

LIST CEO

Szanowni Akcjonariusze, Zespole Huuuge,

Z przyjemnością przedstawiam Raport Finansowy Huuuge za pierwszą połowę 2025 roku.

Pierwsze 6 miesięcy 2025 roku zamknęliśmy z 19% wzrostem skorygowanej EBITDA, która wyniosła 49,3 mln USD. Naszą zdolność do generowania gotówki potwierdziły wysokie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej netto, które w pierwszej połowie 2025 roku wyniosły 47,6 mln USD. Marża skorygowanej EBITDA wzrosła do 40,7%, co oznacza poprawę o 8,9 p.p. w porównaniu z rokiem ubiegłym.

W pierwszej połowie roku przychody naszych kluczowych gier, Huuuge Casino oraz Billionaire Casino, osiągnęły 119,3 mln USD, co oznacza 6% spadek w stosunku do poprzedniego roku. Wynik ten odzwierciedla ogólny, słabnący trend na rynku gier typu *social casino*.

Mimo spadku dziennej liczby aktywnych użytkowników (DAU) o 6,5% w II kwartale 2025 roku, Huuuge utrzymał wysoki poziom monetyzacji swoich flagowych gier. Świadczą o tym rosnące wskaźniki: średni przychód na dziennego aktywnego użytkownika (ARPDau) zwiększył się o 1,1%, a średni przychód na płacącego użytkownika (ARPPU) wzrósł o 2,5% w ujęciu kwartał do kwartału.

Huuuge przygotowuje się na mocne zakończenie 2025 roku. Według naszego, wewnętrznego harmonogramu, w czwartym kwartale wprowadzimy do flagowych gier Huuuge Casino oraz Billionaire Casino kluczowe, nowe funkcjonalności. Pierwsza z aktualizacji pojawi się już w połowie września, a kolejne będą udostępniane w następnych miesiącach. Każdej premierze towarzyszyć będzie szeroka kampania marketingowa z udziałem celebrytów.

Jesteśmy szczególnie dumni z wyników kanału Direct-to-Consumer (DTC), którego przychody w pierwszej połowie 2025 roku podwoiły się, osiągając 25,2 mln USD. Segment ten konsekwentnie bije rekordy, zwiększając swój udział w całkowitych przychodach z 22% w drugim kwartale 2025 roku do 24,6% w sierpniu tego roku. Co więcej, w pierwszych tygodniach września, po uruchomieniu usługi Huuuge Pay w Stanach Zjednoczonych, udział w przychodach przekroczył 30%.

Huuuge konsekwentnie rozwija swoją strategię wejścia na rynek iGaming. Choć jeszcze kwartał temu ten obszar był w fazie badań, obecnie pracujemy nad wewnętrznymi kompetencjami w zakresie tworzenia własnego produktu. Realistycznie patrzymy na harmonogramy i terminy, dlatego planujemy wejście na ten rynek na początku 2027 roku. Dzięki naszemu doświadczeniu w grach online oraz zdolności do budowania innowacyjnych funkcjonalnościach w grach, wierzymy, że nasza oferta w iGaming będzie wyjątkowa na tle konkurencji.

Dzięki postępom w iGaming zyskaliśmy możliwość lepszej oceny i precyzyjnego określenia naszych strategicznych priorytetów:

Fuzje i przejęcia (M&A): Z perspektywy M&A HUUUGE przekierowuje swoją uwagę z potencjalnych przejęć w segmencie gier free-to-play na możliwości w obszarze iGaming, co ma na celu przyspieszenie wejścia na nowe rynki. Choć jesteśmy jeszcze na wczesnym etapie tej transformacji, dostrzegamy przed sobą znaczący potencjał.

Skup akcji własnych: Na początku roku komunikowaliśmy, że HUUUGE priorytetyzuje inwestycje w rozwój ponad skup akcji własnych. Zaawansowane prace nad iGaming, rekordowe wyniki i stabilna pozycja HUUUGE, a także regularny dialog z inwestorami były kluczowymi czynnikami, które doprowadziły nas do decyzji o dystrybucji kapitału. W jej ramach HUUUGE zwróci akcjonariuszom całą nadwyżkę gotówki, oraz przyjmie jednocześnie długoterminową politykę dystrybucji.

HUUUGE jeszcze tej jesieni przeprowadzi skup akcji własnych o wartości 120 mln USD. Łącznie w ciągu ostatnich czterech lat akcjonariuszom zostanie zwrócone ponad 1.4 mld PLN kapitału. Ponadto, dzięki stabilnej zdolności HUUUGE do generowania wysokich przepływów pieniężnych, począwszy od 2026 roku spółka zamierza przeznaczać od 50% do 100% rocznych wolnych przepływów pieniężnych (FCF) na rzecz akcjonariuszy.

Nasze podejście do akcjonariuszy, graczy oraz pracowników pozostaje niezmiennie. Jak zawsze cenimy sobie Wasze opinie. Nieustannie zmierzamy do tego, by grało z nami jak najwięcej ludzi na całym świecie. Mamy nadzieję, że nadal będziecie czerpać przyjemność z grania razem z HUUUGE.

Z poważaniem,



Wojciech Wronowski, CEO - HUUUGE, Inc.

Notatka prasowa poniżej.

Huuuge, Inc. ogłasza wyniki finansowe za I połowę i II kwartał 2025 roku, skup akcji własnych o wartości 120 mln USD oraz nową politykę dystrybucji kapitału.

Wysoka rentowność, skup akcji własnych o wartości 120 mln USD oraz nowa polityka dystrybucji kapitału ogłoszone

Huuuge, globalny deweloper i wydawca gier free-to-play, ogłosił wyniki finansowe za pierwszą połowę i II kwartał 2025 roku. Spółka odnotowała wysoką rentowność oraz przepływy pieniężne, a także rekordowy udział segmentu Direct-to-Consumer (DTC) w przychodach.

Huuuge ogłosił program skupu akcji własnych o wartości 120 milionów USD, który zostanie przeprowadzony jesienią 2025 roku oraz długoterminową politykę dystrybucji kapitału.

Spółka nie będzie dłużej skupiać się na przejęciach w segmencie gier mobilnych free-to-play, skoncentruje się na możliwościach rozwoju związanych z rynkiem iGaming.

Wyniki finansowe za I połowę 2025 roku:

- Przychody: 121,2 mln USD (-7,0% rok do roku)
- Skorygowana EBITDA: 49,3 mln USD (+19,1% rok do roku)
- Marża skorygowanej EBITDA: 40,7% (+8,9 p.p. rok do roku)
- Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej netto: 47,6 mln USD

Wyniki finansowe za I połowę 2025 roku:

- Przychody: 58,8 mln USD (-7,2% rok do roku, -5,8% kwartał do kwartału)
- Skorygowana EBITDA: 24,0 mln USD (+23,4% rok do roku, -5,1% kwartał do kwartału)
- Marża skorygowanej EBITDA: 40,8% (+10,1 p.p. rok do roku, +0,3 p.p. kwartał do kwartału)
- Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej netto: 25,3 mln USD

Wysoka rentowność i poziom generowanej gotówki

Huuuge konsekwentnie realizuje swoją strategię, skupiając się na rentowności oraz generowaniu wysokich przepływów pieniężnych. W pierwszej połowie 2025 roku nasza skorygowana EBITDA wzrosła o 19% rok do roku, osiągając 49,3 mln USD oraz marżę na poziomie 40,7%. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej netto, w pierwszych 6 miesiącach 2025 roku wyniosły 47,6 mln USD.

Dodatkowo, kanał Direct-to-Consumer (DTC) pobił kolejne rekordy, zwiększając swój udział w całkowitych przychodach z 22% w II kwartale 2025 roku do 24,6% w sierpniu, a następnie przekraczając 30% w pierwszych tygodniach września.

Huuuge z optymizmem patrzy na kolejne miesiące. Od września, w swoich flagowych grach Huuuge Casino oraz Billionaire Casino, spółka planuje wprowadzać co miesiąc nowe funkcjonalności. Każda premiera będzie wspierana przez kampanie marketingowe z udziałem celebrytów, co ma zagwarantować spółce mocne zakończenie roku.

Skup akcji o wartości 120 mln USD i polityka dystrybucji kapitału

Huuuge ogłosił dziś program skupu akcji własnych o wartości 120 mln USD, który zostanie zrealizowany tej jesieni, jako element nowej polityki dystrybucji kapitału spółki. Po dokonaniu analizy bilansu oraz potrzeb inwestycyjnych, Huuuge podjął decyzję o zwrocie całej nadwyżki gotówki akcjonariuszom. Dzięki tej inicjatywie, łączna wartość zysków zwróconych w ciągu ostatnich czterech lat osiągnie blisko 1.4 mld złotych. Dodatkowo, spółka poinformowała, że od 2026 roku planuje przeznaczać od 50% do 100% rocznych wolnych przepływów pieniężnych

(FCF) na dystrybucję zysków do akcjonariuszy, co potwierdza zdyscyplinowane, długoterminowe podejście HUUUGE do zarządzania kapitałem.

Kierunki strategiczne

HUUUGE stopniowo posuwa się naprzód, przygotowując się do wejścia na rynek iGaming. Spółka rozwija wewnętrzne kompetencje potrzebne do stworzenia nowej oferty, a równolegle analizuje różne scenariusze wejścia na rynek: od budowy własnego rozwiązania po przyspieszenie debiutu poprzez fuzje i przejęcia. Według wstępnych planów premiera rynkowa powinna nastąpić na początku 2027 roku. Dzięki doświadczeniu w segmencie gier social casino oraz ekspertyzie w projektowaniu innowacyjnych funkcjonalności, HUUUGE wierzy, że ma unikalną pozycję, aby wprowadzić na rynek iGaming świeżą i wyróżniającą się ofertę.



„HUUUGE przeznacza 120 milionów dolarów na skup akcji własnych i zobowiązuje się do realizacji długoterminowego programu dystrybucji kapitału, co w ciągu zaledwie czterech lat da łączny zwrot dla akcjonariuszy przekraczający 1.4 mld złotych” – powiedział Wojciech Wronowski, CEO HUUUGE, Inc. „Przy rekordowej rentowności, dynamicznie rosnącym kanale Direct-to-Consumer oraz naszym planowanym wejściem na rynek iGaming, z optymizmem patrzymy w przyszłość”

Perspektywy na przyszłość

Wysokie przepływy pieniężne, stabilne przychody oraz mocna pozycja bilansowa zapewniają HUUUGE solidne fundamenty finansowe. Naszym najwyższym priorytetami spółki są stabilizacja portfela gier społecznościowych oraz przygotowanie do wejścia na rynek iGaming. Dzięki ambitnemu planowi rozwojowemu głównego portfolio gier segmentu social casino oraz zdyscyplinowanej alokacji kapitału, HUUUGE jest dobrze przygotowany do trwałego budowania długoterminowej wartości dla akcjonariuszy.

PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe (w mln. USD)	6 msc. 2025	6 msc. 2024	Zmiana, r/r
Przychody	121,2	130,3	-7,0%
EBITDA	47,7	39,3	21,5%
Skorygowana EBITDA*	49,3	41,4	19,1%
Marża skorygowana EBITDA	40,7%	31,8%	9,3pp
Wynik operacyjny	43,2	34,6	24,8%
Wynik netto	37,1	31,6	17,3%
Skorygowany wynik netto**	38,6	33,7	14,5%
Marża skorygowanego wyniku netto	31,9%	25,9%	6pp

* Skorygowana EBITDA oznacza zysk EBITDA skorygowany o zdarzenia jednorazowe niezwiązane z podstawową działalnością Grupy oraz o koszty świadczeń pracowniczych (program oparty na akcjach).

** Skorygowany zysk/(strata) netto zdefiniowany jest jako wynik netto za dany rok skorygowany o zdarzenia jednorazowe niezwiązane z podstawową działalnością Grupy oraz o koszty świadczeń pracowniczych (program oparty na akcjach).

Wybrane dane finansowe (w mln. USD)	II kw. 2025	II kw. 2024	Zmiana	I kw. 2025	Zmiana
Przychody	58,8	63,4	-7,2%	62,4	-5,8%
EBITDA	23,0	18,7	23,1%	24,7	-7,0%
Skorygowana EBITDA*	24,0	19,4	23,4%	25,3	-5,0%
Marża skorygowana EBITDA	40,8%	30,7%	10,1pp	40,5%	0,3pp
Wynik operacyjny	20,8	16,5	26,0%	22,4	-7,3%
Wynik netto	17,3	15,1	14,5%	19,8	-12,9%
Skorygowany wynik netto**	18,3	15,8	15,3%	20,4	-10,3%
Marża skorygowanego wyniku netto	31,1%	25,0%	6,1pp	32,6%	-1,5pp

* Skorygowana EBITDA oznacza zysk EBITDA skorygowany o zdarzenia jednorazowe niezwiązane z podstawową działalnością Grupy oraz o koszty świadczeń pracowniczych (program oparty na akcjach).

** Skorygowany zysk/(strata) netto zdefiniowany jest jako wynik netto za dany rok skorygowany o zdarzenia jednorazowe niezwiązane z podstawową działalnością Grupy oraz o koszty świadczeń pracowniczych (program oparty na akcjach).

KLUCZOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI

r/r KPI	Wszystkie gry			Flagowe gry Huuuge Casino i Billionaire Casino		
	II kw. 2025	II kw. 2024	zmiana %	II kw. 2025	II kw. 2024	zmiana %
DAU (tys.)	322,0	392,9	-18,0%	288,1	335,5	-14,1%
DPU (tys.)	13,0	14,2	-8,7%	12,5	13,4	-6,8%
ARPPU (USD)	2,0	1,8	13,2%	2,2	2,0	9,3%
ARPPU (USD)	49,7	48,7	2,2%	50,9	50,5	0,8%
Miesięczna konwersja (%)	7,9	6,4	1,5pp	8,7	7,2	1,5pp

kw./kw. KPI	Wszystkie gry			Flagowe gry Huuuge Casino i Billionaire Casino		
	II kw. 2025	I kw. 2025	zmiana %	II kw. 2025	I kw. 2025	zmiana %
DAU (tys.)	322,0	346,9	-7,2%	288,1	308,1	-6,5%
DPU (tys.)	13,0	14,1	-8,0%	12,5	13,6	-7,7%
ARPPU (USD)	2,0	2,0	1,5%	2,2	2,2	1,1%
ARPPU (USD)	49,7	48,4	2,8%	50,9	49,6	2,5%
Miesięczna konwersja (%)	7,9	8,2	-0,3pp	8,7	9,1	-0,5pp

KONTAKT DLA INWESTORÓW I MEDIÓW: ir@huuugegames.com | +48 606 734 433

WWW: <https://ir.huuugegames.com>

Huuuge to globalny producent i wydawcą gier mobilnych typu *free-to-play*. Wizja Spółki zakłada umożliwienie interakcji użytkownikom gier mobilnych, a jej misją jest zaoferowanie miliardom ludzi wspólnej zabawy. Gry Huuuge miesięcznie dają rozrywkę milionom graczy na całym świecie. Od lutego 2021 akcje Huuuge są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.