu	53,13	59,12	43,37
Razem zobowiązania	2 289,26	59,12	3 693,36
Kapitał własny i Zobowiązania	14 204,29	14 771,14	13 628,89
Udział zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu i leasingu w Kapitale własnym i Zobowiązaniach	16,12%	0,40%	27,10%

NOTA NR 15.

RYZYO WALUTOWE

Znaczący udział sprzedaży w 2025 i 2024 w walucie USD i EUR w strukturze przychodów Spółki sprawia, że istotny wpływ na wyniki finansowe oraz na poziom rentowności kontraktów wywiera kształtowanie się kursu złotego względem tych walut.

Ekspozycję netto w walutach obcych na dzień bilansowy, na jaką narażona była Spółka, przedstawia poniższa tabela.

RYZYO WALUTOWE - EKSPOZYCJA NARAŻONA NA RYZYO WALUTOWE

w tys. na dzień 30 czerwca 2025

	EUR	USD	BRL
Należności handlowe	40,69	99,91	3,54
Środki pieniężne	8,99	87,17	-
Zobowiązania handlowe	-23,57	-292,46	-
EKSPOZYCJA NETTO	26,11	-105,38	3,54

RYZYO WALUTOWE - EKSPOZYCJA NARAŻONA NA RYZYO WALUTOWE

w tys. na dzień 30 czerwca 2024

	EUR	USD	BRL
Należności handlowe	58,56	176,90	-
Środki pieniężne	31,61	55,10	-
Zobowiązania handlowe	-20,82	-284,46	-
EKSPOZYCJA NETTO	69,35	-52,46	-

NOTA NR 16.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować zdolność do kontynuowania działalności przy jednoczesnej optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się niespłacona wartość kredytu, zobowiązania oraz kapitał własny.

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO DO KAPITAŁÓW WŁASNYCH	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Zobowiązania krótkoterminowe	6 194,34	4 473,92	4 144,94
Zobowiązania długoterminowe	905,85	1 170,64	5 018,85
Środki pieniężne	-354,80	-376,29	-364,66
Zadłużenie netto	6 745,39	5 268,27	8 799,13
Kapitał własny	7 104,10	9 142,49	4 465,10
STOSUNEK ZADŁUŻENIA NETTO DO KAPITAŁU WŁASNEGO	0,95	0,58	1,97

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KRÓTKOTERMINOWEGO NETTO DO KAPITAŁÓW WŁASNYCH	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Zobowiązania krótkoterminowe	6 194,34	4 473,92	4 144,94
Środki pieniężne	-354,80	-376,29	-364,66
Zadłużenie netto	5 839,54	4 097,63	3 780,28
Kapitał własny	7 104,10	9 142,49	4 465,10
STOSUNEK ZADŁUŻENIA KRÓTKOTERMINOWEGO NETTO DO KAPITAŁU WŁASNEGO	0,82	0,45	0,85

NOTA NR 17.

PODATEK DOCHODOWY

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (-stratę) podatkową od księgowego zysku (-straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym. Rok podatkowy i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Spółka nie wchodzi w skład podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych

PODATEK DOCHODOWY	30.06.2025	30.06.2024
BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY		
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	11,49
ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY		
Zobowiązanie netto z tytułu podatku odroczonego	55,91	56,71
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	140,46	156,37

NOTA NR 18.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nie skorygowano stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych ze względu na ich nieistotną wartość. W związku z tym bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych równa się całkowitej zmianie środków pieniężnych.

Inne korekty w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej:

INNE KOREKTY	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Odpisy aktualizujące	1 947,01	-
Różnica z zaokrągleń	0,01	-0,01
Ogółem:	1 947,02	-0,01

NOTA NR 19.**WPŁYW WOJNY NA TERYTORIUM UKRAINY NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI**

Trwający konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy nie wpływa bezpośrednio na sposób funkcjonowania Spółki i osiągane przez nią przychody z dystrybucji gier. Działalność Spółki nie jest w sposób bezpośredni uzależniona od usługodawców mających siedziby na terytorium Rosji, Białorusi lub Ukrainy.

Analiza danych dotyczących wysokości wskaźnika AD ARPU (średni przychód z gracza z wyświetlania formatów reklamowych) dla użytkowników z ruchu nabytego w 2025 ulegał znacznym zmianom w stosunku do 2024, nie można jednak ich przypisać konkretnym przyczynom.

W przypadku zmiany sytuacji faktycznej na niekorzystną dla Vivid Games, Zarząd podejmie niezbędne działania zmierzające do minimalizacji negatywnych skutków.

NOTA NR 20.**WPŁYW KWESTII KLIMATYCZNYCH NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Zarząd Spółki, w kontekście wymogów Dyrektywy CSRD, przeprowadził wstępną analizę zagadnień związanych ze zmianą klimatu, uwzględniając zasadę podwójnej istotności – zarówno wpływ działalności Spółki na klimat, jak i wpływ zmian klimatycznych na Spółkę. W świetle aktualnych danych, Zarząd ocenia, że wpływ zmian klimatycznych na sprawozdanie finansowe Spółki jest obecnie nieistotny, jednakże temat ten pozostaje przedmiotem dalszych analiz i będzie aktualizowany w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Zidentyfikowane ryzyka środowiskowe obejmują m.in.:

- zużycie zasobów naturalnych wynikające z eksploatacji wynajmowanych pomieszczeń biurowych,
- korzystanie z infrastruktury serwerowej i rozwiązań chmurowych,
- zakupy oraz utylizację sprzętu IT.

W ramach działań zaradczych Spółka systematycznie monitoruje zużycie energii elektrycznej i wody oraz proces gospodarowania odpadami, co pozwala na wdrażanie rozwiązań optymalizujących zużycie zasobów i ograniczających negatywny wpływ na środowisko. Przykładowo, zużyty sprzęt IT przekazywany jest certyfikowanym podmiotom specjalizującym się w jego recyklingu, zgodnie z zasadami gospodarki o obiegu zamkniętym.

Spółka prowadzi również przegląd procesów operacyjnych oraz współpracy z dostawcami, w celu identyfikacji i ograniczenia wpływu środowiskowego w całym łańcuchu wartości. Trwają prace nad wyznaczeniem mierzalnych celów środowiskowych oraz wskaźników KPI, które zostaną uwzględnione w przyszłych raportach zgodnych z CSRD.

NOTA NR 21.**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Spółka uznaje jako zobowiązania warunkowe otrzymane dotacje których trwałość nie została jeszcze zakończona. W przypadku gdyby nie spełniły się wszystkie warunki wynikające z przyznanych dotacji, mogłaby wystąpić konieczność zwrotu otrzymanych środków. Zdaniem Zarządu Spółki spełnienie warunków utrzymania trwałości projektów w otrzymanych dotacjach nie jest zagrożone.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE - WYKAZANE W POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZANIACH	NA DZIEŃ 30.06.2025	NA DZIEŃ 31.12.2024	NA DZIEŃ 30.06.2024
Nie aktywowane kwoty wynikające otrzymanych z dotacji			
Wykazane w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych	765,65	1 023,04	1 280,42
Wykazane w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych	514,77	559,96	653,08
RAZEM:	1 324,42	1 583,00	1 933,50

NOTA NR 22.

WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO PERSONELU

Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.

WYNAGRODZENIE	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
Zarząd	251,69	503,38	255,86
Rada Nadzorcza	148,50	307,38	150,49
RAZEM:	400,19	810,76	406,35

Wynagrodzeń z zysku nie wypłacano. Nie wypłacano wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych i współzależnych.

NOTA NR 23.

INFORMACJE NA TEMAT TRANSAKCJI POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z jednostką powiązaną dotyczą sprzedaży usług związanych z produkcją gry na zlecenie (usługa Publisher) na rzecz spółki Mieszko S.A. Powiązanie kapitałowe kontrahenta ze Spółką nastąpiło wraz z rejestracją w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki objętego przez Gemini Grupe UAB.

PODMIOT POWIĄZANY	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
Mieszko SA	347,05	1 265,72	757,56
RAZEM:	347,05	1 265,72	757,56

NOTA NR 24.**ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

1. Dnia 6 sierpnia 2025 roku Spółka zawarła z Gemini Grupe UAB z Litwy umowę pożyczki konwertowanej na akcje Spółki w wysokości 4 mln EUR. Spółka otrzyma pożyczkę w trzech ratach.

Pierwsza transza w wysokości 2 mln EUR trafiła na rachunek Spółki dnia 14 sierpnia 2025. Stała stawka odsetek od zaciągniętych kwot wynosi 11,5% w stosunku rocznym. Odsetki będą podlegały rocznej kapitalizacji, trzyletni okres obowiązywania umowy.

Piotr Gamracy
Prezes Zarządu

Andrius Pestininkas
Wiceprezes Zarządu

Hanna Gelo
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Bydgoszcz, 23 września 2025 r.