



HUUUGE



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 R.

GRUPA HUUUGE, INC.
Warszawa, 26 maja 2026 r.

Niniejszy raport został sporządzony w angielskiej i polskiej wersji językowej. W przypadku wszelkich rozbieżności wiążąca jest angielska wersja językowa

Zastrzeżenie prawne

Niniejszy Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Huuuge, Inc. za I kwartał 2026 r. („Raport”) sporządzony został zgodnie z §68 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Ze względu na to, że dane jednostkowe Huuuge, Inc. oraz dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Huuuge są zasadniczo podobne (utrzymane są tendencje dla poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat), Rada Dyrektorów i Kierownictwo przeprowadza i przedstawia łączną analizę danych jednostkowych i skonsolidowanych w ujęciu łącznym.

O ile nie wskazano inaczej w niniejszym Raporcie, terminy „my” lub „Grupa” oraz wyrażenia w pierwszej osobie liczby mnogiej dotyczą Spółki wraz ze wszystkimi jej podmiotami zależnymi, natomiast terminy „Spółka” lub „Emitent” dotyczą Huuuge, Inc.

O ile nie wskazano inaczej, odniesienia do stwierdzeń dotyczących przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Spółki lub jej kierownictwa dotyczą przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Rady Dyrektorów Spółki.

Niektóre dane arytmetyczne zawarte w niniejszym Raporcie, w tym informacje finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. W związku z tym w niektórych przypadkach suma liczb w kolumnie lub wierszu tabel przedstawionych w niniejszym Raporcie może nie odpowiadać dokładnie sumie podanej w danej kolumnie lub wierszu.

Informacje branżowe i rynkowe

Niniejszy Raport może zawierać dane dotyczące udziału w rynku oraz dane branżowe, które zostały pozyskane z różnych źródeł zewnętrznych, w tym publicznie dostępnych źródeł informacji dotyczących globalnej branży gier społecznościowych. Zawarte w niniejszym Raporcie informacje pozyskane od osób trzecich zostały rzetelnie odtworzone z tych źródeł w odpowiednich akapitach i – o ile nam wiadomo oraz na ile możemy stwierdzić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią – nie pominięto żadnych faktów, w świetle których przytoczone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. W przypadku gdy informacje pochodzące od osób trzecich zostały przywołane w niniejszym Raporcie, źródło takich informacji zostało określone. Publikacje branżowe, badania i prognozy zazwyczaj zawierają oświadczenia, że informacje w nich zawarte pochodzą ze źródeł uznanych za wiarygodne. W zakresie, w jakim branżowe publikacje, raporty i prognozy są rzetelne i kompletne, uważamy, że informacje z tych źródeł zostały przez nas prawidłowo wybrane i powielone. Ponadto, publikacje branżowe zawierają zazwyczaj oświadczenia, że zawarte w nich informacje zostały uzyskane ze źródeł uznanych za wiarygodne, choć nie ma gwarancji, że takie dane są w pełni dokładne i kompletne, a w niektórych przypadkach zawierają stwierdzenie, o braku ponoszenia za nie odpowiedzialności przez publikującego. Nie możemy zatem zapewnić o dokładności i kompletności takich informacji i nie dokonaliśmy ich niezależnej weryfikacji.

Ponadto w wielu przypadkach zawarte w niniejszym Raporcie stwierdzenia dotyczące naszej branży i naszej pozycji w branży bazują na naszym własnym doświadczeniu i własnym badaniu warunków rynkowych. Porównania pomiędzy prezentowanymi przez nas informacjami finansowymi lub operacyjnymi a informacjami dotyczącymi innych spółek działających w naszej branży, dokonywane na podstawie tych informacji, mogą nie odzwierciedlać w pełni rzeczywistego udziału w rynku lub pozycji na rynku, ponieważ informacje takie mogą nie być jednakowo definiowane lub mogą nie być prezentowane przez wszystkie spółki z naszej branży w taki sam sposób, w jaki my definiujemy lub przedstawiamy takie informacje w niniejszym Raporcie.

Choć nie wiadomo nam o jakichkolwiek zniekształceniach w danych branżowych przedstawionych w niniejszym Raporcie, nasze szacunki wiążą się z pewnymi założeniami, ryzykiem oraz niepewnością i mogą ulec zmianie w zależności od szeregu czynników.

Kluczowe Wskaźniki Efektywności

Niektóre kluczowe wskaźniki efektywności (KPI) zawarte w niniejszym Raporcie, w tym DAU, MAU, DPU, MPU, ARPDau, ARPPU oraz Miesięczna Konwersja, są obliczane na podstawie szacunków kierownictwa, nie są częścią naszego sprawozdania finansowego ani ksiąg rachunkowych i nie zostały zbadane ani w inny sposób zweryfikowane przez niezależnych audytorów, konsultantów czy ekspertów.

Nasz sposób wykorzystywania lub obliczania tych wskaźników może nie być porównywalny ze sposobem wykorzystywania lub obliczania podobnie nazwanych wskaźników prezentowanych przez inne firmy z naszej branży, agencje badawcze lub podmioty

sporządzające raporty rynkowe. Z tego powodu porównania opierające się na tych informacjach mogą nie być miarodajne. Inne firmy, agencje badawcze lub osoby sporządzające raporty rynkowe mogą uwzględniać przy obliczaniu podobnych wskaźników inne pozycje lub czynniki oraz przyjmować inne szacunki i założenia od tych, które my przyjmujemy przy dokonywaniu naszych obliczeń. W efekcie obliczenia podobnych wskaźników przez inne podmioty mogą znacząco różnić się od naszych, jeżeli do obliczenia wskaźników KPI stosują one własną metodologię. Kluczowe wskaźniki efektywności nie są wskaźnikami księgowymi, ale kierownictwo jest zdania, że każda z tych miar dostarcza przydatnych informacji na temat wykorzystania i monetyzacji naszych gier, a także kosztów związanych z pozyskaniem i utrzymaniem graczy. Żaden ze wskaźników KPI nie powinien być rozpatrywany odrębnie lub jako alternatywna miara wyników zgodnie z MSSF ani jako alternatywna miara wyników, a ich uwzględnienie w niniejszym Raporcie nie oznacza, że Emitent będzie prezentował te wskaźniki również w przyszłych okresach.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Niniejszy Raport zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co obejmuje wszelkie stwierdzenia poza tymi, które dotyczą faktów mających miejsce w przeszłości, w tym wszelkie stwierdzenia, w których, przed którymi albo po których występują słowa takie jak: „planuje”, „sądzi”, „oczekuje”, „dąży”, „zamierza”, „będzie”, „może”, „przewiduje”, „chce”, „mógłby” lub inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do znanych i nieznanymi kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników pozostających poza naszą kontrolą, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki naszej działalności, nasza sytuacja finansowa lub perspektywy będą w istotnym stopniu odbiegać od tych wyrażanych lub sugerowanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. U podstaw stwierdzeń dotyczących przyszłości leżą liczne założenia na temat naszych obecnych i przyszłych strategii biznesowych oraz otoczenia, w którym prowadzimy naszą działalność obecnie i będziemy ją prowadzić w przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości są aktualne wyłącznie na dzień publikacji Raportu. Nie mamy obowiązku i nie zobowiązaliśmy się do przekazywania do publicznej wiadomości jakichkolwiek aktualizacji lub zmian stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszym Raporcie, chyba że jest to wymagane na mocy obowiązujących przepisów prawa.

Inwestorzy powinni być świadomi, że różnego rodzaju istotne czynniki i ryzyka mogą powodować, że rzeczywiste wyniki naszej działalności będą się istotnie różnić od planów, celów oczekiwania, szacunków i zamiarów wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości.

Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres 3 miesięcy 2026 roku	5
GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE, INC.	
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
1. Informacje ogólne	13
2. Zasady rachunkowości	14
1) Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
2) Istotne zasady rachunkowości, kluczowe osądy i szacunki	14
3) Wdrożenie nowych i zmienionych Standardów	14
3. Przychody oraz informacje na temat segmentu	15
4. Koszty operacyjne	18
5. Przychody i koszty finansowe	20
6. Podatek dochodowy	20
7. Inwestycje długoterminowe	21
8. Wartości niematerialne	22
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
10. Zysk przypadający na jedną akcję	23
11. Kapitał podstawowy	25
12. Umowy dotyczące płatności w formie akcji	28
13. Leasing	30
14. Zobowiązania warunkowe	31
15. Zastawy i zabezpieczenia oraz pozostałe pozycje pozabilansowe	34
16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	34
17. Transakcje z zarządem jednostki dominującej i bliskimi członkami ich rodzin	34
18. Nietypowe zdarzenia	35
19. Zdarzenia po dniu bilansowym	35
Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego	36
1. Informacje ogólne	37
2. Znaczące osiągnięcia lub niepowodzenia oraz zdarzenia nietypowe mające znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe	42
3. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	42
4. Kluczowe wskaźniki efektywności	45
5. Komentarz do wyników Grupy	48
6. Możliwość realizacji opublikowanych wcześniej prognoz	55
7. Istotne postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne	55
8. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	57
9. Udzielone poręczenia, pożyczki, gwarancje	57
Wybrane jednostkowe dane finansowe Spółki	59
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	60
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	61
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	62
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	63

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres 3 miesięcy 2026 roku

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe Grupy.

w tysiącach USD	USD	USD	EUR	EUR	PLN	PLN
	I kw. 2026	I kw. 2025	I kw. 2026	I kw. 2025	I kw. 2026	I kw. 2025
Przychody ze sprzedaży	56 518	62 391	48 302	59 318	204 479	249 265
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	21 312	22 433	18 214	21 328	77 106	89 624
Zysk/(strata) brutto	22 611	23 426	19 324	22 272	81 805	93 592
Zysk/(strata) netto	19 200	19 813	16 409	18 837	69 465	79 157
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 247	22 279	16 449	21 182	69 635	89 009
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	124	1 138	106	1 082	449	4 547
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 841)	(1 497)	(1 573)	(1 423)	(6 661)	(5 981)
Łączne przepływy pieniężne netto	17 530	21 920	14 982	20 840	63 423	87 575
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	119 532	164 974	104 240	152 373	447 183	637 457
Liczba akcji na koniec okresu	44 747 117	59 984 981	44 747 117	59 984 981	44 747 117	59 984 981
Średnia ważona liczba akcji	40 975 840	56 070 675	40 975 840	56 070 675	40 975 840	56 070 675
Podstawowy zysk na akcję (EPS)	0,47	0,35	0,40	0,33	1,70	1,40

	EUR	PLN	EUR	PLN
	I kw. 2026	I kw. 2026	I kw. 2025	I kw. 2025
Roczny średni kurs walutowy	1,1701	0,2764	1,0518	0,2503
Kurs walutowy na koniec okresu	1,1467	0,2673	1,0827	0,2588



GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE, INC. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

na dzień i za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku

Sporządzone zgodnie z MSR nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa zatwierdzonym przez Unię Europejską

HUUUGE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	3	56 518	62 391
Koszt własny sprzedaży	4	(11 027)	(15 521)
Zysk brutto ze sprzedaży		45 491	46 870
Koszty sprzedaży i marketingu:	4	(13 454)	(11 089)
<i>z tego Kampanie marketingowe - pozyskiwanie użytkowników</i>	4	(9 284)	(7 238)
<i>z tego Koszty ogólne sprzedaży i marketingu</i>	4	(4 170)	(3 851)
Koszty prac badawczo-rozwojowych	4	(4 233)	(6 000)
Koszty ogólnego zarządu	4	(6 637)	(7 522)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto		145	174
Zysk z działalności operacyjnej		21 312	22 433
Przychody finansowe	5	1 395	2 146
Koszty finansowe	5	(96)	(1 153)
Zysk brutto		22 611	23 426
Podatek dochodowy	6	(3 411)	(3 613)
Zysk netto za okres		19 200	19 813

Inne całkowite dochody

Pozycje, które mogą ulec przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(893)	1 670
Inne całkowite dochody/(straty) razem		(893)	1 670
Całkowity dochód za okres		18 307	21 483

Zysk przypadający na:

właścicieli jednostki dominującej		19 200	19 813
-----------------------------------	--	--------	--------

Całkowity dochód przypadający na:

właścicieli jednostki dominującej		18 307	21 483
-----------------------------------	--	--------	--------

Zysk na akcję (w USD)

Podstawowy	10	0,47	0,35
Rozwodniony	10	0,45	0,35

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień 31 marca 2026 roku (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2025 roku (badane)
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		1 315	1 553
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13	3 562	2 978
Wartość firmy		2 650	2 712
Aktywa niematerialne	8	4 238	3 949
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 668	2 003
Inwestycje długoterminowe	7	250	-
Pozostałe aktywa długoterminowe		2 245	2 271
Aktywa trwałe razem		15 928	15 466
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		25 094	28 383
Należności z tytułu subleasingu krótkoterminowe	13	967	1 328
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 444	1 467
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe		10 725	8 074
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	119 532	100 568
Aktywa obrotowe razem		157 762	139 820
Aktywa razem		173 690	155 286
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11	1	1
Akcje własne	11	(15 132)	(15 180)
Pozostałe rezerwy	11	(42 712)	(42 690)
Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach	12	32 639	31 618
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 140	2 033
Zyski zatrzymane		175 972	156 772
Kapitał własny razem		151 908	132 554
<i>Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej</i>		<i>151 908</i>	<i>132 554</i>
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	13	1 597	522
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		411	401
Zobowiązania długoterminowe razem		2 008	923
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		11 761	13 135
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3	1 282	1 993
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 106	1 172
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	13	3 090	3 974
Rezerwy	14	1 535	1 535
Zobowiązania krótkoterminowe razem		19 774	21 809
Kapitały i zobowiązania razem		173 690	155 286

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale

Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe rezerwy	Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2026 roku (badane)		1	(15 180)	(42 690)	31 618	156 772	2 033	132 554
Zysk/(strata) netto za okres		-	-	-	-	19 200	-	19 200
Inne całkowite dochody - zyski/(straty) z tyt. różnic kursowych		-	-	-	-	-	(893)	(893)
Całkowity dochód za okres		-	-	-	-	19 200	(893)	18 307
Wykonanie opcji na akcje	11,1 2	0*	48	(22)	-	-	-	26
Program akcji pracowniczych - wartość świadczonych usług	12	-	-	-	1 021	-	-	1 021
Na dzień 31 marca 2026 roku (niebadane)		1	(15 132)	(42 712)	32 639	175 972	1 140	151 908

* 0 oznacza kwotę mniejszą niż 1 tys. USD

** Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2026 roku nie jest równa zmianie zaprezentowanej w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku. Różnica w wysokości 705 tys. USD wynika z kosztów transakcyjnych związanych z SBB 2025, wykazanych w przepływach pieniężnych z działalności finansowej w śródrocznym skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych, które nie zostały zapłacone na dzień 31 grudnia 2025 roku i zostały zapłacone w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku.

Grupa zmieniła nazwę elementu kapitałów, który wcześniej nazywał się „Kapitał zapasowy”, na „Pozostałe rezerwy”, aby lepiej dostosować się do praktyki branżowej; zmiana ta ma charakter wyłącznie nazewniczy i nie wiąże się z żadną zmianą charakteru, przeznaczenia ani wyceny tej kategorii.

Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe rezerwy	Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2025 roku (badane)		1	(15 720)	78 886	29 234	83 676	(3 267)	172 810
Zysk/(strata) netto za okres		-	-	-	-	19 813	-	19 813
Inne całkowite dochody - zyski/(straty) z tyt. różnic kursowych		-	-	-	-	-	1 670	1 670
Całkowity dochód za okres		-	-	-	-	19 813	1 670	21 483
Wykonanie opcji na akcje	11, 12	0*	31	(27)	-	-	-	4
Program akcji pracowniczych - wartość świadczonych usług	12	-	-	-	549	-	-	549
Na dzień 31 marca 2025 roku (niebadane)		1	(15 689)	78 859	29 783	103 489	(1 597)	194 846

* 0 oznacza kwotę mniejszą niż 1 tys. USD

Grupa zmieniła nazwę elementu kapitałów, który wcześniej nazywał się „Kapitał zapasowy”, na „Pozostałe rezerwy”, aby lepiej dostosować się do praktyki branżowej; zmiana ta ma charakter wyłącznie nazewniczy i nie wiąże się z żadną zmianą charakteru, przeznaczenia ani wyceny tej kategorii.

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		22 611	23 426
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	4	1 982	2 295
(Przychody)/koszty finansowe netto	5	(3 181)	(1 081)
Koszty świadczeń pracowniczych - program oparty na akcjach	12	1 021	549
(Zyski)/straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wyksięgowanie wartości niematerialnych i prawnych		17	209
Zmiany w kapitale obrotowym netto:			
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów długoterminowych		3 064	3 605
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		(1 687)	996
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych aktywów finansowych krótkoterminowych		(2 066)	(414)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów		(711)	(10)
Pozostałe zmiany		(8)	(32)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		21 042	29 543
Podatek dochodowy zapłacony		(1 795)	(7 264)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		19 247	22 279
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane	5	886	1 523
Udzielone pożyczki		(542)	-
Otrzymane płatności z tytułu umów subleasingu	13	356	295
Inwestycje długoterminowe	7	(250)	(500)
Wydatki na oprogramowanie	8	(225)	(100)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(118)	(112)
Odsetki otrzymane z tytułu umów subleasingu	13	17	32
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		124	1 138
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	13	(1 132)	(1 077)
Koszty transakcyjne związane z programem skupu akcji własnych		(705)	(377)
Odsetki zapłacone	13	(30)	(47)
Wykonanie opcji na akcje	12	26	4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(1 841)	(1 497)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów netto		17 530	21 920
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych oraz naliczone odsetki		1 434	1 214
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		100 568	141 840
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		119 532	164 974

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



**Noty objaśniające do śródrocznego
skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego**

HUUUGE

1. Informacje ogólne

Huuuge Inc. (zwana dalej „Spółką” „jednostką dominującą”) jest spółką zarejestrowaną w Stanach Zjednoczonych. Siedziba Spółki znajduje się w Dover, Delaware, 850 New Burton Road, Suite 201, DE 19904, a siedziba główna Spółki mieści się w Las Vegas, Nevada, 2300 W. Sahara Ave., Suite #680, Skrzynka pocztowa #32, NV 89102.

Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 11 lutego 2015 roku.

Na dzień 31 marca 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku Grupa Huuuge, Inc. (Spółka i jej spółki zależne zwane dalej „Grupą”) składała się z jednostki dominującej i jej jednostek zależnych, jak podano poniżej.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			Na dzień 31 marca 2026 roku	Na dzień 31 grudnia 2025 roku
Huuuge Games Sp. z o.o.	Szczecin, Polska	produkcja i obsługa gier	100%	100%
Huuuge Global Ltd	Limassol, Cypr	dystrybucja gier, pozyskiwanie użytkowników	100%	100%
Huuuge Publishing Ltd (dawniej Fun Monkey Ltd)	Limassol, Cypr	dystrybucja gier	100%	100%
Billionaire Games Limited	Limassol, Cypr	dystrybucja gier	100%	100%
Huuuge Digital Ltd	Tel Awiw, Izrael	produkcja gier, R&D	100%	100%
Huuuge UK Ltd	Londyn, Wielka Brytania	zarządzanie produktem	100%	100%

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest:

- produkcja gier mobilnych w modelu free-to-play (formuła udostępniania gier niewymagająca płatności za pobranie gry ani płacenia abonamentu),
- pozyskiwanie użytkowników i dystrybucja własnych gier mobilnych.

Działalność Grupy nie podlega istotnym sezonowym ani cyklicznym trendom. Działalność Grupy charakteryzuje się niskim wpływem na środowisko. Więcej informacji na temat kwestii związanych ze zmianami klimatycznymi znajduje się w Raporcie rocznym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku. Nie zidentyfikowano istotnych ryzyk związanych ze zmianami klimatycznymi.

Skład Rady Dyrektorów na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień podpisania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dyrektorzy są powoływani na roczną kadencję i pełnią swoje funkcje do czasu wyboru następców. Posiadacze uprzywilejowanych akcji mają prawo mianować niektórych dyrektorów. Z dniem 18 kwietnia 2025 roku Pan Krzysztof Kaczmarczyk i Pan Tom Jacobsson zostali ponownie wybrani na niezależnych dyrektorów niewykonawczych. W związku z wyborem członków Rady Dyrektorów przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, Pan John Salter został wybrany do pełnienia funkcji Dyrektora Serii A na kolejną kadencję, a Pan Henric Suuronen i Pan Anton Gauffin zostali wybrani do pełnienia funkcji Dyrektorów Serii B na kolejną kadencję.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku, 31 marca 2026 roku oraz na dzień podpisania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Rady Dyrektorów Spółki przedstawiał się następująco:

- Anton Gauffin, dyrektor wykonawczy, Przewodniczący Rady Dyrektorów,
- Henric Suuronen, dyrektor niewykonawczy,
- Krzysztof Kaczmarczyk, dyrektor niewykonawczy,
- John Salter, dyrektor niewykonawczy,
- Tom Jacobsson, dyrektor niewykonawczy.

2. Zasady rachunkowości

1) Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Radę Dyrektorów w dniu 26 maja 2026 roku. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

2) Istotne zasady rachunkowości, kluczowe osądy i szacunki

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących od dnia 1 stycznia 2026 roku. Grupa nie zastosowała wcześniej żadnego standardu, interpretacji ani zmiany, która została wydana, ale nie weszła jeszcze w życie.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2026 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Sporządzając niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, istotne osądy i szacunki, które zostały przyjęte przez kierownictwo w ramach stosowanych zasad (polityk) rachunkowości Grupy były stosowane w sposób spójny we wszystkich okresach sprawozdawczych.

3) Wdrożenie nowych i zmienionych Standardów

MSSF obejmują wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się proces wprowadzania MSSF w UE oraz operacje prowadzone przez Grupę, MSSF mające zastosowanie do niniejszego sprawozdania finansowego mogą różnić się od MSSF zatwierdzonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zarząd Grupy przeanalizował nowe standardy, które zostały przyjęte przez Unię Europejską i które powinny być stosowane w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.

Nowe Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i Interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie mają jeszcze zastosowania:

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczonej przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości na czas nieokreślony;

- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- MSSF 19: Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji (opublikowano dnia 9 maja 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 19: Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji (opublikowano dnia 21 sierpnia 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- Zmiany do MSR 21: Przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej (opublikowano dnia 13 listopada 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

Nie oczekuje się, że powyższe standardy i zmiany będą miały istotny wpływ na Grupę w bieżącym lub przyszłych okresach sprawozdawczych oraz na dające się przewidzieć przyszłe transakcje.

Nowe Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i Interpretacje mające zastosowanie po raz pierwszy w roku obrotowym 2026

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku, weszły w życie następujące MSSF oraz zmiany do MSSF lub interpretacji:

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- Coroczne ulepszenia, tom 11 (opublikowano dnia 18 lipca 2024 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

Powyższe zmiany nie miały wpływu na kwoty ujęte w poprzednich okresach i nie oczekuje się, że będą one miały istotny wpływ na bieżący lub przyszłe okresy.

3. Przychody oraz informacje na temat segmentu

Działalność Grupy Huuuge obejmująca rozwój i sprzedaż gier na urządzenia mobilne jest prowadzona na poziomie globalnym. Gry i kanały sprzedaży są spójne, niezależnie od lokalizacji graczy. Kierownictwo monitoruje przychody Grupy poszczególnych gier, ale nie dzieli wszystkich kosztów, aktywów i zobowiązań według gier oraz nie dokonuje pomiaru wyników operacyjnych na poszczególne gry. Zdaniem kierownictwa, działalność operacyjna i wyniki finansowe Grupy nie mogą zostać podzielone na odrębne segmenty operacyjne w taki sposób, który poprawiłby jej zdolność do analizy i zarządzania Grupą. Na dzień 31 marca 2026 roku Dyrektor Generalny (od ang. CEO) jest głównym podmiotem podejmującym decyzje operacyjne. Dyrektor generalny analizuje skonsolidowaną sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy jako całości, w związku z czym ustalono, że Grupa stanowi jeden segment operacyjny („mobilne gry online”). Kierownictwo Grupy monitoruje wyniki operacyjne w skali całej Grupy w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów i oceny wyników.

Przychody Grupy z tytułu umów z klientami obejmują przychody generowane przez zakupy w aplikacji (przychody z gier (mikropłatności) oraz z reklam w aplikacji (reklamy). Przychody z gier (mikropłatności) za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca

2026 roku wyniosły 56 328 tys. USD (61 984 tys. USD za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku), a przychody z reklam wyniosły 190 tys. USD za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku (407 tys. USD za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku).

Przychody Grupy są ujmowane w czasie, niezależnie od produktu i regionu geograficznego.

W przypadku gier, cena transakcji jest przedpłacona przez klientów w momencie zakupu wirtualnych monet w celu umożliwienia kontynuacji gry. Płatności te skutkują ujęciem zobowiązania z tytułu umowy, prezentowanego w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji "Rozliczenia międzyokresowe przychodów". Kwoty zaprezentowane jako „Rozliczenie międzyokresowe przychodów” ujmują się jako przychody średnio w ciągu 2 dni.

W przypadku gier, kwota ujmowana jako „Rozliczenie międzyokresowe przychodów” na dzień raportowania stanowi również łączną kwotę ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które na koniec okresu sprawozdawczego są niewykonane (lub częściowo niewykonane).

W przypadku usług reklamowych, Grupa stosuje uproszczenie dopuszczalne na mocy MSSF 15 i nie ujawnia łącznej kwoty ceny transakcyjnej przypisanej do niezrealizowanych zobowiązań z tytułu wykonania świadczenia. Wynika to z faktu, że Grupa ma prawo do otrzymania zapłaty od klienta w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości wykonanej dotychczas usługi.

Poniżej zaprezentowany został podział przychodów na główne grupy produktów:

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (niebadane)
Huuuge Casino	36 631	40 846
Billionaire Casino	19 246	20 463
Traffic Puzzle	432	850
Pozostałe gry	209	232
Przychody razem	56 518	62 391

Przychody były generowane w następujących regionach geograficznych:

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (niebadane)
Ameryka Północna	31 940	37 206
Europa	17 960	17 625
Azja-Pacyfik (APAC)	5 605	6 475
Pozostałe	1 013	1 085
Przychody razem	56 518	62 391

W linii "Ameryka Północna" są ujęte przychody generowane w Stanach Zjednoczonych, które wyniosły 30 470 tys. USD w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku (35 693 tys. USD w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku). Powyższe informacje są najlepszymi szacunkami kierownictwa, ponieważ w przypadku niektórych źródeł przychodów podział geograficzny nie jest możliwy.

Alokacja przychodów do regionów zależy od lokalizacji poszczególnych graczy (odbiorców końcowych). Żaden indywidualny klient końcowy nie generował co najmniej 10% udziału w całkowitych przychodach Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku i 31 marca 2025 roku. Większość przychodów jest generowana za pośrednictwem kilku platform dystrybucyjnych, takich jak Apple App Store, Google Play, Facebook i Amazon App Store, oraz platformę sprzedaży bezpośredniej skierowaną bezpośrednio do konsumentów (ang. "direct-to consumer", lub "web store").

Podział przychodów na platformy zewnętrzne oraz ofertę Spółki skierowaną bezpośrednio do konsumentów (ang. *direct-to-consumer*) przedstawiał się następująco:

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (niebadane)
Platformy zewnętrzne	33 237	50 126
Platformy skierowane bezpośrednio do konsumentów	23 281	12 265
Przychody razem	56 518	62 391

4. Koszty operacyjne

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku koszty operacyjne obejmują:

Koszty według rodzaju	Razem	Koszt własny sprzedaży	Koszty sprzedaży i marketingu:			
			<i>z tego Kampanie marketingowe – pozyskiwanie użytkowników</i>	<i>z tego Koszty ogólne sprzedaży i marketingu</i>	Koszty prac badawczo-rozwojowych	Koszty ogólnego zarządu
Opłaty na rzecz platform dystrybucyjnych	10 523	10 523	-	-	-	-
Koszty serwerów	108	108	-	-	-	-
Zewnętrzne usługi marketingowe i sprzedażowe	10 336	-	9 284	1 052	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych	8 514	-	-	2 794	3 714	2 006
Program świadczeń pracowniczych oparty na akcjach	1 021	-	-	137	164	720
Amortyzacja	1 982	396	-	136	290	1 160
Usługi prawne i finansowe	895	-	-	-	-	895
Sprzęt techniczny oraz oprogramowanie	859	-	-	1	-	858
Utrzymanie nieruchomości i usługi zewnętrzne	384	-	-	-	-	384
Pozostałe koszty	729	-	-	50	65	614
Koszty według rodzaju razem	35 351	11 027	9 284	4 170	4 233	6 637

Pozostałe koszty w ramach kosztów prac badawczo-rozwojowych składają się głównie z opłat za usługi zewnętrzne w zakresie rozwoju, projektowanie graficzne oraz produkcję treści związanych z gramami. Pozostałe koszty w ramach kosztów ogólnego zarządu obejmują głównie koszty usług związanych z obsługą procesu płacowego, koszty usług rekrutacyjnych, koszty zarządzania biurem (w tym spotkania firmowe), koszty szkoleń oraz podróży służbowych.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku koszty operacyjne obejmują:

Koszty według rodzaju	Razem	Koszty sprzedaży i marketingu:				
		Koszt własny sprzedaży	z tego Kampanie marketingowe – pozyskiwanie użytkowników	z tego Koszty ogólne sprzedaży i marketingu	Koszty prac badawczo-rozwojowych	Koszty ogólnego zarządu
Opłaty na rzecz platform dystrybucyjnych	15 020	15 020	-	-	-	-
Koszty serwerów	105	105	-	-	-	-
Zewnętrzne usługi marketingowe i sprzedażowe	8 405	-	7 238	1 167	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych	10 762	-	-	2 559	5 489	2 714
Program świadczeń pracowniczych oparty na akcjach	549	-	-	-	(102)	651
Amortyzacja	2 295	396	-	102	496	1 301
Usługi prawne i finansowe	962	-	-	-	-	962
Sprzęt techniczny oraz oprogramowanie	831	-	-	-	-	831
Utrzymanie nieruchomości i usługi zewnętrzne	417	-	-	-	-	417
Pozostałe koszty	786	-	-	23	117	646
Koszty według rodzaju razem	40 132	15 521	7 238	3 851	6 000	7 522

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują koszty związane z redukcją zatrudnienia w kwocie 2 596 tys. USD. Pozostałe koszty w ramach kosztów prac badawczo-rozwojowych składają się głównie z opłat za usługi zewnętrzne w zakresie rozwoju, projektowanie graficzne oraz produkcję treści związanych z gramami. Pozostałe koszty w ramach kosztów ogólnego zarządu obejmują głównie koszty podróży służbowych, koszty zarządzania biurem (w tym spotkania firmowe), koszty szkoleń, koszty usług rekrutacyjnych i koszty usług płatniczych.

5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek	936	1 637
Zyski z tytułu różnic kursowych, netto	370	-
Wycena kontraktów finansowych	89	509
Przychody finansowe razem	1 395	2 146

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku przychody finansowe wyniosły 1 395 tys. USD, które głównie obejmują przychody odsetkowe od funduszy inwestycyjnych rynku pieniężnego i depozytów bankowych, a także zyski z tytułu różnic kursowych, netto w wysokości 370 tys. USD. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku przychody finansowe wyniosły 2 146 tys. USD, które głównie obejmują przychody odsetkowe od depozytów i funduszy inwestycyjnych rynku pieniężnego.

Huuuge Global Ltd i Huuuge Games Sp. z o.o. zawarły kontrakty terminowe walutowe na okres nieprzekraczający 12 miesięcy. Łączna wartość nominalna nierozliczonych kontraktów na dzień 31 marca 2026 roku wynosi 55 913 tys. USD. Zysk z tytułu wyceny kontraktów do wartości godziwej wyniósł 89 tys. USD w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku i został ujęty w pozycji "Wycena kontraktów finansowych".

Koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (niebadane)
Straty z tytułu różnic kursowych, netto	-	1 106
Koszty z tytułu odsetek	96	47
Koszty finansowe razem	96	1 153

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku koszty finansowe obejmują koszty z tytułu odsetek w kwocie 96 tys. USD, które składają się z odsetek rozpoznanych zgodnie z MSSF 16 na zobowiązaniach z tytułu leasingu (47 tys. USD w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku).

Poza przychodami i kosztami finansowymi rozpoznawymi w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, linia „Przychody/(koszty) finansowe netto” zaprezentowana w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmuje niepieniężne dodatnie i ujemne różnice kursowe z tytułu przeliczenia jednostek zagranicznych do waluty prezentacji, tj. USD.

6. Podatek dochodowy

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	3 076	3 478
Zmiana w odroczonym podatku dochodowym	335	135
Podatek dochodowy za okres	3 411	3 613

Spółki zależne podlegają opodatkowaniu z tytułu prowadzonej działalności w krajach, w których są zarejestrowane według stawek obowiązujących w tych jurysdykcjach. Podatek dochodowy jest ujmowany na podstawie szacunków kierownictwa dotyczących średniej ważonej efektywnej rocznej stawki podatku dochodowego przewidywanej na cały rok obrotowy.

Szacunkowa średnia roczna stawka podatkowa za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku wynosi 15,1% w porównaniu do 15,4% za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku. Stawka podatkowa w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku była nieco niższa ze względu na większe wykorzystanie ulg podatkowych, w tym ulg związanych z badaniami i rozwojem oraz ulg w ramach IP Box.

7. Inwestycje długoterminowe

Inwestycja w Bananaz Studios Ltd.

W dniu 17 marca 2024 roku Spółka zawarła prostą umowę dotyczącą przyszłego kapitału (ang. simple agreement for future equity) („SAFE”) z Bananaz Studios Ltd., inwestując 3 500 tys. USD, jednocześnie zawarła umowę opcji kupna (ang. call option deed agreement) („Umowa Opcji Call”). Umowa SAFE przewidywała możliwość dokonania dodatkowej inwestycji w wysokości 2 500 tys. USD, uzależnionej od spełnienia przez Bananaz Studios Ltd. określonych kamieni milowych. Warunki te dotyczące wypłaty drugiej transzy nie zostały spełnione, w związku z czym druga transza nie została wypłacona.

Na podstawie umowy opcji kupna Spółka uzyskała prawo do nabycia wszystkich akcji Bananaz Studios Ltd., pod warunkiem wypłaty drugiej transzy inwestycji oraz spełnienia określonych warunków. Opcja kupna nie została zrealizowana i w konsekwencji wygasła.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość bilansowa aktywa ujętego w pozycji „Inwestycje długoterminowe” w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku została obniżona o 3 500 tys. USD do zera. W związku z tym strata z tytułu aktualizacji wyceny w wysokości 3 500 tys. USD została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, w pozycji „Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto”.

W trakcie 2025 roku w następstwie zaprzestania dalszego finansowania (jak poinformowano w raporcie bieżącym nr 4/2025), wspólnicy Bananaz Studios Ltd. podjęli uchwałę o konwersji pozostających w obrocie udziałów. W rezultacie spółka Huuuge, Inc. otrzymała 1 110 000 akcji zwykłych spółki Bananaz Studios Ltd. (ekwiwalent 5,8% kapitału zakładowego) bez dodatkowego wynagrodzenia, jak również nastąpiło zrzeczenie się przez Huuuge, Inc. praw przysługujących z tytułu umowy SAFE oraz umowy opcji kupna. Na dzień 31 marca 2026 roku wartość godziwą składnika aktywów ujętego w pozycji „Inwestycje długoterminowe” w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej ustalono na zero w oparciu o sytuację finansową jednostki, w której dokonano inwestycji.

Inwestycja w Empire Games Ltd.

W dniu 14 sierpnia 2024 roku Spółka zawarła prostą umowę dotyczącą przyszłego kapitału (ang. simple agreement for future equity) („SAFE”) z Empire Games Ltd. z siedzibą w Londynie, Anglia („Empire Games”) na łączną kwotę do 1 500 tys. USD płatną w transzach. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka dokonała płatności pierwszej i drugiej transzy w łącznej wysokości 1 000 tys. USD. Trzecia transza, która jest w wyłącznym uznaniu Spółki, nie została wypłacona.

Ponadto Spółka zawarła umowę opcji kupna (ang. call option deed agreement) („Umowa Opcji Call”) z Empire Games i jej akcjonariuszami. Zgodnie z postanowieniami Umowy Opcji Call, Spółce przyznano prawo (nie obowiązek) do nabycia całego wyemitowanego kapitału zakładowego Empire Games (istniejącego lub wyemitowanego w przyszłości) wraz ze wszystkimi związanymi z nim prawami. Spółka była uprawniona do wykonania Opcji Call w każdym czasie po dokonaniu inwestycji drugiej transzy w ramach SAFE, i w okresie kończącym się w dniu przypadającym 18 miesięcy po dacie inwestycji drugiej transzy. Cena wykonania Opcji Call została ustalona na 650 tys. USD, a jej wykonanie skutkowało przyznaniem dodatkowej premii uzależnionej od osiągnięcia określonych wskaźników efektywności.

W dniu 12 listopada 2025 roku strony podpisały Umowę Konwersji w celu konwersji inwestycji w ramach umowy SAFE na 254 550 udziałów serii pre-seed spółki Empire Games („Akcje z konwersji”). Wraz z emisją tych udziałów umowa SAFE została rozwiązana i przestała obowiązywać. Opcja kupna nie została zrealizowana i w konsekwencji wygasła.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość godziwą składnika aktywów ujętego w pozycji „Inwestycje długoterminowe” w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku została obniżona o 1 000 tys. USD do zera. W związku z tym strata z tytułu przeszacowania w wysokości 1 000 tys. USD została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku w pozycji „Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto”.

Na dzień 31 marca 2026 roku wartość godziwą składnika aktywów ujętego w pozycji „Inwestycje długoterminowe” w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej ustalono na zero w oparciu o sytuację finansową jednostki, w której dokonano inwestycji.

8. Wartości niematerialne

	Prawa własności intelektualnej	Oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie	Oprogramowanie nabyte	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2026 roku	39 544	7 531	6 495	268	53 838
Nabycia	-	-	1 219	44	1 263
Różnice kursowe netto z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	(24)	-	(24)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2026 roku	39 544	7 531	7 690	312	55 077
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2026 roku	(37 925)	(5 921)	(6 043)	-	(49 889)
Amortyzacja za okres	(396)	(290)	(289)	-	(975)
Różnice kursowe netto z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	1	24	-	25
Umorzenie na dzień 31 marca 2026 roku	(38 321)	(6 210)	(6 308)	-	(50 839)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2026 roku (badane)	1 619	1 610	452	268	3 949
Wartość netto na dzień 31 marca 2026 roku (niebadane)	1 223	1 321	1 382	312	4 238

	Prawa własności intelektualnej	Oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie	Oprogramowanie nabyte	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 roku	39 544	6 981	5 857	964	53 346
Nabycia	-	-	-	100	100
Różnice kursowe netto z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	37	(2)	35
Wartość brutto na dzień 31 marca 2025 roku	39 544	6 981	5 894	1 062	53 481
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2025 roku	(36 343)	(4 422)	(4 801)	-	(45 566)
Amortyzacja za okres	(396)	(497)	(319)	-	(1 212)
Różnice kursowe netto z przeliczenia jednostek zagranicznych	1	1	(31)	-	(29)
Umorzenie na dzień 31 marca 2025 roku	(36 738)	(4 918)	(5 151)	-	(46 807)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025 roku (badane)	3 201	2 559	1 056	964	7 780
Wartość netto na dzień 31 marca 2025 roku (niebadane)	2 806	2 063	743	1 062	6 674

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz 31 marca 2025 roku nie zidentyfikowano przesłanek wskazujących na utratę wartości lub odwrócenie dotychczas rozpoznanych odpisów z tytułu utraty wartości niematerialnych. Na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły zastawy ani zabezpieczenia na wartościach niematerialnych Grupy.

Nakłady na wartości niematerialne obejmują koszty poniesione na opracowanie narzędzi pomocniczych (tj. oprogramowania).

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Na dzień 31 marca 2026 roku (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2025 roku (badane)
Środki pieniężne w funduszach inwestycyjnych rynku pieniężnego	70 375	89 562
Depozyty	7 707	5 851
Środki pieniężne w banku (rachunki bieżące)	41 450	5 155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	119 532	100 568

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w bankach, depozyty bankowe oraz inwestycje o wysokiej płynności, które można łatwo zamienić na znane kwoty środków pieniężnych i które są narażone na nieznaczne ryzyko zmian wartości, tj. fundusze rynku pieniężnego. Aby instrument mógł zostać zaklasyfikowany jako ekwiwalent środków pieniężnych, musi mieć krótki termin zapadalności, wynoszący trzy miesiące lub mniej od daty nabycia. Szczegółowe informacje znajdują się w Nocie 2.2 *Kluczowe osądy i szacunki* do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku przychody z tytułu odsetek wygenerowane przez środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmujące inwestycje w fundusze inwestycyjne rynku pieniężnego i depozyty wyniosły 936 tys. USD, które obejmują naliczone odsetki bankowe od depozytów w kwocie 222 tys. USD (250 tys. USD na dzień 31 grudnia 2025 roku). Szczegóły są przedstawione w nodzie 5 *Przychody i koszty finansowe*.

Na dzień 31 marca 2026 roku występowały środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 1 159 tys. USD (1 691 tys. USD na dzień 31 grudnia 2025 roku).

10. Zysk przypadający na jedną akcję

Szczegółowa metodologia kalkulacji podstawowego i rozwodnionego zysku na akcję została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

		Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (niebadane)
Podstawowy zysk na akcję			
Wynik netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	[A]	19 200	19 813
Niepodzielony zysk (strata) przypadający/(a) posiadaczom akcji uprzywilejowanych serii A i B	[B]	-	-
Zysk (strata) przypisany/(a) posiadaczom akcji zwykłych	[C]=[A]-[B]	19 200	19 813
		Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (niebadane)
Srednioważona liczba akcji zwykłych	[D]	40 975 840	56 070 675
Podstawowy zysk na akcję	[E] = [C]/[D]	0,47	0,35

Poniżej przedstawiono średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o efekt rozwodnienia:

		Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (niebadane)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	[D]	40 975 840	56 070 675
Program opcji pracowniczych	[F]	1 575 266	192 597
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych i potencjalnych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	[G]=[D]+[F]	42 551 106	56 263 272
Rozwodniony zysk na akcję	[H]=[C]/[G]	0,45	0,35

11. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień 31 marca 2025 roku kapitał podstawowy Grupy składał się z akcji zwykłych i akcji uprzywilejowanych serii A, B. Poniżej przedstawiono ruchy na poszczególnych komponentach kapitału własnego podzielonych na te kategorie akcji (wartości nominalne prezentowane są w USD, a nie w tys. USD):

Akcje klasyfikowane jako instrumenty kapitałowe na dzień 31 marca 2026 roku:

	Akcje zwykłe (w obrocie, od ang. outstanding)		Akcje uprzywilejowane (seria A i B)		Akcje własne		Akcje własne zaalokowane do istniejących programów płatności w formie akcji		Razem (wyemitowane)	
	Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
Na dzień 1 stycznia 2026 roku (badane)	40 971 114	820	2	-	3 776 001	76	-	-	44 747 117	896
Alokowanie akcji do programu płatności w formie akcji	-	-	-	-	(12 370)	0	12 370	0	-	-
Wykonanie opcji na akcje	12 370	0	-	-	-	-	(12 370)	0	-	-
Na dzień 31 marca 2026 roku (niebadane)	40 983 484	820	2	-	3 763 631	76	-	-	44 747 117	896

Akcje klasyfikowane jako instrumenty kapitałowe na dzień 31 marca 2025 roku:

	Akcje zwykłe (w obrocie, od ang. outstanding)		Akcje uprzywilejowane (seria A i B)		Akcje własne		Akcje własne zaalokowane do istniejących programów płatności w formie akcji		Razem (wyemitowane)	
	Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
Na dzień 1 stycznia 2025 roku (badane)	56 069 697	1 122	2	-	3 915 282	79	-	-	59 984 981	1 201
Alokowanie akcji do programu płatności w formie akcji	-	-	-	-	(7 916)	0	7 916	0	-	-
Wykonanie opcji na akcje	7 916	0	-	-	-	-	(7 916)	0	-	-
Na dzień 31 marca 2025 roku (niebadane)	56 077 613	1 122	2	-	3 907 366	79	-	-	59 984 981	1 201

Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka była upoważniona do emisji do 85 300 474 akcji o wartości nominalnej 0,00002 USD (85 300 472 akcji zwykłych oraz 1 akcji uprzywilejowanej serii A i 1 akcji uprzywilejowanej serii B), z czego na dzień 31 marca 2026 roku 15 476 279 akcji może zostać wyemitowanych wyłącznie za zgodą większości akcjonariuszy (94 680 na dzień 31 marca 2025 roku).

Na dzień 31 marca 2026 roku kapitał własny Spółki składał się z 44 747 117 akcji (w pełni opłacone) o wartości nominalnej 0,00002 USD na akcję i łącznej wartości 896 USD (nie tysięcy), w tym 40 983 484 akcji zwykłych będących w posiadaniu akcjonariuszy, 2 akcji uprzywilejowanych (jednej akcji uprzywilejowanej serii A oraz jednej akcji uprzywilejowanej serii B) posiadanych przez akcjonariuszy oraz 3 763 631 akcji zwykłych skupionych przez Spółkę i nieumorzonych (prezentowane w tabelach powyżej: akcje własne oraz akcje własne zaalokowane do istniejących programów płatności w formie akcji).

Na dzień 31 marca 2025 roku kapitał własny Spółki składał się z 59 984 981 akcji (w pełni opłacone) o wartości nominalnej 0,00002 USD na akcję i łącznej wartości 1 201 USD (nie tysięcy), w tym 56 077 613 akcji zwykłych będących w posiadaniu akcjonariuszy, 2 akcji uprzywilejowanych (jednej akcji uprzywilejowanej serii A oraz jednej akcji uprzywilejowanej serii B) posiadanych przez akcjonariuszy oraz 3 907 366 akcji zwykłych skupionych przez Spółkę i nieumorzonych (prezentowane w tabelach powyżej: akcje własne oraz akcje własne zaalokowane do istniejących programów płatności w formie akcji).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku liczba nie wyemitowanych akcji zaalokowanych do istniejących programów płatności w formie akcji została zmniejszona o 12 370. Wynika to z faktu, że 12 370 akcji własnych zostało wydanych pracownikom za opcje wykonane w tym okresie. Na dzień 31 marca 2026 roku 15 476 279 akcji o wartości nominalnej 0,00002 USD zostały zarezerwowane dla dwóch programów płatności w formie akcji ustanowionych odpowiednio w 2015 i 2019 roku.

Posiadaczom 2 akcji uprzywilejowanych serii A i B, które mogą zostać przekonwertowane na stałą liczbę akcji zwykłych, przysługuje szereg dodatkowych uprawnień w stosunku do uprawnień akcjonariuszy zwykłych, które mogą się różnić dla serii A i B. Uprawnienia te są określone w dokumentach korporacyjnych Huuuge Inc., w szczególności w piątym zmienionym akcie założycielskim. Zasadniczo prawa dotyczą:

- praw ochronnych w przypadku likwidacji, rozwiązania, niektórych połączeń, konsolidacji i sprzedaży majątku Huuuge Inc. lub konwersji na akcje zwykłe – posiadacze akcji uprzywilejowanych serii A lub B będą uprawnieni do wypłaty z majątku Spółki dostępnego do dystrybucji wśród akcjonariuszy przed posiadaczami akcji zwykłych;
- wybór dyrektorów dla każdej odrębnej grupy akcji uprzywilejowanych - jednego dyrektora dla akcji uprzywilejowanych serii A i dwóch dyrektorów dla akcji uprzywilejowanych serii B.

Na dzień 31 marca 2026 roku i 31 marca 2025 roku żaden akcjonariusz nie posiadał więcej niż 50% akcji Spółki ani nie posiadał więcej niż 50% praw głosu. Głównym akcjonariuszem Spółki jest Pan Anton Gauffin, Założyciel i Przewodniczący Rady Dyrektorów, który pośrednio posiada udział w akcjach zwykłych Spółki (poprzez akcje Big Bets OU).

Pozostałe rezerwy składają się głównie z różnicy pomiędzy ceną emisyjną akcji a ich wartością nominalną oraz z różnicy pomiędzy ceną sprzedaży a wartością księgową akcji własnych.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku miały miejsce następujące transakcje na akcjach zwykłych i uprzywilejowanych:

- **Wydanie akcji własnych z tytułu wykonanych opcji**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku wykonanych zostało 38 399 opcji na akcje posiadanych przez pracowników w ramach programu płatności w formie akcji. Z powyższej puli, przed dniem 31 marca 2026 roku wydano pracownikom 12 370 akcji własnych dla 16 219 wykonanych opcji (różnica pomiędzy liczbą opcji wykonanych a liczbą akcji własnych wydanych wynika z bezgotówkowego rozliczenia wykonanych opcji).

Wydanie akcji zostało zaprezentowane jako przeniesienie tych akcji z kategorii akcji własnych do akcji zwykłych. Kapitał podstawowy został podwyższony o wartość nominalną wydanych akcji, a różnica pomiędzy wartością akcji własnych a ceną

wykonania otrzymaną w wysokości 22 tys. USD została ujęta w pozostałych rezerwach. Wraz z wydaniem akcji własnych zmniejszona została liczba akcji (niewyemitowanych) zaalokowanych do istniejących programów płatności w formie akcji.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku miały miejsce następujące transakcje na akcjach zwykłych i uprzywilejowanych:

- **Wydanie akcji własnych z tytułu wykonanych opcji**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku wykonanych zostało 53 732 opcji na akcje posiadanych przez pracowników w ramach programu płatności w formie akcji. Z powyższej puli, przed dniem 31 marca 2025 roku wydano pracownikom 7 916 akcji własnych dla 53 732 wykonanych opcji (różnica pomiędzy liczbą opcji wykonanych a liczbą akcji własnych wydanych wynika z bezgotówkowego rozliczenia wykonanych opcji).

Wydanie akcji zostało zaprezentowane jako przeniesienie tych akcji z kategorii akcji własnych do akcji zwykłych. Kapitał podstawowy został podwyższony o wartość nominalną wydanych akcji, a różnica pomiędzy wartością akcji własnych a ceną wykonania otrzymaną w wysokości 27 tys. USD została ujęta w pozostałych rezerwach. Wraz z wydaniem akcji własnych zmniejszona została liczba akcji (niewyemitowanych) zaalokowanych do istniejących programów płatności w formie akcji.

12. Umowy dotyczące płatności w formie akcji

Szczegółowy opis motywacyjnego planu kapitałowego posiadanego przez Grupę tj. ESOP, został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

Ruchy na opcjach na akcje w trakcie okresu były następujące (średnie ważone ceny wykonania prezentowane są w USD, a nie w tys. USD):

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku	
	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania
Bilans na dzień 1 stycznia (badane)	2 736 166	3,36
Wykonane w ciągu okresu	(38 399)	1,94
Bilans na dzień 31 marca (niebadane)	2 697 767	3,38

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku	
	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania
Bilans na dzień 1 stycznia (badane)	5 353 223	6,08
Umorzone w ciągu okresu	(52 638)	4,10
Wykonane w ciągu okresu	(53 732)	3,91
Wygaste w ciągu okresu	(61 612)	4,10
Bilans na dzień 31 marca (niebadane)	5 185 241	6,15

Na dzień 31 marca 2026 roku występowało 712 555 opcji na akcje dostępnych do wykonania ze średnią ważoną ceną wykonania 1,81 USD na akcję. Na dzień 31 marca 2025 roku występowało 1 279 410 opcji na akcje dostępnych do wykonania ze średnią ważoną ceną wykonania 5,04 USD na akcję.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku, w ramach programu płatności w formie akcji wykonanych zostało 38 399 opcji na akcje i 12 370 akcji własnych zostało wydanych przed 31 marca 2026 roku oraz 20 214 akcji własnych zostało wydanych po dniu 31 marca 2026 roku (różnica wynika z bezgotówkowego rozliczenia wykonanych opcji). Łączna kwota płatności gotówkowych otrzymanych w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku wyniosła 26 tys. USD.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku w ramach programu płatności w formie akcji wykonanych zostało 53 732 opcji na akcje i 7 916 akcji własnych zostało wydanych pracownikom przed 31 marca 2025 roku (różnica wynika z bezgotówkowego rozliczenia wykonanych opcji).

Łączna kwota płatności gotówkowych otrzymanych w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku wyniosła 4 tys. USD.

Efekt wyceny do wartości godziwej (obejmujący koszt ujęty za dany okres, jak również odwrócenie kosztu w przypadku niespełnienia nierynkowych warunków nabywania uprawnień) został odzwierciedlony w rachunku zysków i strat w korespondencji z kapitałem własnym (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku ujęto w kosztach kwotę 1 021 tys. USD, a w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku ujęto kwotę 549 tys. USD). Koszty te zostały zaalokowane do pozycji Kosztów sprzedaży i marketingu, Kosztów prac badawczo-rozwojowych oraz Kosztów ogólnego zarządu w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Opcje Przewodniczącego Rady Dyrektorów

Pan Anton Gauffin, zajmujący stanowisko Przewodniczącego Rady Dyrektorów, otrzymał łącznie 500 000 opcji na akcje w roku 2021, z których 75 000 były uwarunkowane nieprzerwanym świadczeniem usług przez okres co najmniej około czterech lat od daty rozpoczęcia świadczenia usług oraz osiągnięciem celu EBITDA na 2021 rok. Opcje te zostały umorzone w 2022 roku, ponieważ nierynkowy warunek dotyczący wyników nie został spełniony. Cena wykonania wszystkich pozostałych opcji wynosi 50 PLN, tj. ekwiwalent ceny za akcję w ramach pierwszej oferty publicznej.

Warunki nabycia uprawnień przedstawiają się następująco:

- 50 000 opcji na akcje są uwarunkowane nieprzerwanym świadczeniem usług przez okres co najmniej około czterech lat od daty rozpoczęcia świadczenia usług. Warunek świadczenia usług został spełniony.
- 375 000 opcji na akcje jest uzależnionych od warunków rynkowych związanych z osiągnięciem przez Spółkę określonych poziomów kapitalizacji rynkowej. Spółka oszacowała, że przewidywany okres nabywania uprawnień wyniesie sześć lat od daty rozpoczęcia zatrudnienia, co odpowiada okresowi, w którym zgodnie z oczekiwaniami mają zostać osiągnięte docelowe poziomy kapitalizacji rynkowej.

Jak w przypadku pozostałych programów świadczeń pracowniczych opartych na akcjach, w tym programie ma miejsce stopniowe nabywanie uprawnień, tj. opcje o różnych okresach, podczas których wszystkie określone warunki nabywania uprawnień do płatności w formie akcji mają być spełnione, traktowane są jako odrębne wynagrodzenie o innym okresie nabywania uprawnień.

Opcje przyznane dla kierownictwa Grupy

Na podstawie uchwał Rady Dyrektorów Huuuge, Inc. przyznano następujące opcje kluczowym menedżerom Grupy Huuuge, Inc.:

- 3 145 000 opcji (w tym 2 345 000 opcji przyznano dla kadry kierowniczej Huuuge, Inc.) - w dniu 3 października 2023 roku,
- 125 000 opcji - w dniu 6 listopada 2023 roku,
- 585 000 opcji - w dniu 6 lutego 2024 roku,
- 125 000 opcji - w dniu 30 września 2024 roku.

Modyfikacja warunków opcji przyznanych dla kierownictwa Grupy

W dniu 15 maja 2025 roku Rada Dyrektorów Huuuge, Inc. podjęła uchwałę w sprawie dobrowolnej modyfikacji warunków opcji przyznanych kadrze kierowniczej Grupy w ramach programu opcji na akcje „ESOP 2019” w okresie od października 2023 roku do września 2024 roku.

W wyniku tego, dla 2 559 446 opcji obniżono cenę wykonania oraz liczbę opcji, a rynkowe warunki nabycia uprawnień zastąpiono warunkami związanymi z osiągnięciem celów EBITDA i przychodów. Całkowity koszt związany z modyfikacją tych opcji za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku wyniósł 16 tys. USD.

Na dzień 31 marca 2026 roku, po modyfikacji, występowało 725 919 takich opcji. Warunki nabycia uprawnień do tych opcji przedstawiają się następująco:

- 213 200 opcji na akcje są uwarunkowane nieprzerwanym świadczeniem usług przez okres co najmniej około czterech lat od daty rozpoczęcia świadczenia usług.
- 512 719 opcji na akcje są uwarunkowane nieprzerwanym świadczeniem usług przez okres co najmniej około czterech lat od daty rozpoczęcia świadczenia usług oraz spełnieniem określonych celów EBITDA i przychodów.

13. Leasing

Grupa zawarła umowy leasingu, których przedmiotem są głównie umowy najmu powierzchni biurowych oraz floty samochodowej. Ponadto Grupa zawarła również umowy dotyczące urządzeń biurowych o niskiej wartości (takie jak ekspresy do kawy).

Umowy leasingowe są zazwyczaj zawierane na czas określony, ale mogą zawierać opcję przedłużenia lub rozwiązania umowy. Kierownictwo dokonuje osądów przy określaniu, czy istnieje wystarczająca pewność, że opcja przedłużenia zostanie zrealizowana, a opcja rozwiązania umowy nie zostanie zrealizowana.

Wartości bilansowe oraz ruchy ujętych aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedstawiono w poniższych tabelach:

	Biura	Samochody	Razem
Na dzień 1 stycznia 2026 roku (badane)	2 945	33	2 978
przedłużenie umów, aktualizacja wyceny z powodu indeksacji oraz pozostałe	1 444	46	1 490
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(181)	(2)	(183)
amortyzacja	(710)	(13)	(723)
Na dzień 31 marca 2026 roku (niebadane)	3 498	64	3 562

	Biura	Samochody	Razem
Na dzień 1 stycznia 2025 roku (badane)	4 781	66	4 847
przedłużenie umów, aktualizacja wyceny z powodu indeksacji oraz pozostałe	52	-	52
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	69	3	72
amortyzacja	(720)	(15)	(735)
Na dzień 31 marca 2025 roku (niebadane)	4 182	54	4 236

Wartości bilansowe i zmiany rozpoznanych zobowiązań z tytułu leasingu podsumowano w poniższej tabeli:

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
Na dzień 1 stycznia (badane)	4 496	7 551
zwiększenia (nowe leasingi)	-	-
przedłużenie umów, aktualizacja wyceny z powodu indeksacji oraz pozostałe	1 512	96
odsetki od zobowiązań leasingowych	30	47
płatności leasingowe	(1 162)	(1 124)
różnice kursowe z przeliczenia na walutę lokalną	17	(60)
różnice kursowe z przeliczenia na USD	(206)	182
Na dzień 31 marca (niebadane)	4 687	6 692
Długoterminowe	1 597	2 774
Krótkoterminowe	3 090	3 918

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupa klasyfikuje:

- spłaty gotówkowe składnika kapitałowego zobowiązań leasingowych, w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku wynoszące 1 132 tys. USD (1 077 tys. USD w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku) – w ramach działalności finansowej (spłata leasingu),
- spłaty gotówkowe odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu, w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku wynoszące 30 tys. USD (47 tys. USD w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku) – w ramach działalności finansowej (odsetki zapłacone),
- spłaty gotówkowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku wynoszące 23 tys. USD (60 tys. USD w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku) – w ramach działalności operacyjnej.

Łączne wypływy środków pieniężnych z tytułu leasingu, w tym leasingów krótkoterminowych, wyniosły 1 185 tys. USD w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku i 1 184 tys. USD w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku).

Subleasing

Jednostki w Grupie działają jako pośredniczący leasingodawcy w kilku umowach, w ramach których powierzchnie biurowe są podnajmowane osobom trzecim. Należności z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 marca 2026 roku wyniosły 967 tys. USD (na dzień 31 marca 2025 roku 2 120 tys. USD). Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa posiadała trzy umowy krótkoterminowe zaklasyfikowane jako leasing operacyjny. Przychody z odsetek otrzymanych z tytułu subleasingu finansowego w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku wyniosły 17 tys. USD (32 tys. USD w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku). Przychody z tytułu leasingu operacyjnego w wysokości 131 tys. USD prezentowane są w pozycji „Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto” w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku.

Kwota przyszłych opłat umownych z tytułu subleasingu operacyjnego na dzień 31 marca 2026 roku wyniosła 397 tys. USD

14. Zobowiązania warunkowe

Podatkowe zobowiązania warunkowe

Rozliczenia podatkowe są przedmiotem przeglądu i dochodzenia przeprowadzanego przez organy podatkowe, które są uprawnione do nakładania wysokich kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Przepisy podatkowe w Stanach Zjednoczonych, Polsce i Izraelu, które poza Cyprzem stanowią główne środowisko działalności Grupy, ulegają w ostatnim czasie zmianom, co może prowadzić do występowania niejasności i niespójności. Ponadto często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż występujące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Organ podatkowy mogą retrospektywnie badać zapisy księgowe: przez 3 lata w Stanach Zjednoczonych (i do 6 lat w przypadku istotnych błędów), 5 lat w Polsce, 6 lat na Cyprze (i do 12 lat w przypadku istotnych błędów) i cztery - sześć lat (do siedmiu lat w przypadku istotnych błędów) w Izraelu. W związku z tym jednostka dominująca i jednostki zależne mogą podlegać dodatkowym obowiązkom podatkowym, które mogą powstać w wyniku kontroli podatkowych. Rada Dyrektorów jednostki dominującej uważa, że nie ma potrzeby ujmowania rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko w tym zakresie, ponieważ w ich ocenie nie ma takich niepewnych pozycji podatkowych, dla których byłoby prawdopodobne, że organ podatkowy nie zaakceptuje ujęcia podatkowego zastosowanego przez Grupę. W związku z tym nie utworzono żadnych rezerw na niepewne pozycje podatkowe. Grupa na bieżąco monitoruje zmiany w przepisach podatkowych i interpretacjach administracyjnych, aby zapewnić ciągłą prawidłowość tej oceny.

Spory sądowe i inne postępowania sądowe

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Spółka lub jej spółki zależne są stroną następujących toczących się postępowań sądowych:

- W dniu 8 marca 2023 roku powód złożył pozew w Sądzie Okręgowym hrabstwa Franklin w stanie Alabama, twierdząc, że gry typu „social casino” oferowane przez Spółkę stanowią nielegalny hazard zgodnie z prawem stanu Alabama. Powód wycofał pierwotny pozew z powodów proceduralnych, a następnie, w dniu 14 września 2023 roku, złożył poprawiony pozew. 25 kwietnia 2025 Sąd Najwyższy Stanu Alabama roku wydał postanowienie o skierowaniu sprawy do arbitrażu. W dniu 14 maja 2025 roku sąd zawiesił postępowanie do czasu zakończenia arbitrażu. W dniu 23 lipca 2025 roku powód złożył żądanie rozstrzygnięcia sprawy w arbitrażu przez Amerykańskie Stowarzyszenie Arbitrażowe. Spółka zakwestionowała jurysdykcję Amerykańskiego Stowarzyszenia Arbitrażowego i 28 stycznia 2026 roku arbiter wydał postanowienie, zgodnie z którym Amerykańskie Stowarzyszenie Arbitrażowe jest właściwe do rozstrzygnięcia sporu wyłącznie w odniesieniu do użytkowników, którzy grali w gry w dniu lub przed 6 października 2023 r. W dniu 25 lutego 2026 r. powód złożył wniosek o rozstrzygnięcie sprawy w arbitrażu przez JAMS. Wniosek złożony w JAMS dotyczy użytkowników, którzy grali w gry po 6 października 2023 roku. Dodatkowo, w dniu 6 czerwca 2025 roku mąż powódki złożył pozew zbiorowy w Sądzie Okręgowym hrabstwa Franklin, twierdząc, że gry typu „social casino” publikowane przez Spółkę stanowią nielegalny hazard zgodnie z prawem stanu Alabama. Powód, działając w imieniu własnym oraz wszystkich osób znajdujących się w podobnej sytuacji, domaga się zwrotu kwot wydanych na zakup wirtualnej waluty w grach Spółki w ciągu sześciu miesięcy poprzedzających złożenie pozwu. 11 marca 2026 roku, strony zgodziły się przekazać sprawę do arbitrażu. Postępowanie przed sądem federalnym jest zawieszono do czasu zakończenia arbitrażu. 12 marca 2026 roku, powód złożył żądanie rozstrzygnięcia sprawy w arbitrażu przez JAMS przeciwko Huuuge, Inc. oraz Huuuge Global, Ltd. Spółka nie zgadza się z zarzutami i żądaniem zawartymi w pozwach i uważa, że posiada uzasadnione argumenty prawne i faktyczne przemawiające na jej korzyść. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, według najlepszej wiedzy Spółki, postępowania te nie powinny mieć istotnego wpływu na działalność operacyjną, sytuację finansową ani przepływy pieniężne Spółki.
- W dniu 2 czerwca 2023 roku powodowie złożyli pozew w Federalnym Sądzie Okręgowym dla Centralnego Dystryktu Kalifornii, twierdząc: (a) że gry typu „social casino” oferowane przez Spółkę stanowią nielegalny hazard zgodnie z prawem Kalifornii, Illinois oraz potencjalnie innych stanów USA; oraz (b) że sposób prezentowania cen promocyjnych w grach Spółki stanowi fałszywą reklamę zgodnie z prawem Kalifornii, Illinois oraz potencjalnie innych stanów USA. Pozew ma charakter ogólnokrajowego pozwu zbiorowego, obejmującego również potencjalne podgrupy z Kalifornii i Illinois. W dniu 24 stycznia 2024 roku Spółka i powodowie podpisali porozumienie o ugodzie. Ugoda podlegała zatwierdzeniu przez sąd. Sąd odrzucił ostateczne zatwierdzenie ugody, co oznacza, że sprawa ponownie staje się przedmiotem aktywnego sporu sądowego, a ugoda jest bezskuteczna. W marcu 2026 roku powodowie złożyli pierwszy poprawiony pozew (First Amended Complaint). Pierwszy poprawiony pozew dodaje Billionaire Casino Ltd. oraz Huuuge Global Ltd. jako pozwanych, obok spółki Huuuge, Inc. Pozew zawiera również roszczenia na podstawie ustawy RICO, lecz wciąż opiera się na zarzutach, że gry stanowiły nielegalny hazard i były fałszywie reklamowane. Pozew dodatkowo zawiera zarzuty, że gry wykorzystują nielegalne algorytmy mające na celu wywołanie uzależnienia. Spółka złożyła odpowiedź na pozew w kwietniu. Spółka utworzyła rezerwę w wysokości 1,7 miliona USD, z czego niewykorzystana pozostała kwota wynosi 1 535 tys. USD, która według najlepszej wiedzy kierownictwa Spółki adekwatnie odzwierciedla jej ekspozycję finansową na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji. Spółka nie zgadza się z zarzutami i żądaniem wskazanymi w pozwie i uważa, że posiada uzasadnione argumenty prawne i faktyczne przemawiające na jej korzyść.
- W dniu 13 listopada 2023 roku powód złożył pozew w Sądzie Okręgowym hrabstwa Coffee w stanie Tennessee, twierdząc, że gry typu „social casino” oferowane przez Spółkę stanowią nielegalny hazard zgodnie z prawem stanu Tennessee. Pozew dotyczy zwrotu wszystkich kwot zapłaconych przez mieszkańców Tennessee na rzecz Spółki w ramach tych gier w okresie zaczynającym się rok przed złożeniem pozwu (tj. od 13 listopada 2022 roku) do momentu rozstrzygnięcia sprawy. W dniu 21 grudnia 2023 roku Spółka przeniosła sprawę do Federalnego Sądu Okręgowego dla Wschodniego Dystryktu Tennessee, jednak sprawa została następnie odesłana z powrotem do sądu okręgowego. 9 stycznia 2026 roku Spółka złożyła wspólny wniosek stron (joint stipulation) o skierowanie sprawy pod arbitraż, a 13 stycznia 2026 roku Sąd uwzględnił wniosek o skierowanie sprawy do arbitrażu (motion to compel arbitration). Postępowanie w sprawie jest zawieszono do czasu zakończenia arbitrażu. 20 marca 2026 roku ten sam powód złożył wniosek o arbitraż przeciwko Spółce do JAMS. Powód domaga się orzeczenia, że: (1) mobilne gry w stylu kasynowym Spółki naruszają federalne prawo hazardowe oraz prawo hazardowe stanu Tennessee; (2) Regulamin

Użytkownika reguluje relacje związane z hazardem; (3) Regulamin Użytkownika nigdy nie stanowił wiążącej umowy; (4) określone postanowienia Regulaminu Użytkownika w sposób niewłaściwy uniemożliwiają składającemu roszczenie dochodzenie jego praw ustawowych; oraz (5) stwierdzenia, że sprawa powinna być rozstrzygana na drodze sądowej. Spółka nie zgadza się z zarzutami i żądaniem zadośćuczynienia zawartymi w pozwie i uważa, że istnieją zasadne argumenty prawne oraz faktyczne popierające stanowisko Spółki.

- W dniu 22 sierpnia 2024 roku powód złożył pozew w Federalnym Sądzie Okręgowym dla Zachodniego Dystryktu Kentucky twierdząc, że gry typu „social casino” oferowane przez Spółkę stanowią nielegalny hazard zgodnie z prawem stanu Kentucky. Pozew dotyczy zwrotu potrójnej wartości wszystkich kwot zapłaconych przez mieszkańców Kentucky na rzecz Spółki w ramach tych gier w okresie rozpoczynającym się 5 lat przed złożeniem żądania (tj. od 22 sierpnia 2019 roku) do momentu rozstrzygnięcia sprawy. Sąd oddalił sprawę z powodu braku legitymacji procesowej (lack of standing) w dniu 26 marca 2026 roku. Dnia 8 maja 2026 roku powód złożył zawiadomienie o wniesieniu apelacji (notice of appeal). Spółka nie zgadza się z zarzutami i żądaniem zawartymi w pozwie i uważa, że posiada uzasadnione argumenty prawne i faktyczne przemawiające na jej korzyść. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, według najlepszej wiedzy Spółki, postępowanie to nie powinno mieć istotnego wpływu na działalność operacyjną, sytuację finansową ani przepływy pieniężne Spółki.

Poza ww. postępowaniami, ani Spółka, ani żadna z jej spółek zależnych nie była, na dzień 31 marca 2026 roku, ani na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, stroną w jakimkolwiek innym istotnym postępowaniu sądowym, arbitrażowym lub administracyjnym.

15. Zastawy i zabezpieczenia oraz pozostałe pozycje pozabilansowe

W okresach sprawozdawczych oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ani poszczególne jednostki zależne nie zawarły żadnych umów zastawu na aktywach Grupy jako zabezpieczenia wobec osób trzecich lub linii kredytowych.

Huuuge Global Ltd i Huuuge Games Sp. z o.o. zawarły umowę w celu zawierania transakcji terminowych i pochodnych. Na mocy umowy podmioty biorące w niej udział ponoszą solidarną odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z zawartych transakcji. Na dzień 31 marca 2026 roku maksymalna kwota ekspozycji warunkowej w ramach tej umowy jest ograniczona do łącznej kwoty 20 317 tys. USD.

16. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne transakcje z podmiotami powiązanymi, z wyjątkiem transakcji z kierownictwem, ujawnionych w nocie 17 *Transakcje z zarządem jednostki dominującej i bliskimi członkami ich rodzin*.

Nie istnieje jednostka dominująca najwyższego szczebla.

17. Transakcje z zarządem jednostki dominującej i bliskimi członkami ich rodzin

Wynagrodzenie kluczowego kierownictwa Grupy obejmuje wynagrodzenie kluczowego kierownictwa jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych.

Rada Dyrektorów Huuuge, Inc. członkowie kadry kierowniczej oraz kadra zarządzająca	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (niebadane)
Wynagrodzenie podstawowe	1 172	1 158
Premie	430	176
Płatności w formie akcji	778	723
Razem	2 380	2 057

Wartości przedstawione w tabeli powyżej obejmują wynagrodzenie Rady Dyrektorów Huuuge, Inc., członków kadry kierowniczej oraz kadry zarządzającej. Przedstawione wartości wynagrodzeń za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku i 31 marca 2025 roku uwzględniają zmiany w składzie kierownictwa, które miały miejsce w tych okresach.

Płatności w formie akcji obejmuje koszty rozpoznane w okresie zgodnie z harmonogramem nabywania uprawnień, a także koszty odwrócone w przypadku zakończenia stosunku pracy członka kadry kierowniczej w Spółce, tj. gdy warunek zatrudnienia nie zostanie spełniony. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku został rozpoznany koszt w wysokości 778 tys. USD (723 tys. USD koszt rozpoznany w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku).

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku członkowie Rady Dyrektorów, kadry kierowniczej oraz zespołu zarządzającego wykonali 16 966 opcji (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku członkowie Rady Dyrektorów, kadry kierowniczej oraz zespołu zarządzającego nie wykonali żadnych opcji).

Dyrektorzy niewykonawczy otrzymują stałe roczne wynagrodzenie za pełnienie funkcji w zarządzie, a osoby pełniące funkcję Przewodniczącego lub członka Komitetu Audytu lub Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji otrzymują dodatkowe wynagrodzenie.

18. Nietypowe zdarzenia

Wpływ sytuacji w Izraelu na działalność Grupy

Biuro Huuuge w Tel Awiwie (Izrael) odpowiada za około 6% całkowitego zatrudnienia Grupy, w tym obejmuje jedno stanowisko kierownicze wyższego szczebla w naszym studiu Huuuge Casino. Od 7 października 2023 roku, kiedy bojownicy Hamasu przeprowadzili ataki ze Strefy Gazy, Izrael pozostawał w stanie trwałego konfliktu zbrojnego. Porozumienie o zawieszeniu broni weszło w życie 10 października 2025 roku. Sytuacja bezpieczeństwa uległa dalszemu pogorszeniu w ostatnich dniach lutego bieżącego roku w wyniku wspólnych izraelsko-amerykańskich operacji militarnych przeciwko strategicznym obiektom irańskim, co doprowadziło do znaczącej eskalacji napięć w regionie.

Spółka utrzymuje kompleksowe plany awaryjne zapewniające ciągłość działalności, obejmujące m.in. możliwość pracy zdalnej dla zespołów zlokalizowanych w Izraelu oraz redundancję kluczowych funkcji operacyjnych. Nasza infrastruktura technologiczna działa w oparciu o rozproszone centra danych i strefy dostępności w USA i UE, co zapewnia wysoką odporność operacyjną. Żadne z kluczowych systemów Spółki nie korzystają z centrów danych zlokalizowanych w Izraelu ani w jego sąsiedztwie.

Powołany w 2023 roku zespół zadaniowy kontynuuje działania, redefiniując swoje priorytety z doraźnego zarządzania kryzysowego na długoterminowe. Dzięki stałemu monitoringowi i zabezpieczeniu kluczowych zasobów ludzkich, zespół gwarantuje Spółce wysoką reaktywność oraz odporność na wszelkie wyzwania w sferze bezpieczeństwa. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji konflikt w Izraelu nie miał istotnego wpływu na działalność operacyjną ani wyniki finansowe Grupy.

19. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31 marca 2026 roku i do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia poza opisanym poniżej:

Opcje przyznane kadrze menedżerskiej

Na podstawie uchwały Rady Dyrektorów Huuuge, Inc. w dniu 28 kwietnia 2026 roku przyznano pracownikom Grupy Huuuge, Inc. 855 466 opcji z ceną wykonania 0,01 USD w ramach pracowniczego programu opcji na akcje „ESOP 2019”. Warunki nabycia uprawnień do tych opcji obejmują warunek świadczenia pracy oraz warunki polegające na osiągnięciu określonych celów w zakresie EBITDA oraz przychodów.



Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego

HUUUGE

1. Informacje ogólne

Profil działalności

Huuuge, Inc. (dalej „Spółka” lub „Huuuge”) jest spółką zarejestrowaną w Stanach Zjednoczonych. Siedziba Spółki znajduje się w Dover (stan Delaware), pod adresem: 850 New Burton Road, Suite 201, DE 19904. Spółka została utworzona dnia 11 lutego 2015 r.



MISJA

Zaoferowanie miliardom ludzi wspólnej zabawy



WIZJA

Umożliwienie interakcji użytkownikom gier mobilnych

Huuuge jest globalnym deweloperem i wydawcą gier free-to-play. Naszą misją jest zaoferowanie miliardom ludzi wspólnej zabawy, a wizją - umożliwienie społecznych interakcji użytkownikom gier mobilnych. Dążymy do tego, aby stać się światowym liderem w grach free-to-play w czasie rzeczywistym, zapewniających jak najwięcej radości i zabawy graczom na całym świecie. Gry Huuuge co miesiąc zapewniają rozrywkę milionom użytkowników z 174 krajów i są dostępne w 32 językach. Od lutego 2021 r. akcje Huuuge są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kluczowe produkty

Huuuge tworzy i wydaje gry, w które łatwo grać zarówno w czasie krótkich przerw, jak i dłuższych sesji. Są one projektowane zgodnie z naszym etosem społecznościowym zakładającym wspólną zabawę. Społecznościowy charakter naszych gier polega przede wszystkim na możliwości prowadzenia przez graczy czatów, wspólnego grania i rywalizacji w czasie rzeczywistym. Koncepcja wspólnej gry jest kluczowa dla podejścia Grupy do projektowania gier. Należymy do grona liderów rynku w zakresie wdrażania mechanizmów umożliwiających wspólną rozrywkę w czasie rzeczywistym pomiędzy wieloma graczami w ramach gier typu *social casino*.

Naszymi flagowymi grami są Huuuge Casino i Billionaire Casino. Obie wygenerowały 99% łącznych przychodów Grupy Huuuge w pierwszych trzech miesiącach 2026 r. Pozostałe 1% łącznych przychodów Spółki wygenerowały nasze pozostałe tytuły, wśród których znajdują się pozycje na różnych cyklach rozwoju.



Huuuge Casino: Premiera gry miała miejsce w czerwcu 2015 r. Jest to flagowy tytuł Huuuge, który w pierwszych 3 miesiącach 2026 r. odpowiadał za 65% przychodów ogółem, a od wejścia na rynek przychody gry to prawie 1,6 mld USD. *Huuuge Casino* była grą prawdziwie pionierską, przeznaczoną przede wszystkim dla użytkowników urządzeń mobilnych i umożliwiającą rozrywkę w układzie „gracz kontra gracz” w czasie rzeczywistym. Naszym zdaniem była to pierwsza gra *social casino*, która wprowadziła takie funkcjonalności jak kluby do gier typu *social casino*. *Huuuge Casino* oferuje graczom ponad 100 automatów do gry (ang. slot machines), a także gry karciane i ruletkę. *Huuuge Casino* umożliwi graczom dołączenie do klubu i rywalizację w ramach Billionaire League, z automatami do gier wieloosobowych, w które gracze mogą grać z przyjaciółmi i rywalizować ze sobą. Według stanu na 31 marca 2026 r. *Huuuge Casino* zajmowało 41. (Apple App Store) i 19.

(Google Play) miejsce wśród gier social casino w Stanach Zjednoczonych pod względem uzyskiwanych przychodów.



Billionaire Casino: Premiera gry odbyła się w październiku 2016 r. Od tego czasu przychody generowane przez tę grę dynamicznie rosły. Od wejścia na rynek tytuł wygenerował około 0,8 mld USD przychodów, a w ciągu pierwszych 3 miesięcy 2026 r. odpowiadał za 34% przychodów ogółem Grupy. Ze względu na swoją estetykę, która różni się od estetyki Huuuge Casino, Billionaire Casino jest skierowana do nieco innej pod względem demograficznym docelowej grupy użytkowników. Podobnie jak Huuuge Casino, Billionaire Casino oferuje graczom automaty do gier, a także gry karciane i ruletkę. Billionaire Casino pozwala graczom na stworzenie klubu z przyjaciółmi lub dołączenie do istniejących klubów i zawieranie nowych znajomości podczas gry na automatach kasynowych. Ponadto gracze mogą uczestniczyć w wydarzeniach klubowych, grając na automatach oraz w inne gry kasynowe. Według stanu na 31 marca 2026 r. Billionaire Casino zajmuje 58. (Apple App Store) i 32. (Google Play) miejsce pod względem uzyskiwanych przychodów wśród gier kategorii social casino w Stanach Zjednoczonych.

Rada Dyrektorów

Poniższa tabela zawiera informacje o osobach pełniących obowiązki członków Rady Dyrektorów na dzień publikacji niniejszego Raportu.

Nazwa	Funkcja	Rok powołania na obecną kadencję	Rok zakończenia kadencji
Anton Gauffin	Przewodniczący Rady Dyrektorów i Dyrektor wykonawczy	2025	2026
Henric Suuronen	Dyrektor niewykonawczy	2025	2026
John Salter	Dyrektor niewykonawczy	2025	2026
Krzysztof Kaczmarczyk	Dyrektor niewykonawczy (niezależny)	2025	2026
Tom Jacobsson	Dyrektor niewykonawczy (niezależny)	2025	2026

W dniu 26 marca 2026 r. Rada Dyrektorów powołała Pana Macieja Hebdę na stanowisko Dyrektora Finansowego (Chief Financial Officer) ze skutkiem na dzień 1 kwietnia 2026 r. Pan Maciej Hebda pełni również funkcję Skarbnika Emitenta. Jako Dyrektor Finansowy i Skarbnik Pan Maciej Hebda jest upoważniony i zobowiązany do nadzorowania całego planowania finansowego, zarządzania ryzykiem i prowadzenia dokumentacji Emitenta, a także do sporządzania wszelkich dokumentów niezbędnych do wypełniania obowiązków związanych z tymi funkcjami.

Struktura kapitału zakładowego Huuuge, Inc

Na dzień publikacji niniejszego Raportu struktura kapitału zakładowego Emitenta jest następująca:

- Kapitał autoryzowany składa się z 85 300 474 akcji podzielonych na dwie klasy, składające się z (i) 85 300 472 akcji zwykłych o wartości nominalnej wynoszącej 0,00002 USD za akcję oraz (ii) 2 akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej wynoszącej 0,00002 USD za akcję, podzielonych na dwie serie składające się z 1 akcji uprzywilejowanej Serii A o wartości nominalnej wynoszącej 0,00002 USD za akcję oraz 1 akcji uprzywilejowanej Serii B o wartości nominalnej wynoszącej 0,00002 USD za akcję;
- Kapitał wyemitowany wynosi 44 747 117 akcji i składa się z (i) 44 747 115 akcji zwykłych o wartości nominalnej wynoszącej 0,00002 USD za akcję oraz (ii) 2 akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej wynoszącej 0,00002 USD za akcję, podzielonych na dwie serie składające się z 1 akcji uprzywilejowanej Serii A o wartości nominalnej wynoszącej 0,00002 USD za akcję oraz 1 akcji uprzywilejowanej Serii B o wartości nominalnej wynoszącej 0,00002 USD za akcję.

Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka posiadała 3 776 001 akcji własnych, stanowiących 8,44% wyemitowanego kapitału zakładowego Spółki.

W okresie sprawozdawczym Rada Dyrektorów zatwierdziła przeznaczenie i przekazała 12 370 akcji własnych w związku z realizacją pracowniczych opcji na akcje.

W rezultacie na dzień 31 marca 2026 r. Spółka posiadała 3 763 631 akcji własnych, stanowiących 8,41% wyemitowanego kapitału zakładowego Spółki.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Rada Dyrektorów zatwierdziła przeznaczenie i przekazała 140 603 akcji własnych w związku z realizacją pracowniczych opcji na akcje.

W konsekwencji na dzień publikacji niniejszego Raportu Emitent posiada 3 623 028 akcji własnych stanowiących 8,1% kapitału zakładowego Spółki.

Znaczący akcjonariusze

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki poniższe tabele przedstawiają akcjonariuszy Huuuge, Inc. posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez jednostki zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów Emitenta na dzień publikacji niniejszego Raportu, tj. 26 maja 2026 roku r. oraz na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za rok 2025 w dniu 20 marca 2026 roku.

Stan na 20 marca 2026 roku

Liczba akcji/ głosów	44 747 117 ¹		44 747 117 ¹	
Akcyonariusz	liczba akcji zwykłych	% w kapitale zakładowym	liczba głosów	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Anton Gauffin (przez Big Bets OÜ) ²	14 514 455	32,44	14 514 455	32,44
Raine Group (przez RPII HGE LLC) ²	5 536 520	12,37	5 536 520	12,37
Nationale-Nederlanden FUNDUSZE ³	2 801 319	6,26	2 801 319	6,26
Huuuge, Inc. ⁴	3 763 631	8,41	3 763 631	8,41
Pozostali	18 131 192	40,52	18 131 192	40,52

¹44 747 115 Akcji Zwykłych jest wprowadzone do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Ponadto dwie akcje Spółki stanowią Akcje Uprzywilejowane i nie zostały wprowadzone do obrotu na GPW.

²w tym jedna akcja uprzywilejowana.

³wg zawiadomienia z dnia 27 października 2025 r., opublikowanego w raporcie bieżącym nr 21/2025

⁴Spółka nie może wykonywać prawa głosu z Akcji Własnych zgodnie z prawem stanu Delaware

Stan na 26 maja 2026 roku

Liczba akcji/ głosów	44 747 117 ¹		44 747 117 ¹	
Akcyonariusz	liczba akcji zwykłych	% w kapitale zakładowym	liczba głosów	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Anton Gauffin (przez Big Bets OÜ) ²	14 514 455	32,44	14 514 455	32,44
Raine Group (przez RPII HGE LLC) ²	5 536 520	12,37	5 536 520	12,37
Nationale-Nederlanden FUNDUSZE ³	2 801 319	6,26	2 801 319	6,26
Huuuge Inc. ⁴	3 623 028	8,10	3 623 028	8,10
Pozostali	18 271 795	40,83	18 271 795	40,83

¹44 747 115 Akcji Zwykłych jest wprowadzone do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Ponadto dwie akcje Spółki stanowią Akcje Uprzywilejowane i nie zostały wprowadzone do obrotu na GPW.

²w tym jedna akcja uprzywilejowana.

³wg zawiadomienia z dnia 27 października 2025 r.

⁴Spółka nie może wykonywać prawa głosu z Akcji Własnych zgodnie z prawem stanu Delaware

Każdy posiadacz Akcji Zwykłych oraz każdy posiadacz Akcji Uprzywilejowanych jest uprawniony do jednego głosu na każdą, odpowiednio, akcję zwykłą lub Akcją Uprzywilejowaną.

Nie istnieją żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu. O ile przepisy prawa lub postanowienia Aktu Założycielskiego nie stanowią inaczej, posiadacze akcji zwykłych i Akcji Uprzywilejowanych głosują łącznie jako jedna klasa we wszystkich sprawach poddanych pod głosowanie akcjonariuszy. Akt Założycielski i Regulamin nie przewidują żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia własności papierów wartościowych Spółki.

Liczba akcji posiadanych przez Członków Rady Dyrektorów

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki poniższe tabele przedstawiają ilość akcji i opcji na akcje znajdujące się w posiadaniu Członków Rady Dyrektorów na dzień publikacji niniejszego Raportu, tj. 26 maja 2026 r. oraz na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za rok 2025 w dniu 20 marca 2026 roku.

Stan na 20 marca 2026 roku

Członkowie Rady Dyrektorów Spółki	Stanowisko	akcje zwykłe	opcje na akcje
Anton Gauffin (poprzez Big Bets OÜ) ¹	Przewodniczący Rady Dyrektorów i Dyrektor wykonawczy	14 514 455	425 000
Henric Suuronen	Dyrektor niewykonawczy	1 673 610	-

¹ Anton Gauffin jest także posiadaczem jednej Akcji Uprzywilejowanej Serii B poprzez Big Bets OÜ

Stan na 26 maja 2026 roku

Członkowie Rady Dyrektorów Spółki	Stanowisko	akcje zwykłe	opcje na akcje
Anton Gauffin (poprzez Big Bets OÜ) ¹	Przewodniczący Rady Dyrektorów i Dyrektor wykonawczy	14 514 455	425 000
Henric Suuronen	Dyrektor niewykonawczy	1 673 610	-

¹ Anton Gauffin jest także posiadaczem jednej Akcji Uprzywilejowanej Serii B poprzez Big Bets OÜ

Wynagrodzenie p. Antona Gauffina, pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Dyrektorów zawiera 425.000 opcji na akcje.

Warunki nabycia pozostałych uprawnień są następujące:

- (i) 50 000 opcji na akcje uwarunkowane jest nieprzerwanym świadczeniem usług przez okres co najmniej czterech lat od daty rozpoczęcia świadczenia usług. Warunek świadczenia został spełniony.
- (ii) 375 000 opcji na akcje ma zmienny okres nabywania uprawnień uzależniony od spełnienia warunku rynkowego, tj. osiągnięcia określonych kamieni milowych w zakresie kapitalizacji rynkowej Spółki. Kierownictwo Spółki zakłada, że łączny szacowany okres nabywania uprawnień z tytułu opcji na akcje (okres, w którym praca w zamian za opcje na akcje będzie świadczona od przyznania opcji) wynosi sześć lat.

Podobnie jak w przypadku pozostałych programów płatności w formie akcji realizowanych przez Grupę, również w tym programie nabywanie uprawnień następuje stopniowo, tj. poszczególne transze opcji o różnych okresach nabywania uprawnień traktowane są jako odrębne wynagrodzenie o innym okresie nabywania uprawnień.

Zasady sporządzania śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 r. oraz Śródroczne jednostkowe dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 r. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa zatwierdzonym przez Unię Europejską.

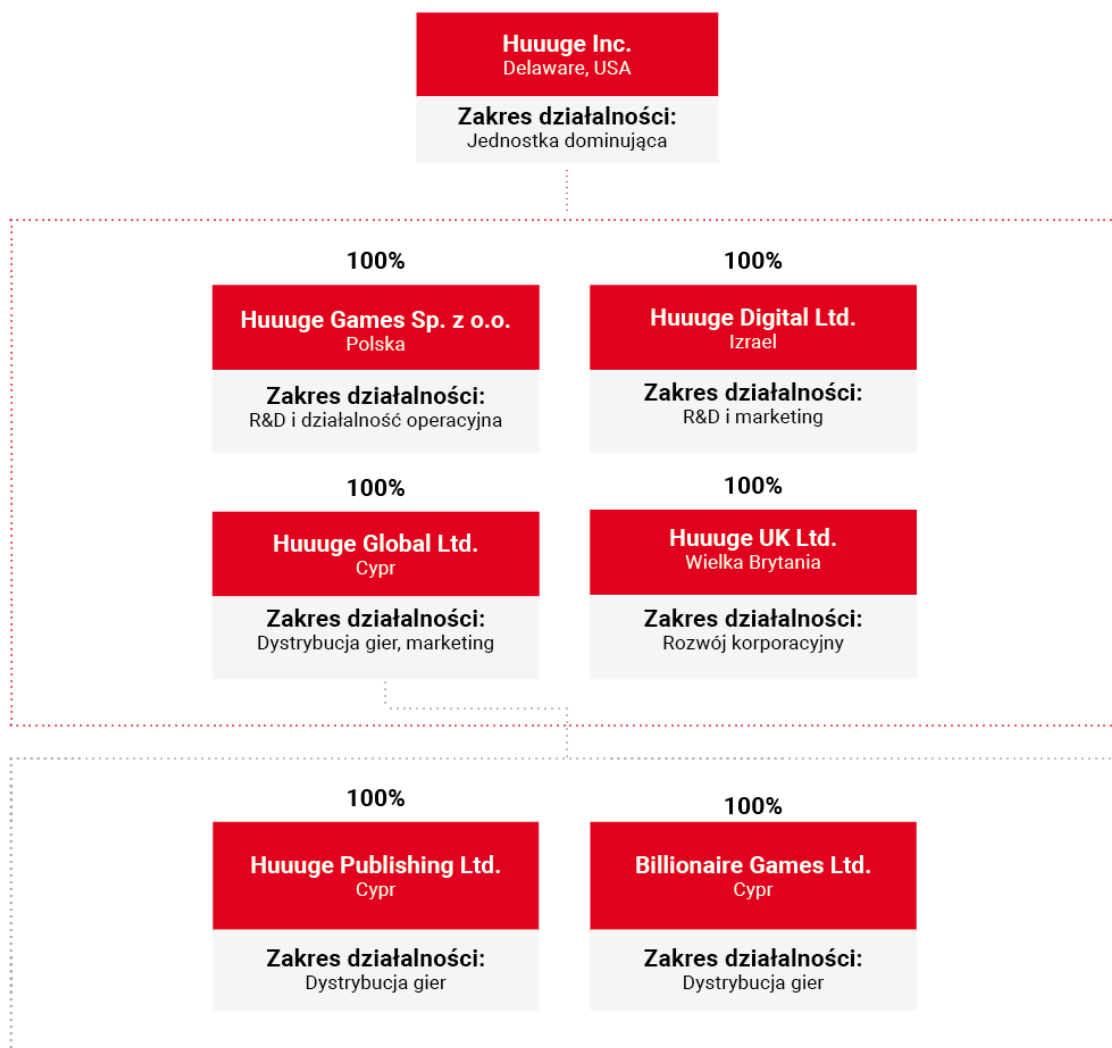
Zmiany w Grupie

Na dzień 31 marca 2026 r. Grupa Huuuge („Grupa”) składała się z Huuuge, Inc. (jednostki dominującej), czterech jednostek zależnych w pełni i bezpośrednio kontrolowanych przez Spółkę oraz dwóch jednostek zależnych, w pełni kontrolowanych przez Spółkę poprzez Huuuge Global Ltd. z siedzibą w Limassol, Cypr. Wszystkie spółki są konsolidowane metodą pełną.

W dniu 17 marca 2024 r. Emitent zawarł inwestycję w Bananaz Studios Ltd. („Bananaz”) zgodnie z opisem zawartym w raporcie bieżącym nr 13/2024. W maju 2025 r. Emitent oraz pozostali inwestorzy Bananaz podpisali dokumenty potwierdzające, że Emitent nie będzie dalej finansować Bananaz, a zawarta umowa opcji kupna została rozwiązana. Zgodnie z ustaleniami stron, początkowa wpłata w wysokości 3,5 miliona USD została przekształcona w 5,8% udziałów w kapitale zakładowym Bananaz. W rezultacie na dzień publikacji niniejszego Raportu do publikacji Huuuge, Inc. posiada 5,8% udziałów w kapitale zakładowym Bananaz.

Poniżej przedstawiono aktualną strukturę Grupy ze wskazaniem udziałów procentowych w kapitale zakładowym każdej z jednostek.

Struktura organizacyjna Grupy



2. Znaczące osiągnięcia lub niepowodzenia oraz zdarzenia nietypowe mające znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W pierwszym kwartale 2026 roku nie zaistniały żadne znaczące osiągnięcia lub niepowodzenia oraz zdarzenia nietypowe mające znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Rynek gier mobilnych i gier typu *social casino*

Jeśli chodzi o dynamikę rynku, według szacunków Eilers & Krejciak rynek *social casino* w pierwszym kwartale 2026 roku odnotował spadek o 5,5% r/r oraz o 2,7% kw/kw. Dla całego 2026 roku, szacunki przewidują spadek o 4,8% r/r (do 6.7 mld USD). Prognoza długoterminowa została skorygowana w dół w IV kwartale 2025 roku. Obecnie oczekuje się, że rynek *social casino* będzie spadał średniorocznie o 2,5% w latach 2025-2028, osiągając 6,2 miliarda USD do 2028 roku.

Koszty pozyskania nowych użytkowników oraz strategia marketingowa

W pierwszym kwartale 2026 roku zwiększyliśmy wydatki na pozyskiwanie użytkowników (UA) o 28% w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2025, zgodnie z wcześniej przedstawionymi założeniami. Nasza strategia koncentruje się na skalowaniu pozyskiwania użytkowników w ślad za dynamiką produktową i wprowadzaniem nowych funkcjonalności, przy jednoczesnym zachowaniu zdyscyplinowanego podejścia do celów dotyczących zwrotu z inwestycji. Takie podejście pozwala nam efektywnie wykorzystywać możliwości wzrostu i poprawiać ogólną skuteczność naszych inwestycji marketingowych. Wydatki marketingowe na Traffic Puzzle zostały wstrzymane. Aktualnie nie są prowadzone żadne aktywne działania związane z pozyskiwaniem użytkowników ani retargetingiem dla tego tytułu.

Przewidywane wprowadzenie Google Privacy Sandbox

W październiku 2025 roku rynek reklamy cyfrowej przeszedł istotną zmianę, kiedy Google LLC ogłosiło wycofanie większości technologii Privacy Sandbox zarówno w sieci web, jak i na platformie Android, w tym m.in. Attribution Reporting API, IP Protection, Private Aggregation, Protected Audience, Topics oraz innych. Decyzja ta wynikała z ograniczonego wdrożenia w branży oraz opinii płynących z ekosystemu, które skłoniły Google do odejścia od pierwotnego planu stworzenia jednolitego modelu prywatności. Jednocześnie brytyjski Urząd ds. Konkurencji i Rynków (CMA) oficjalnie zwolnił Google z wcześniejszych zobowiązań dotyczących Privacy Sandbox, uznając, że „obawy dotyczące konkurencji, które doprowadziły do tych zobowiązań, nie mają już zastosowania”. Oznacza to faktyczne zakończenie nadzoru regulacyjnego nad wdrażaniem technologii Sandbox przez Google. Ponadto Google potwierdziło, że planowane wycofanie plików cookie stron trzecich w przeglądarce Chrome zostało odwołane, a dotychczasowa obsługa będzie utrzymana bez aktywnego harmonogramu wygaszania. Wydarzenia te oznaczają istotne odejście od wcześniej zakładanego przejścia w kierunku metod atrybucji chroniących prywatność, przedłużając tym samym obecny okres stosowania deterministycznych metod pomiaru w środowiskach Android i Chrome.

Dla Huuuge Games zmiany te oznaczają zarówno większą przejrzystość, jak i nowe możliwości. Dzięki w pełni operacyjnej deterministycznej infrastrukturze atrybucyjnej spółka kontynuuje wzmocnianie swoich fundamentów analitycznych poprzez inwestycje w pozyskiwanie danych pierwszej kategorii (first-party data), analizę kohort oraz zaawansowane techniki modelowania, takie jak media-mix modelling i testy inkrementalności. Spółka rozwija także współpracę pomiędzy zespołami marketingu, produktu i analityki, aby zapewnić ciągłość pomiaru w ramach zdywersyfikowanego zestawu partnerów atrybucyjnych i ram analitycznych.

Wycofanie kluczowych komponentów Privacy Sandbox eliminuje krótkoterminowe źródło zakłóceń w pomiarze, a Huuuge wykorzystuje ten okres stabilizacji do przyspieszenia optymalizacji infrastruktury marketingowej oraz walidacji odpornych na zmiany w obszarze prywatności metod pomiaru w obliczu ewentualnych przyszłych zmian regulacyjnych. Takie strategiczne przygotowanie pozwala Huuuge utrzymać precyzję w ocenie kampanii, zapewniać przejrzystość danych oraz konsekwentnie dostarczać trwałą wartość zarówno graczom, jak i akcjonariuszom.

Oczekiwane reformy podatkowe i zmiany przepisów prawa podatkowego / interpretacji prawa podatkowego

W dniu 4 lipca 2025 r. uchwalono ustawę „One Big Beautiful Bill Act” (OBBBA), która wprowadziła rebranding reżimu Global

Intangible Low-Taxed Income (GILTI) na Net CFC Tested Income (NCTI) oraz trwale wyeliminowała zwolnienie z tytułu Qualified Business Asset Investment (QBAI) w wysokości 10%. Zgodnie z przepisami OBBBA, odliczenie na podstawie Sekcji 250 (Section 250 deduction) w odniesieniu do NCTI zostało ustalone na poziomie 40%, co skutkuje bazową efektywną stawką podatku korporacyjnego w USA w wysokości 12,6% przed uwzględnieniem zagranicznych ulg podatkowych (foreign tax credits). Choć usunięcie zwolnienia QBAI rozszerza bazę opodatkowania, ustawa przewiduje mechanizm łagodzący w postaci redukcji tzw. „haircutu” (ograniczenia) zagranicznych ulg podatkowych z 20% do 10%, co w praktyce pozwala na zaliczenie 90% zapłaconych za granicą podatków na poczet zobowiązania. W rezultacie, połączenie szerszej bazy podatkowej ze zwiększonym stopniem wykorzystania ulg ma w założeniu ustabilizować naszą zagraniczną efektywną stawkę podatkową na poziomie około 14%. W związku z wejściem w życie cypryjskiej reformy podatkowej z 2026 roku, na efektywną stawkę podatkową Grupy wpływa wzrost cypryjskiej ustawowej stawki podatku dochodowego od osób prawnych (CIT) z 12,5% do 15%, co jest częściowo mitygowane przez przedłużenie do 2030 roku możliwości stosowania 120% ulgi na kwalifikowane wydatki badawczo-rozwojowe (R&D).

Wpływ sytuacji w Izraelu na naszą działalność

Biuro HUUUGE w Tel Awiwie (Izrael) odpowiada za około 6% całkowitego zatrudnienia Grupy, w tym obejmuje jedno stanowisko kierownicze wyższego szczebla w naszym studiu HUUUGE Casino. Od 7 października 2023 r., kiedy bojownicy Hamasu przeprowadzili ataki ze Strefy Gazy, Izrael pozostawał w stanie trwającego konfliktu zbrojnego. Porozumienie o zawieszeniu broni weszło w życie 10 października 2025 r. Sytuacja bezpieczeństwa uległa dalszemu pogorszeniu w ostatnich dniach lutego bieżącego roku w wyniku wspólnych izraelsko-amerykańskich operacji militarnych przeciwko strategicznym obiektom irańskim, co doprowadziło do znaczącej eskalacji napięć w regionie.

Spółka utrzymuje kompleksowe plany awaryjne zapewniające ciągłość działalności, obejmujące m.in. możliwość pracy zdalnej dla zespołów zlokalizowanych w Izraelu oraz redundancję kluczowych funkcji operacyjnych. Nasza infrastruktura technologiczna działa w oparciu o rozproszone centra danych i strefy dostępności w USA i UE, co zapewnia wysoką odporność operacyjną. Żadne z kluczowych systemów Spółki nie korzystają z centrów danych zlokalizowanych w Izraelu ani w jego sąsiedztwie.

Powołany w 2023 roku zespół zadaniowy kontynuuje działania, redefiniując swoje priorytety z doraźnego zarządzania kryzysowego na długoterminowe. Dzięki stałemu monitoringowi i zabezpieczeniu kluczowych zasobów ludzkich, zespół gwarantuje Spółce wysoką reaktywność oraz odporność na wszelkie wyzwania w sferze bezpieczeństwa.

Na dzień publikacji niniejszego Raportu konflikt w Izraelu nie miał istotnego wpływu na działalność operacyjną ani wyniki finansowe Grupy.

Sprawy sądowe w branży gier

W ciągu ostatnich pięciu lat Epic Games wszczęło spory prawne przeciwko Apple i Google, kwestionując ich kontrolę nad rynkiem aplikacji mobilnych. Sprawa przeciwko Google zakończyła się wyrokiem ławy przysięgłych, która uznała, że zasady funkcjonowania sklepu Google Play miały charakter monopolistyczny. Natomiast podobne zarzuty wobec Apple zostały w dużej mierze oddalone. Wyniki tych postępowań podkreślają złożoność rynku sklepów z aplikacjami i mogą zapowiadać zmiany w sposobie dystrybucji i monetyzacji aplikacji, co potencjalnie wpłynie na ceny oraz innowacyjność w branży mobilnej.

W dniu 30 kwietnia 2025 r., po orzeczeniu sądu federalnego w Stanach Zjednoczonych, Apple dokonało aktualizacji App Store Review Guidelines. Zmiana ta dotyczy wyłącznie amerykańskiej wersji App Store i obejmuje modyfikacje zasad dotyczących przycisków, linków zewnętrznych oraz wezwań do działania (calls to action) związanych z zakupami w aplikacji i alternatywnymi metodami płatności.

Obecnie nie istnieje zakaz umieszczania w aplikacjach przycisków, linków zewnętrznych ani innych wezwań do działania kierujących użytkownika na stronę internetową należącą do dewelopera lub przez niego zarządzaną, w celu zakupu treści cyfrowych lub usług. W przypadku amerykańskiego oddziału App Store nie jest wymagane uzyskanie specjalnych uprawnień (entitlement) w tym zakresie. Ponadto aplikacje dystrybuowane w App Store mogą promować alternatywne metody płatności, inne niż system płatności w aplikacji (in-app payments).

Spółka monitoruje powyższe przepisy, gdyż pozostają one w fazie zmian – Apple złożyło apelację zarówno od pierwotnego nakazu sądowego, jak i od niedawnego postanowienia o naruszeniu wcześniejszego orzeczenia (contempt order), które doprowadziło do wprowadzenia omawianych modyfikacji.

W przypadku Google, 12 września 2025 r. Sąd Apelacyjny dla Dziewiątego Okręgu podtrzymał zmiany w systemie Android i sklepie Google Play zawarte w nakazie sądowym (injunkcji) wydanym przez Sąd Okręgowy USA w toczącym się amerykańskim postępowaniu prawnym z Epic Games. Aby zapewnić zgodność z nakazem, z dniem 29 października 2025 r. Google wprowadziło zmiany w swojej polityce dotyczącej aplikacji obsługujących użytkowników w Stanach Zjednoczonych, podobne do zmian wprowadzonych przez Apple. Z dniem 29 października 2025 r. Google wprowadziło następujące zmiany dla aplikacji na urządzenia mobilne i tablety obsługujące użytkowników w Stanach Zjednoczonych: 1) Google przestało zabraniać deweloperom komunikowania się z użytkownikami na temat dostępności lub cen aplikacji poza sklepem Google Play oraz udostępniania linku do pobrania aplikacji poza sklepem Google Play lub linku do transakcji; 2) Google przestało wymagać korzystania z systemu Google Play Billing w aplikacjach dystrybuowanych w sklepie Google Play i przestało zabraniać stosowania metod płatności wewnątrz aplikacji innych niż Google Play Billing, jak również przestało zabraniać deweloperom informowania użytkowników o dostępności metod płatności innych niż Google Play Billing. Google nie wymagało od dewelopera ustalania ceny w oparciu o to, czy używany jest system Google Play Billing. 9 grudnia 2025 r., w ramach kontynuacji powyższych zmian, Google ogłosiło następujące modyfikacje, które weszły w życie 28 stycznia 2026 r.: 1) Google doprecyzowało swoją politykę płatności; 2) Google rozszerzyło programy alternatywnego fakturowania dla wszystkich uprawnionych deweloperów obsługujących użytkowników w USA; 3) Google uruchomiło program linków do treści zewnętrznych dla deweloperów chcących kierować użytkowników w USA do treści zewnętrznych. Obecnie deweloperzy muszą zapisać się do odpowiedniego programu oferowanego przez Google, jeśli chcą nadal linkować użytkowników do treści zewnętrznych lub oferować alternatywne systemy fakturowania. Poza powyższymi wyjątkami dotyczącymi uczestnictwa w programie alternatywnego fakturowania lub programie linków do treści zewnętrznych, aplikacje nie mogą kierować użytkowników do metody płatności innej niż system bilingowy Google Play. Obecnie Google nie pobiera opłat za transakcje dokonywane za pośrednictwem alternatywnego fakturowania lub linków do treści zewnętrznych. Google informuje jednak, że w przyszłości zamierza nakładać opłatę serwisową od udanych transakcji realizowanych poprzez alternatywne fakturowanie dla użytkowników w USA. 4 marca 2026 r. Google wydało dodatkową aktualizację informującą, że zawarło nową ugodę z Epic, a strony zwróciły się do amerykańskiego sądu okręgowego (US District Court) o wydanie zmienionej wersji zmodyfikowanego nakazu sądowego (Modified Injunction). Dalsze szczegóły nie zostały jednak dotychczas ujawnione. Obecnie zasady i programy wprowadzone w życie 9 grudnia 2025 r. pozostają w mocy.

W najbliższym czasie Google może opublikować dodatkowe wymogi programowe oraz zmiany w modelu biznesowym, które Spółka będzie nadal monitorować.

Akt o Rynekach Cyfrowych UE i nowa polityka Apple

Komisja Europejska zobowiązała Apple do wprowadzenia dalszych zmian wynikających z Digital Markets Act (DMA). W rezultacie, w dniu 26 czerwca 2025 r., Apple zaktualizowało dokument Alternative Terms Addendum for Apps in the EU.

Zgodnie z nowymi zasadami, deweloperzy aplikacji dostępnych w unijnych wersjach App Store mogą komunikować się z użytkownikami i promować oferty zakupu dóbr lub usług cyfrowych dostępnych w wybranym przez siebie miejscu (np. stronie internetowej, alternatywnym sklepie z aplikacjami lub innej aplikacji). Dostęp do tych ofert może być zapewniony poza aplikacją lub wewnątrz niej – poprzez widok webowy lub natywny interfejs.

Aplikacje, które promują oferty zakupu dóbr lub usług cyfrowych, podlegają teraz nowym warunkom biznesowym dotyczącym tych transakcji – obejmującym opłatę za pozyskanie użytkownika (initial acquisition fee), opłatę za usługi sklepu (store services fee), a w przypadku aplikacji objętych dokumentem StoreKit External Purchase Link Entitlement (EU) Addendum – również opłatę Core Technology Commission (CTC).

Zmiana ta nie ma wpływu na Huuuge, ponieważ aplikacje Spółki dystrybuowane w Unii Europejskiej za pośrednictwem platformy Apple korzystają z systemu płatności w aplikacji (in-app purchase) oferowanego przez Apple.

Apple poinformowało ponadto, że do 1 stycznia 2026 r. planuje wdrożyć jednolity model biznesowy w UE, obejmujący wszystkich deweloperów. W ramach tego modelu Apple przejdzie z obecnego Core Technology Fee (CTF) na Core Technology Commission (CTC) w odniesieniu do sprzedaży dóbr i usług cyfrowych. CTC będzie stosowana do transakcji dokonywanych przez aplikacje dystrybuowane za pośrednictwem App Store, Web Distribution oraz alternatywne rynki aplikacji. Do momentu pełnego wdrożenia nowego modelu, aplikacje objęte Alternative Terms Addendum for Apps in the EU pozostaną objęte wyłącznie opłatą CTF. Po zakończeniu transformacji, transakcje kwalifikujące się będą podlegać CTC, a CTF przestanie obowiązywać.

Po 1 stycznia 2026 r. nie ogłoszono jeszcze żadnych zmian w tym zakresie.

4. Kluczowe wskaźniki efektywności

- Dzienna liczba aktywnych użytkowników (DAU, Daily Active Users):** DAU definiujemy jako liczbę indywidualnych użytkowników, którzy korzystali z gry w danym dniu. Aby zapewnić bardziej miarodajne odzwierciedlenie liczby rzeczywistych użytkowników, identyfikujemy ich na podstawie ID użytkownika (HID), a nie na podstawie ID urządzenia. Pozwala to wyeliminować podwójne liczenie tych samych użytkowników korzystających z gier na wielu różnych urządzeniach. Zdolność identyfikowania i analizowania konkretnych graczy, a nie kont, zapewnia nam znacznie większą precyzję, umożliwiając lepsze dopasowanie ofert w grze (dobranie odpowiedniej oferty do odpowiedniej osoby w odpowiednim momencie), lepszą zdolność retargetingu oraz lepsze modele prognostyczne. Średni DAU za dany okres to przeciętna wartość średnich miesięcznych DAU w tym okresie. Nie jest to miernik, który jest używany wewnątrz podczas określania celów biznesowych (skupiamy się głównie na liczbie płacących użytkowników - DPU).
- Dzienna liczba płacących użytkowników (DPU, Daily Paying Users):** DPU definiujemy jako liczbę graczy (aktywnych użytkowników), którzy dokonali zakupu w danym dniu.
- Średni przychód na aktywnego użytkownika dziennie (ARPDau, Average Revenue per Daily Active User):** ARPDau definiujemy jako średni przychód na aktywnego użytkownika dziennie. ARPDau za dany okres oblicza się dzieląc przychody brutto (przed odliczeniem opłat na rzecz właścicieli platform dystrybucyjnych) za ten okres przez liczbę dni w okresie, a następnie dzieląc wynik przez średnie DAU za dany okres.
- Średni przychód na płacącego użytkownika dziennie (ARPPU, Daily Average Revenue per Paying User):** ARPPU definiujemy jako średni przychód na płacącego użytkownika w danym dniu. ARPPU oblicza się dzieląc przychody brutto z mikropłatności (przed odliczeniem opłat na rzecz właścicieli platform dystrybucyjnych) za ten okres przez liczbę dni w okresie, a następnie dzieląc wynik przez średnie DPU za dany okres. ARPPU za dany okres oblicza się dzieląc przychody z mikropłatności za ten okres przez liczbę dni w okresie, a następnie dzieląc wynik przez średnie DPU za dany okres.
- Miesięczna konwersja na płacących użytkowników (miesięczna konwersja):** Miesięczną konwersję definiujemy jako odsetek MAU (liczby indywidualnych użytkowników, którzy korzystali z gry w danym miesiącu), którzy dokonali przynajmniej jednego zakupu w miesiącu w tym samym okresie.

Nasze przychody zależą w głównej mierze od DAU, ARPPU i wskaźnika konwersji. Koszty pozyskiwania użytkowników monitorujemy przy użyciu takich mierników jak ROAS (zwrot z nakładów reklamowych, *Return on Ad Spend*), ponieważ jednak mierniki te stanowią wrażliwe dane handlowe, nie ujawniamy ich i nie omawiamy w niniejszym Raporcie.

Poniższa tabela przedstawia KPI Grupy za I kwartał 2026 r. i I kwartał 2025 r. oraz IV kwartał 2025 r. dla Grupy oraz jej flagowych gier, tj. *Huuuge Casino* i *Billionaire Casino*.

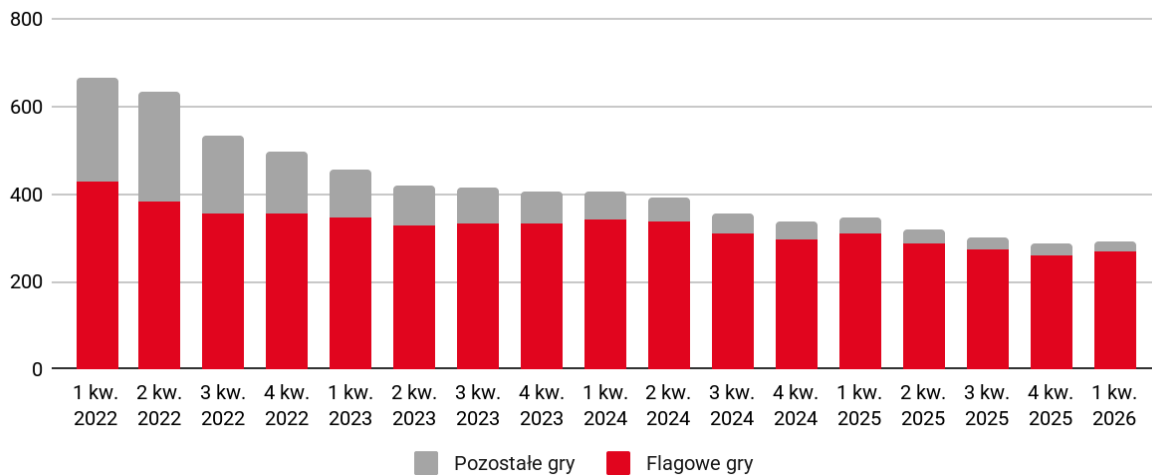
r/r KPI	Wszystkie gry			Flagowe gry <i>Huuuge Casino</i> i <i>Billionaire Casino</i>		
	I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana	I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana
DAU (w tysiącach)	291,2	346,9	-16,1%	267,0	308,1	-13,3%
DPU (w tysiącach)	12,0	14,1	-14,6%	11,7	13,6	-13,6%
ARPDau (w USD)	2,1	2,0	7,9%	2,3	2,2	5,2%
ARPPU (w USD)	51,5	48,4	6,4%	52,4	49,6	5,5%
Miesięczna konwersja (%)	7,5	8,2	-0,7pp	8,0	9,1	-1,1pp

kw/kw KPI	Wszystkie gry			Flagowe gry <i>Huuuge Casino i Billionaire Casino</i>		
	I kw. 2026	IV kw. 2025	Zmiana	I kw. 2026	IV kw. 2025	Zmiana
DAU (w tysiącach)	291,2	287,4	1,3%	267,0	260,5	2,5%
DPU (w tysiącach)	12,0	12,3	-2,0%	11,7	11,9	-1,7%
ARPPAU (w USD)	2,1	2,2	-3,7%	2,3	2,4	-4,7%
ARPPU (w USD)	51,5	51,7	-0,4%	52,4	52,7	-0,6%
Miesięczna konwersja (%)	7,5	7,7	-0,2pp	8,0	8,3	-0,3pp

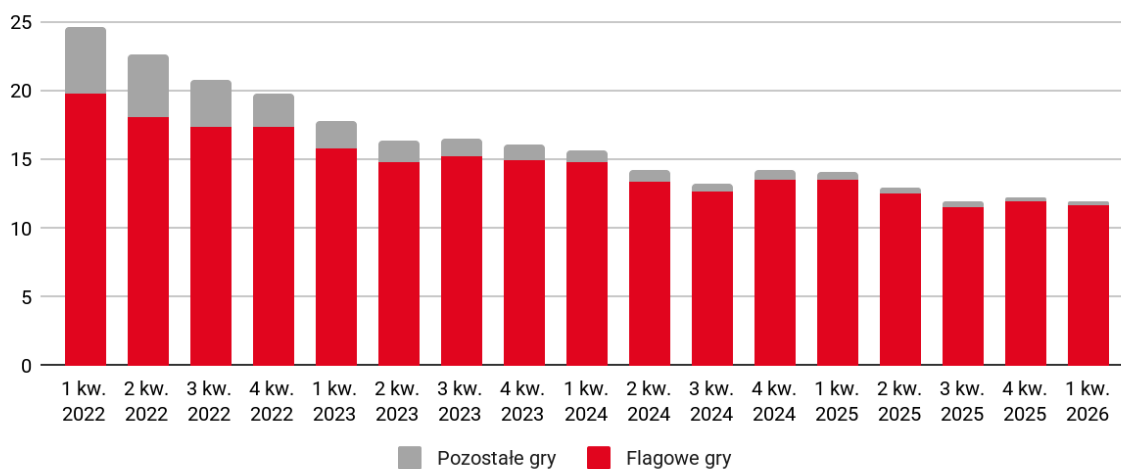
Spadek liczby DAU flagowych gier r/r w I kwartale 2026 roku wynikał głównie z odpływu użytkowników z istniejących kohort, co jest zgodne z szerszymi tendencjami na ogólnym rynku gier typu social casino.

Od I kwartału 2023 roku z powodzeniem zwiększaliśmy ARPPU naszych flagowych gier, utrzymując ten wskaźnik na bardzo wysokim poziomie względem średnich rynkowych.

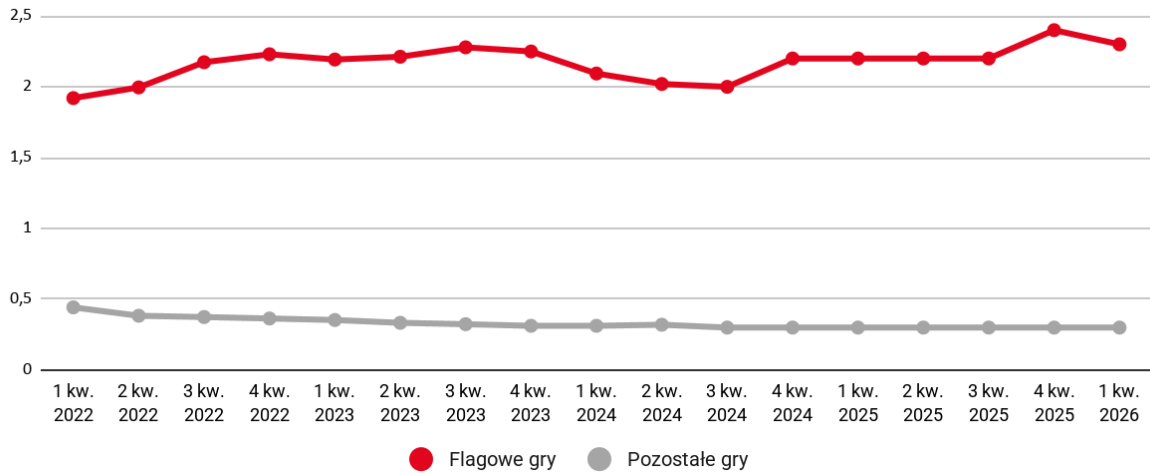
DAU dla gier (tys. użytkowników)



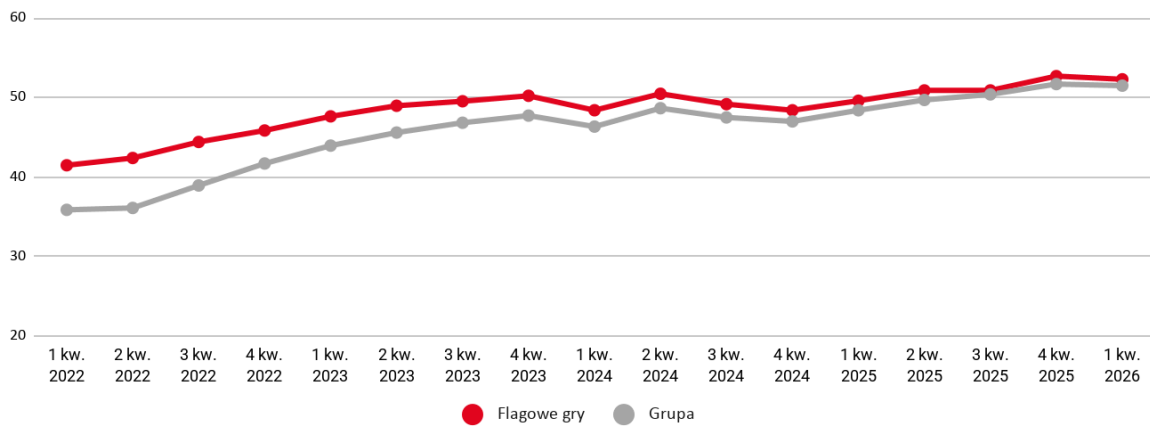
DPU dla gier (tys. użytkowników)



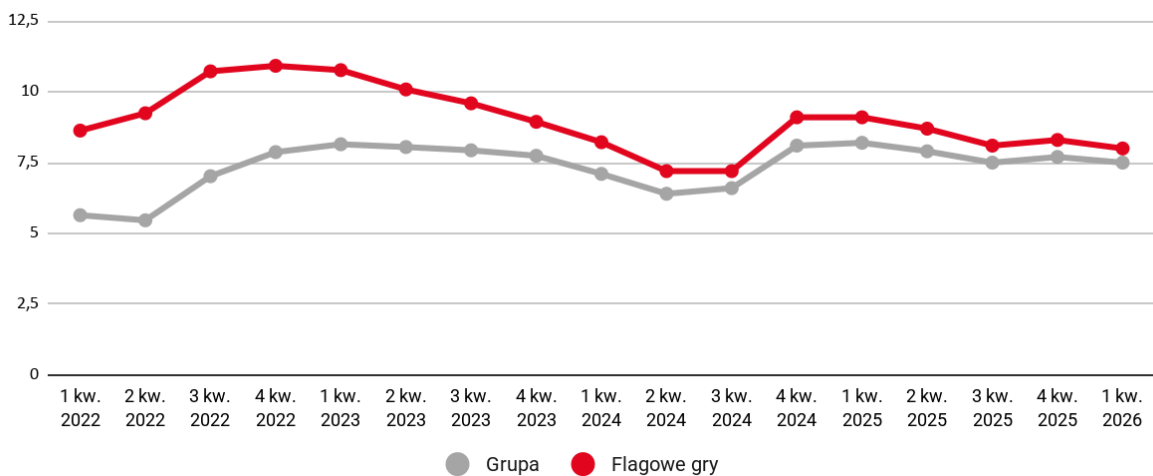
ARPPU (USD)



ARPPU (USD)



Miesięczna konwersja (%)



5. Komentarz do wyników Grupy

Poniższa tabela przedstawia nasze skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2026 r. i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

w tysiącach USD	I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana
Przychody	56 518	62 391	- 9,4%
Koszt własny sprzedaży	(11 027)	(15 521)	- 29,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	45 491	46 870	- 2,9%
Koszty sprzedaży i marketingu	(13 454)	(11 089)	21,3%
<i>z tego Kampanie marketingowe - pozyskiwanie użytkowników</i>	<i>(9 284)</i>	<i>(7 238)</i>	28,3%
<i>z tego Koszty ogólne sprzedaży i marketingu</i>	<i>(4 170)</i>	<i>(3 851)</i>	8,3%
Koszty prac badawczo-rozwojowych	(4 233)	(6 000)	- 29,5%
Koszty ogólnego zarządu	(6 637)	(7 522)	- 11,8%
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	145	174	- 16,7%
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	21 312	22 433	- 5,0%
Przychody finansowe	1 395	2 146	- 35,0%
Koszty finansowe	(96)	(1 153)	- 91,7%
Zysk brutto	22 611	23 426	- 3,5%
Podatek dochodowy	(3 411)	(3 613)	- 5,6%
Zysk/(strata) netto za okres	19 200	19 813	- 3,1%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(893)	1 670	n/a
Całkowity dochód za okres	18 307	21 483	- 14,8%

Poniższe tabele zawierają Alternatywne Pomiar Wyników (ang. Alternative Performance Measures, APM) oraz ich definicje zastosowane zgodnie ze stanem na wskazany dzień i za wskazane okresy wraz z uzasadnieniem ich zastosowania. Poniżej przedstawiono definicje stosowanych mierników i wskaźników.

w tysiącach USD	I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana
EBITDA	23 294	24 728	-5,8%
Rentowność EBITDA (%)	41,2%	39,6%	1,6pp
Skorygowana EBITDA	24 315	25 277	-3,8%
Rentowność skorygowanej EBITDA (%)	43,0%	40,5%	2,5pp
Wynik na sprzedaży	36 207	39 632	-8,6%
Rentowność sprzedaży (%)	64,1%	63,5%	0,6pp
Kampanie marketingowe - pozyskiwanie użytkowników jako % przychodów ze sprzedaży	16,4%	11,6%	4,8pp
Skorygowany zysk netto	20 221	20 362	-0,7%
Skorygowany zysk netto (%)	35,8%	32,6%	3,2pp

EBITDA, Skorygowany wynik EBITDA, Rentowność EBITDA, Rentowność skorygowanego EBITDA, Wynik na sprzedaży, Rentowność wyniku na sprzedaży, Koszty pozyskiwania użytkowników jako % przychodów są miernikami uzupełniającymi nasze wyniki finansowe i operacyjne Grupy prezentowane w sprawozdaniach finansowych, z których korzystamy, ale które nie są wymagane przez MSSF ani nie są przygotowywane zgodnie z MSSF. Prezentujemy te mierniki, ponieważ naszym zdaniem dają one obraz powtarzalnych wyników operacyjnych Grupy, na które nie wpływa nasza struktura kapitałowa i które pozwalają nam w szybki sposób rozpoznać trendy operacyjne i określić strategie poprawy wyników operacyjnych, a także pomagają inwestorom i analitykom porównywać nasze wyniki pomiędzy poszczególnymi okresami sprawozdawczymi w sposób ciągły, z pominięciem pozycji, które naszym zdaniem nie są dla tych wyników kluczowe. Przy ocenie tych mierników należy pamiętać, że w przyszłości

możemy ponieść koszty takie same lub podobne do niektórych korekt ujętych w tej prezentacji. Naszej prezentacji tych mierników nie należy interpretować jako stwierdzenia, że na nasze przyszłe wyniki nie będą mieć wpływu pozycje nietypowe lub jednorazowe.

Zastosowane przez Spółkę wskaźniki APM powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w sprawozdaniach finansowych Grupy.

Zaprezentowane wskaźniki APM stanowią standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej, jednakże wskaźniki te mogą być różnie wyliczane i prezentowane przez różne spółki. Dlatego też Spółka poniżej podaje dokładne ich definicje. Z poszczególnych mierników korzystamy w następujący sposób:

- **EBITDA** definiujemy jako zysk netto za rok z wyłączeniem podatku dochodowego, kosztów finansowych, przychodów finansowych oraz deprecjacji i amortyzacji. Uzasadnieniem stosowania **EBITDA** jest fakt, że jest to wskaźnik powszechnie stosowany przez analityków papierów wartościowych, inwestorów i inne zainteresowane strony do oceny rentowności przedsiębiorstw. **EBITDA** eliminuje potencjalne różnice w osiągniętych wynikach spowodowane różnicami w zakresie struktury kapitałowej (wpływającymi na koszty finansowe i przychody finansowe), sytuacji podatkowej (takimi jak dostępność strat operacyjnych netto, które mogą zostać odliczone od zysków podlegających opodatkowaniu), kosztu i wieku środków trwałych (wpływających na poziom kosztów amortyzacji) oraz stopnia, w jakim da się zidentyfikować wartości niematerialne (co wpływa na poziom kosztów amortyzacji).
- **Skorygowana EBITDA** definiujemy jako **EBITDA** skorygowana o zdarzenia spoza podstawowej działalności operacyjnej Grupy. W przedstawionych okresach, tj. pierwszym kwartale 2026 roku oraz pierwszym kwartale 2025 roku, wystąpiły koszty wynikające z płatności opartych na akcjach. Uzasadnieniem stosowania **Skorygowanej EBITDA** jest to, że stanowi on próbę pokazania wyniku **EBITDA** po wyeliminowaniu zdarzeń spoza podstawowej działalności operacyjnej Grupy oraz pozycji rachunku zysków i strat, które mają charakter niegotówkowy.
- **Rentowność EBITDA** definiujemy jako iloraz **EBITDA** i przychodów ze sprzedaży. Uzasadnieniem stosowania **Rentowności EBITDA** to, iż stanowi ona próbę zaprezentowania rentowności operacyjnej szeroko stosowana wśród analityków rynku papierów wartościowych oraz inwestorów, oraz że **EBITDA** i **marża EBITDA** są miernikami wewnętrznymi używanymi przez nas w procesie budżetowania i rachunkowości zarządczej.
- **Rentowność skorygowanej EBITDA** definiujemy jako stosunek **EBITDA** do przychodów ze sprzedaży. **Rentowność skorygowanej EBITDA** stosuje się w celu przedstawienia rentowności operacyjnej po wyeliminowaniu zdarzeń spoza podstawowej działalności operacyjnej Grupy oraz pozycji rachunku zysków i strat, które mają charakter niegotówkowy.
- **Wynik na sprzedaży** definiujemy jako zysk/strata brutto ze sprzedaży pomniejszona o koszty pozyskiwania użytkowników. Celem zastosowania **Wyniku na sprzedaży** jest przedstawienie w ujęciu wartościowym rentowności sprzedaży po pokryciu kosztów bezpośrednio związanych z wygenerowanymi przychodami, czyli głównie kosztów dystrybucji (opłaty na rzecz właścicieli platform dystrybucyjnych), kosztów serwerów oraz kosztów pozyskiwania użytkowników w ramach płatnych kampanii reklamowych.
- **Rentowność wyniku na sprzedaży** definiujemy jako stosunek wyniku na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży. Celem zastosowania **Rentowności wyniku na sprzedaży** jest przedstawienie rentowności sprzedaży w ujęciu procentowym po pokryciu zmiennych kosztów bezpośrednio związanych z wygenerowanymi przychodami, czyli głównie kosztów dystrybucji (opłaty na rzecz właścicieli platform dystrybucyjnych), kosztów serwerów oraz kosztów pozyskiwania użytkowników w ramach płatnych kampanii reklamowych.
- **Koszty pozyskiwania użytkowników jako procent przychodów** definiujemy jako stosunek kosztów pozyskiwania użytkowników do przychodów. Uzasadnieniem stosowania **Kosztów pozyskiwania użytkowników jako procentu przychodów** jest pokazanie, jaki odsetek naszych przychodów reinwestujemy bezpośrednio w utrzymanie oraz poszerzenie bazy naszych graczy.
- **Skorygowany zysk netto** definiujemy jako zysk netto za rok skorygowany o zdarzenia spoza podstawowej działalności operacyjnej Grupy. W przedstawionych okresach, tj. w pierwszym kwartale 2026 roku i pierwszym kwartale 2025 roku pojawiły się wydatki związane z ruchami na akcjach. Uzasadnieniem stosowania **Skorygowanego zysku netto** jest próba pokazania wyniku Zysku netto za rok po wyeliminowaniu zdarzeń spoza podstawowej działalności operacyjnej Grupy oraz pozycji rachunku zysków i strat, które mają charakter niegotówkowy.

- **Rentowność skorygowanego wyniku netto** definiujemy jako stosunek **Skorygowanego wyniku netto** do przychodów ze sprzedaży. Uzasadnieniem stosowania **Skorygowanego zysku netto** jest to, że stanowi on próbę pokazania wyniku Zysku netto w ujęciu procentowym za dany rok po wyeliminowaniu zdarzeń spoza podstawowej działalności operacyjnej Grupy oraz pozycji rachunku zysków i strat, które mają charakter niegotówkowy.

Przedstawione mierniki mogą nie być porównywalne do podobnych nazw mierników stosowanych przez inne spółki. Zachęcamy do zapoznania się z pełnymi informacjami finansowymi i nie polegania na jednym mierniku finansowym.

Wynik na sprzedaży i Rentowność wyniku na sprzedaży

w tysiącach USD	I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	56 518	62 391	-9,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	45 491	46 870	-2,9%
Kampanie marketingowe - pozyskiwanie użytkowników	9 284	7 238	28,3%
Wynik na sprzedaży	36 207	39 632	-8,6%
Rentowność wyniku na sprzedaży (%)	64,1%	63,5%	0,6pp

Uzgodnienie skorygowanej EBITDA

w tysiącach USD	I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana
Zysk/(strata) netto za okres	19 200	19 813	- 3,1%
Podatek dochodowy	3 411	3 613	- 5,6%
Koszty finansowe	96	1 153	- 91,7%
Przychody finansowe	(1 395)	(2 146)	- 35,0%
Amortyzacja	1 982	2 295	- 13,6%
EBITDA	23 294	24 728	- 5,8%
Rentowność EBITDA	41,2%	39,6%	1,6pp
Koszty świadczeń pracowniczych - program oparty na akcjach ¹	1 021	549	86,0%
Skorygowana EBITDA	24 315	25 277	- 3,8%
Rentowność skorygowanego EBITDA	43,0%	40,5%	2,5pp

¹Koszty świadczeń pracowniczych – program oparty na akcjach obejmują niegotówkowe koszty programów opcji na akcje Spółki które są wykazywane zgodnie z MSSF 2 „Umowy dotyczące płatności w formie akcji”.

Skorygowany wynik netto

w tysiącach USD	I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana
Zysk/(strata) netto za okres	19 200	19 813	-3,1%
Koszty świadczeń pracowniczych - program oparty na akcjach ¹	1 021	549	86,0%
Skorygowany zysk netto	20 221	20 362	-0,7%
Skorygowana marża zysku netto	35,8%	32,6%	3,2pp

¹ Koszty świadczeń pracowniczych – program oparty na akcjach obejmują niegotówkowe koszty programów opcji na akcje Spółki, które są wykazywane zgodnie z MSSF 2 „Umowy dotyczące płatności w formie akcji”.

Przychody

Nasze przychody obejmują przychody z mikropłatności (zakupów dokonywanych w grze) oraz z reklam w grze, które są przedstawione w poniższej tabeli.

w tysiącach USD	I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana
Mikropłatności	56 328	61 984	-9,1%
Wyświetlanie reklam	190	407	-53,3%
Razem przychody	56 518	62 391	-9,4%

Spadek przychodów generowanych przez zakupy w aplikacjach w grach mobilnych był głównie rezultatem niższego poziomu zaangażowania graczy oraz spadku liczby dziennych płacących użytkowników (DPU) w kluczowych franczyzach, którego nie zrównoważył wzrost średnich wydatków na użytkownika.

Przychody z reklam zmniejszyły się głównie w wyniku mniejszej liczby wyświetlanych reklam oraz ograniczonej przestrzeni reklamowej w Traffic Puzzle.

Poniżej przedstawiamy przychody w podziale na główne kategorie produktów:

w tysiącach USD	I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana
Huuuge Casino	36 631	40 846	-10,3%
Billionaire Casino	19 246	20 463	-5,9%
Razem gry flagowe	55 877	61 309	-8,9%
Traffic Puzzle	432	850	-49,2%
Pozostałe gry	209	232	-9,9%
Razem pozostałe gry	641	1 082	-40,8%
Razem przychody	56 518	62 391	-9,4%

Spadek przychodów wygenerowanych przez nasze kluczowe gry, Huuuge Casino oraz Billionaire Casino, wynikał głównie z niższej aktywności graczy, częściowo skompensowany przez stabilne poziomy monetyzacji.

Przychody z Traffic Puzzle spadły, co odzwierciedla dalszy spadek liczby aktywnych użytkowników oraz graczy płacących, ponieważ gra znajduje się w trybie utrzymaniowym (maintenance mode) od początku 2023 roku.

Przychody zostały wygenerowane w następujących lokalizacjach geograficznych:

w tysiącach USD	I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana
Ameryka Północna	31 940	37 206	-14,2%
Europa	17 960	17 625	1,9%
Azja-Pacyfik (APAC)	5 605	6 475	-13,4%
Inne	1 013	1 085	-6,6%
Przychody razem	56 518	62 391	-9,4%

Ameryka Północna (tj. głównie Stany Zjednoczone) pozostała najistotniejszym regionem pod względem przychodów, osiągając 31 940 tys. USD w I kwartale 2026 roku w porównaniu do 37 206 tys. USD w analogicznym okresie 2025 roku, co stanowi spadek o 5 266 tys. USD (-14,2%). Europa wygenerowała przychody w wysokości 17 960 tys. USD w I kwartale 2026 roku w porównaniu do 17 625 tys. USD w I kwartale 2025 roku, co stanowi wzrost o 335 tys. USD (+1,9%). Przychody z regionu Azji i Pacyfiku (APAC) wyniosły 5 605 tys. USD w I kwartale 2026 roku w porównaniu do 6 475 tys. USD w I kwartale 2025 roku, co stanowi spadek o 870 tys. USD (-13,4%). Przychody z pozostałych lokalizacji geograficznych osiągnęły 1 013 tys. USD w I kwartale 2026 roku w porównaniu do 1 085 tys. USD w I kwartale 2025 roku, co stanowi spadek o 72 tys. USD (-6,6%).

Powyższe dane stanowią najlepsze szacunki kierownictwa, ponieważ dla części źródeł przychodów nie jest dostępny dokładny podział geograficzny. Alokacja przychodów do poszczególnych regionów opiera się na lokalizacji końcowych użytkowników. Żaden pojedynczy klient końcowy, z którym Grupa zawiera transakcje, nie stanowił 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy w okresach trzech miesięcy zakończonych odpowiednio 31 marca 2026 r. lub 31 marca 2025 r.

Zdecydowana większość przychodów Grupy generowana jest za pośrednictwem kilku głównych dostawców platform, takich jak Apple App Store, Google Play, Facebook oraz Amazon App Store, a także bezpośrednio poprzez kanał sprzedaży bezpośredniej (Webshop).

Podział przychodów na platformy zewnętrzne oraz naszą ofertę skierowaną bezpośrednio do konsumentów (*direct-to-consumer*) był następujący:

w tysiącach USD	I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana
Platformy zewnętrzne	33 237	50 126	-33,7%
Platforma Direct-to-consumer (webshop)	23 281	12 265	89,8%
Przychody razem	56 518	62 391	-9,4%

Kanał sprzedaży bezpośredniej (Direct-to-Consumer, DTC), czyli Webshop, pozostaje strategicznym priorytetem dla Spółki. Kontynuujemy inwestycje w ten kanał i oczekujemy dalszego wzrostu jego udziału, ponieważ zapewnia on wyższe marże oraz większe zaangażowanie graczy w porównaniu do platform zewnętrznych.

Koszty działalności operacyjnej

Poniższa tabela przedstawia analizę naszych kosztów operacyjnych.

w tysiącach USD	I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana
Koszt własny sprzedaży	(11 027)	(15 521)	-29,0%
Koszty sprzedaży i marketingu	(13 454)	(11 089)	21,3%
z tego Kampanie marketingowe - pozyskiwanie użytkowników	(9 284)	(7 238)	28,3%
z tego Koszty ogólne sprzedaży i marketingu	(4 170)	(3 851)	8,3%
Koszty prac badawczo-rozwojowych	(4 233)	(6 000)	-29,5%
Koszty ogólnego zarządu	(6 637)	(7 522)	-11,8%
Koszty operacyjne razem	(35 351)	(40 132)	-11,9%

Koszt własny sprzedaży

Spadek kosztów sprzedaży był głównie związany ze zmianą struktury przychodów w stronę kanału sprzedaży bezpośredniej (Webshop), który wiąże się ze znacznie niższymi opłatami platformowymi i innymi kosztami powiązanymi.

Koszty sprzedaży i marketingu

Wzrost kosztów sprzedaży i marketingu wynikał przede wszystkim ze zwiększenia o 28,3% wydatków na kampanie pozyskiwania użytkowników (UA). Ogólne koszty sprzedaży i marketingu również wzrosły o 8,3% (wyższe koszty wynagrodzeń i koszty pracownicze).

Koszty badań i rozwoju (R&D)

Spadek kosztów badań i rozwoju wynikał przede wszystkim z niższych kosztów pracowniczych.

Koszty ogólnego zarządu i administracyjne

Spadek kosztów ogólnego zarządu i administracyjnych wynikał przede wszystkim z niższych kosztów pracowniczych.

Rentowność

W I kwartale 2026 roku zysk ze sprzedaży wyniósł 36 207 tys. USD, co stanowi spadek o 3 425 tys. USD (-8,6%) w porównaniu do I kwartału 2025 roku, podczas gdy marża zysku ze sprzedaży poprawiła się o 0,6 p.p. do poziomu 64,1%. Spadek zysku ze sprzedaży wynikał przede wszystkim z niższych przychodów, częściowo skompensowanych niższym kosztem własnym sprzedaży (-29,0% r/r).

Skorygowana EBITDA w I kwartale 2026 roku wyniosła 24 315 tys. USD, co stanowi spadek o 962 tys. USD (-3,8%) w porównaniu do I kwartału 2025 roku. Pomimo spadku w ujęciu wartościowym, marża skorygowanej EBITDA wzrosła o 2,5 p.p. rok do roku, osiągając poziom 43,0%. Poprawa ta odzwierciedla utrzymującą się efektywność operacyjną wspartą dyscypliną kosztową, częściowo zniwelowaną przez zwiększone inwestycje w kampanie pozyskiwania użytkowników (+28,3% r/r).

W I kwartale 2026 roku skorygowany wynik netto wyniósł 20 221 tys. USD, co stanowi spadek o 141 tys. USD (-0,7%) w porównaniu do I kwartału 2025 roku, a marża skorygowanego wyniku netto poprawiła się o 3,2 p.p. do poziomu 35,8%. Pomimo niższych przychodów operacyjnych oraz wyższych nakładów na kampanie pozyskiwania użytkowników, poprawa marży wynikała przede wszystkim z niższego kosztu własnego sprzedaży, obniżonych kosztów badań i rozwoju oraz niższych kosztów ogólnego zarządu i administracyjnych.

Przychody / koszty finansowe netto

Poniższa tabela przedstawia Przychody i Koszty finansowe za prezentowane okresy:

w tysiącach USD	I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana
Przychody finansowe	1 395	2 146	- 35,0%
Koszty finansowe	(96)	(1 153)	- 91,7%
Przychody finansowe netto	1 299	993	30,8%

W I kwartale 2026 r. wynik finansowy netto wzrósł w porównaniu z I kwartałem 2025 r., głównie w rezultacie istotnie niższych kosztów finansowych, na co wpłynęły przede wszystkim różnice kursowe związane z wahaniami kursu PLN/USD, które z nadwyżką zrekompensowały spadek przychodów finansowych wynikający głównie z odsetek od funduszy rynku pieniężnego.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

w tysiącach USD	Na 31 marca		Na 31 grudnia	
	2026	Struktura	2025	Struktura
AKTYWA				
Aktywa trwałe razem, w tym:	15 928	9,2%	15 466	10,0%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3 562	2,1%	2 978	1,9%
Wartość firmy	2 650	1,5%	2 712	1,7%
Aktywa niematerialne	4 238	2,4%	3 949	2,5%
Inwestycje długoterminowe	250	0,1%	-	0,0%
Inne	5 228	3,0%	5 827	3,8%
Aktywa obrotowe, w tym:	157 762	90,8%	139 820	90,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25 094	14,4%	28 383	18,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	119 532	68,8%	100 568	64,8%
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	10 725	6,2%	8 074	5,2%
Pozostałe należności	2 411	1,4%	2 795	1,8%
Aktywa razem	173 690	100,0%	155 286	100,0%
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny razem	151 908	87,5%	132 554	85,4%
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe razem, w tym:	2 008	1,2%	923	0,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowego	1 597	0,9%	522	0,3%
Inne	411	0,2%	401	0,3%
Zobowiązania krótkoterminowe razem, w tym:	19 774	11,4%	21 809	14,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11 761	6,8%	13 135	8,5%
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowego	3 090	1,8%	3 974	2,6%
Rezerwy	1 535	0,9%	1 535	1,0%
Zobowiązania podatkowe	2 106	1,2%	1 172	0,8%
Inne	1 282	0,7%	1 993	1,3%
Zobowiązania razem	21 782	12,5%	22 732	14,6%
Kapitał i zobowiązania razem	173 690	100,0%	155 286	100,0%

Aktywa

Suma aktywów na dzień 31 marca 2026 roku wyniosła 173 690 tys. USD, co stanowi wzrost o 18 404 tys. USD (+11,9%) w porównaniu do 155 286 tys. USD na dzień 31 grudnia 2025 roku. Największy udział w strukturze aktywów nadal stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które wyniosły 119 532 tys. USD i odpowiadały za 68,8% sumy aktywów (w porównaniu do 64,8% na koniec 2025 roku). Wzrost sumy aktywów wynikał przede wszystkim ze wzrostu aktywów obrotowych, głównie środków pieniężnych. Aktywa trwałe wzrosły z 15 466 tys. USD do 15 928 tys. USD, głównie w wyniku wyższej wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz aktywów niematerialnych, częściowo skompensowanego spadkiem pozostałych pozycji.

Kapitał

Na dzień 31 marca 2026 roku kapitał własny wyniósł 151 908 tys. USD, co stanowi wzrost o 19 354 tys. USD (+14,6%) w porównaniu do 132 554 tys. USD na dzień 31 grudnia 2025 roku. Zmiana ta wynikała przede wszystkim z wyniku netto wygenerowanego w I kwartale 2026 roku.

Zobowiązania

Suma zobowiązań na dzień 31 marca 2026 roku wyniosła 21 782 tys. USD, co stanowi spadek o 950 tys. USD (-4,2%) w porównaniu do 22 732 tys. USD na dzień 31 grudnia 2025 roku. Zmiana ta wynikała głównie ze spadku zobowiązań krótkoterminowych z 21 809 tys. USD do 19 774 tys. USD, częściowo skompensowanego wzrostem zobowiązań długoterminowych z 923 tys. USD do 2 008 tys. USD. Na koniec I kwartału 2026 roku do głównych pozycji zobowiązań należały zobowiązania handlowe i pozostałe, które spadły do 11 761 tys. USD i stanowiły 6,8% sumy pasywów (w porównaniu do 8,5% na koniec 2025 roku). Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu wyniosły 3 090 tys. USD (1,8% struktury), natomiast zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych wzrosły do 2 106 tys. USD, stanowiąc 1,2% sumy pasywów (w porównaniu do 0,8% na koniec 2025 roku). Większość zobowiązań stanowią zobowiązania krótkoterminowe (19 774 tys. USD), podczas gdy zobowiązania długoterminowe wzrosły do 2 008 tys. USD.

Przepływy pieniężne i płynność

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie przepływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 r. w porównaniu z tym samym okresem 2025 r.

w tysiącach USD	I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto	22 611	23 426	-3,5%
Korekty:			
Suma zmian w pozycjach amortyzacji, likwidacji lub sprzedaży aktywów	1 999	2 504	-20,2%
Bezgotówkowe koszty świadczeń pracowniczych - program oparty na akcjach	1 021	549	86,0%
Finansowe (przychody)/koszty netto	(3 181)	(1 081)	194,3%
Zmiany w kapitale obrotowym netto	(1 408)	4 145	n/a
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	21 042	29 543	-28,8%
Podatek dochodowy zapłacony	(1 795)	(7 264)	-75,3%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 247	22 279	-13,6%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej, w tym:			
Odsetki otrzymane	886	1 523	-41,8%
Udzielone pożyczki	(542)	-	n/a
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wydatki na oprogramowanie	(343)	(212)	61,8%
Inwestycje długoterminowe	(250)	(500)	-50,0%
Inne	373	327	14,1%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	124	1 138	-89,1%
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej, w tym:			
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu i odsetki zapłacone	(1 162)	(1 124)	3,4%
Wykonanie opcji na akcje	26	4	550,0%
Nabycie akcji w ramach skupu akcji własnych (SBB)	(705)	(377)	87,0%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 841)	(1 497)	23,0%
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17 530	21 920	-20,0%

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 19 247 tys. USD w I kwartale 2026 roku w porównaniu do 22 279 tys. USD w I kwartale 2025 roku, co stanowi spadek o 3 032 tys. USD (-13,6%). Spadek ten wynikał przede wszystkim z niższego zysku przed opodatkowaniem (22 611 tys. USD wobec 23 426 tys. USD) oraz niekorzystnych zmian w kapitale obrotowym, częściowo skompensowanych znacząco niższym zapłaconym podatkiem dochodowym (1 795 tys. USD wobec 7 264 tys. USD, -75,3%).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 124 tys. USD w I kwartale 2026 roku w porównaniu do 1 138 tys. USD w I kwartale 2025 roku, co stanowi spadek o 1 014 tys. USD (-89,1%). Zmiana ta wynikała przede wszystkim z niższych otrzymanych odsetek (-41,8%), udzielonych pożyczek w wysokości 542 tys. USD (brak analogicznej pozycji w I kwartale 2025 roku) oraz wyższych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne (+61,8% r/r), częściowo skompensowanych spadkiem inwestycji długoterminowych o 50,0%.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 1 841 tys. USD w I kwartale 2026 roku w porównaniu do ujemnej wartości 1 497 tys. USD w I kwartale 2025 roku, co stanowi wzrost wypływów pieniężnych o 23,0%. Zmiana ta wynikała przede wszystkim z wyższych wydatków na skup akcji własnych (705 tys. USD wobec 377 tys. USD, +87,0% r/r) oraz nieznacznie wyższych płatności związanych z leasingiem (+3,4% r/r), częściowo skompensowanych wyższymi wpływami z realizacji opcji na akcje.

6. Możliwość realizacji opublikowanych wcześniej prognoz

Rada Dyrektorów nie publikowała prognoz finansowych Spółki i Grupy na rok 2026.

7. Istotne postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne

Grupa działa w wysoce regulowanym i podatnym na procesy sądowe otoczeniu. Spółka lub jej spółki zależne są i mogą być zaangażowane w postępowania sądowe, w tym spory sądowe, arbitraż i inne roszczenia oraz dochodzenia, inspekcje, audyty, roszczenia, dochodzenia i podobne działania. Ogólnie rzecz biorąc, postępowania sądowe mogą być kosztowne i uciążliwe. Niektóre z tych pozwów mają charakter pozwów zbiorowych lub zostały wniesione przez strony domagające się dużych lub nieokreślonych kwot, w tym odszkodowań karnych (*punitive damages*) lub przykładowych (*exemplary damages*), i mogą pozostać nierozwiązane przez kilka lat.

Korzystanie przez graczy z naszych gier podlega naszej polityce prywatności i warunkom korzystania z usług. Jeśli nie zastosujemy się do opublikowanej przez nas polityki prywatności, warunków świadczenia usług lub podobnych umów, lub jeśli nie zastosujemy się do obowiązujących przepisów i regulacji związanych z prywatnością lub ochroną danych, może to skutkować sporami sądowymi, postępowaniami lub dochodzeniami przeciwko nam przez organy rządowe, graczy lub inne osoby, co może skutkować grzywnami lub wyrokami przeciwko nam, szkodzić naszej reputacji lub wartości firmy, wpływać na naszą sytuację finansową i szkodzić naszej działalności.

Spółka nie jest w stanie przewidzieć z całą pewnością wyników jakichkolwiek postępowań sądowych i innych nieprzewidzianych okoliczności, a koszty poniesione w związku z postępowaniem sądowym mogą być znaczne, niezależnie od wyniku. W rezultacie, Spółka lub jej spółki zależne mogą od czasu do czasu być adresatami wyroków, zawierających ugody lub rewidować nasze oczekiwania dotyczące wyniku niektórych spraw, a takie zdarzenia mogą zaszkodzić naszej reputacji i mieć istotny niekorzystny wpływ na nasze wyniki operacyjne w okresie, w którym kwoty te zostały naliczone lub nasze przepływy pieniężne w okresie, w którym kwoty te zostały zapłacone. Ponadto, w wyniku toczącego się postępowania sądowego, Spółka lub jej spółki zależne mogą zostać pociągnięte do odszkodowań, grzywn cywilnych lub innych sankcji. Ponadto obrona przed takimi pozwami i postępowaniami może wiązać się ze znacznymi wydatkami oraz odwróceniem uwagi i zasobów kierownictwa od bieżącej działalności.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka lub jej spółki zależne są stroną następujących toczących się postępowań sądowych:

- W dniu 8 marca 2023 roku powód złożył pozew w Sądzie Okręgowym hrabstwa Franklin w stanie Alabama, twierdząc, że gry typu „social casino” oferowane przez Spółkę stanowią nielegalny hazard zgodnie z prawem stanu Alabama. Powód wycofał pierwotny pozew z powodów proceduralnych, a następnie, w dniu 14 września 2023 roku, złożył poprawiony pozew. 25 kwietnia 2025 Sąd Najwyższy Stanu Alabama roku wydał postanowienie o skierowaniu sprawy do arbitrażu. W dniu 14 maja 2025 roku sąd zawiesił postępowanie do czasu zakończenia arbitrażu. W dniu 23 lipca 2025 roku powód złożył żądanie rozstrzygnięcia sprawy w arbitrażu przez Amerykańskie Stowarzyszenie Arbitrażowe. Spółka zakwestionowała jurysdykcję Amerykańskiego Stowarzyszenia Arbitrażowego i 28 stycznia 2026 r. arbiter

wydał postanowienie, zgodnie z którym Amerykańskie Stowarzyszenie Arbitrażowe jest właściwy do rozstrzygnięcia sporu wyłącznie w odniesieniu do użytkowników, którzy grali w gry w dniu lub przed 6 października 2023 r. W dniu 25 lutego 2026 r. powód złożył wniosek o rozstrzygnięcie sprawy w arbitrażu przez JAMS. Wniosek złożony w JAMS dotyczy użytkowników, którzy grali w gry po 6 października 2023 r.

- Dodatkowo, w dniu 6 czerwca 2025 roku mąż powódki złożył pozew zbiorowy w Sądzie Okręgowym hrabstwa Franklin, twierdząc, że gry typu „social casino” publikowane przez Spółkę stanowią nielegalny hazard zgodnie z prawem stanu Alabama. Powód, działając w imieniu własnym oraz wszystkich osób znajdujących się w podobnej sytuacji, domaga się zwrotu kwot wydanych na zakup wirtualnej waluty w grach Spółki w ciągu sześciu miesięcy poprzedzających złożenie pozwu. 11 marca 2026, strony zgodziły się przekazać sprawę do arbitrażu. Postępowanie przed sądem federalnym jest zawieszono do czasu zakończenia arbitrażu. 12 marca 2026, powód złożył żądanie rozstrzygnięcia sprawy w arbitrażu przez JAMS przeciwko Huuuge, Inc. oraz Huuuge Global, Ltd. Spółka nie zgadza się z zarzutami i żądaniami zawartymi w pozwach i uważa, że posiada uzasadnione argumenty prawne i faktyczne przemawiające na jej korzyść. Na dzień publikacji niniejszego raportu, według najlepszej wiedzy Spółki, postępowania te nie powinny mieć istotnego wpływu na działalność operacyjną, sytuację finansową ani przepływy pieniężne Spółki.
- W dniu 2 czerwca 2023 roku powodowie złożyli pozew w Federalnym Sądzie Okręgowym dla Centralnego Dystryktu Kalifornii, twierdząc: (a) że gry typu „social casino” oferowane przez Spółkę stanowią nielegalny hazard zgodnie z prawem Kalifornii, Illinois oraz potencjalnie innych stanów USA; oraz (b) że sposób prezentowania cen promocyjnych w grach Spółki stanowi fałszywą reklamę zgodnie z prawem Kalifornii, Illinois oraz potencjalnie innych stanów USA. Pozew ma charakter ogólnokrajowego pozwu zbiorowego, obejmującego również potencjalne podgrupy z Kalifornii i Illinois. W dniu 24 stycznia 2024 roku Spółka i powodowie podpisali porozumienie o ugodzie. Ugoda podlegała zatwierdzeniu przez sąd. Sąd odrzucił ostateczne zatwierdzenie ugody, co oznacza, że sprawa ponownie staje się przedmiotem aktywnego sporu sądowego, a ugoda jest bezskuteczna. W marcu 2026 powodowie złożyli pierwszy poprawiony pozew (First Amended Complaint). Pierwszy poprawiony pozew dodaje Billionaire Casino Ltd. oraz Huuuge Global Ltd. jako pozwanych, obok spółki Huuuge, Inc. Pozew zawiera również roszczenia na podstawie ustawy RICO, lecz wciąż opiera się na zarzutach, że gry stanowiły nielegalny hazard i były fałszywie reklamowane. Pozew dodatkowo zawiera zarzuty, że gry wykorzystują nielegalne algorytmy mające na celu wywołanie uzależnienia. Spółka złożyła odpowiedź na pozew w kwietniu. Spółka utworzyła rezerwę w wysokości 1,7 miliona USD, z czego niewykorzystana pozostała kwota wynosi 1 535 tys. USD, która według najlepszej wiedzy kierownictwa Spółki adekwatnie odzwierciedla jej ekspozycję finansową na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu. Spółka nie zgadza się z zarzutami i żądaniami wskazanymi w pozwie i uważa, że posiada uzasadnione argumenty prawne i faktyczne przemawiające na jej korzyść.
- W dniu 13 listopada 2023 roku powód złożył pozew w Sądzie Okręgowym hrabstwa Coffee w stanie Tennessee, twierdząc, że gry typu „social casino” oferowane przez Spółkę stanowią nielegalny hazard zgodnie z prawem stanu Tennessee. Pozew dotyczy zwrotu wszystkich kwot zapłaconych przez mieszkańców Tennessee na rzecz Spółki w ramach tych gier w okresie zaczynającym się rok przed złożeniem pozwu (tj. od 13 listopada 2022 roku) do momentu rozstrzygnięcia sprawy. W dniu 21 grudnia 2023 roku Spółka przeniosła sprawę do Federalnego Sądu Okręgowego dla Wschodniego Dystryktu Tennessee, jednak sprawa została następnie odesłana z powrotem do sądu okręgowego. 9 stycznia 2026 r. Spółka złożyła wspólny wniosek stron (joint stipulation) o skierowanie sprawy pod arbitraż, a 13 stycznia 2026 r. Sąd uwzględnił wniosek o skierowanie sprawy do arbitrażu (motion to compel arbitration). Postępowanie w sprawie jest zawieszono do czasu zakończenia arbitrażu. 20 marca 2026 r. ten sam powód złożył wniosek o arbitraż przeciwko Spółce do JAMS. Powód domaga się orzeczenia, że: (1) mobilne gry w stylu kasynowym Spółki naruszają federalne prawo hazardowe oraz prawo hazardowe stanu Tennessee; (2) Regulamin Użytkownika reguluje relacje związane z hazardem; (3) Regulamin Użytkownika nigdy nie stanowił wiążącej umowy; (4) określone postanowienia Regulaminu Użytkownika w sposób niewłaściwy uniemożliwiają składającemu roszczenie dochodzenie jego praw ustawowych; oraz (5) stwierdzenia, że sprawa powinna być rozstrzygana na drodze sądowej. Spółka nie zgadza się z zarzutami i żądaniami zadośćuczynienia zawartymi w pozwie i uważa, że istnieją zasadne argumenty prawne oraz faktyczne popierające stanowisko Spółki.
- W dniu 22 sierpnia 2024 roku powód złożył pozew w Federalnym Sądzie Okręgowym dla Zachodniego Dystryktu Kentucky twierdząc, że gry typu „social casino” oferowane przez Spółkę stanowią nielegalny hazard zgodnie z prawem stanu Kentucky. Pozew dotyczy zwrotu potrójnej wartości wszystkich kwot zapłaconych przez mieszkańców Kentucky na rzecz Spółki w ramach tych gier w okresie rozpoczynającym się 5 lat przed złożeniem żądania (tj. od 22 sierpnia

2019 roku) do momentu rozstrzygnięcia sprawy. Sąd oddalił sprawę z powodu braku legitymacji procesowej (lack of standing) w dniu 26 marca 2026 r. Dnia 8 maja 2026 r. powód złożył zawiadomienie o wniesieniu apelacji (notice of appeal). Spółka nie zgadza się z zarzutami i żądaniem zawartymi w pozwie i uważa, że posiada uzasadnione argumenty prawne i faktyczne przemawiające na jej korzyść. Na dzień publikacji niniejszego Raportu, według najlepszej wiedzy Spółki, postępowanie to nie powinno mieć istotnego wpływu na działalność operacyjną, sytuację finansową ani przepływy pieniężne Spółki.

Poza ww. postępowaniami, ani Spółka, ani żadna z jej spółek zależnych nie była, na dzień 31 marca 2026 roku, ani na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, stroną w jakimkolwiek innym istotnym postępowaniu sądowym, arbitrażowym lub administracyjnym.

8. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W I kwartale 2026 roku Emitent, jak i spółki wchodzące w skład Grupy dokonywały transakcji z podmiotami powiązаныmi wyłącznie na warunkach rynkowych. Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi zostały szczegółowo opisane w nocie 16 *Transakcje z podmiotami powiązаныmi do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego*.

9. Udzielone poręczenia, pożyczki, gwarancje

Huuuge Global Ltd i Huuuge Games Sp. z o.o. zawarł umowę z bankami w celu przeprowadzania transakcji terminowych i pochodnych. Maksymalna kwota zobowiązania warunkowego dla obu stron została ujawniona w nocie 15 *Zastawy i zabezpieczenia oraz pozostałe pozycje pozabilansowe do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego*.

Emitent ani jednostki zależne nie udzielały innych poręczeń kredytów lub pożyczek, ani gwarancji.

10. Zdarzenia po dacie bilansowej

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 30 kwietnia 2026 roku decyzją Rady Dyrektorów na dzień 26 czerwca 2026 roku zostało zwołane Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Huuuge, Inc., przedmiotem którego będzie głosowanie nad:

- ponownym wyborem Pana Krzysztofa Kaczmarczyka na stanowisko Niezależnego Dyrektora Spółki (Independent Director) na okres do dnia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub do dnia wyboru i zakwalifikowania jego następcy lub jego wcześniejszej śmierci, rezygnacji lub odwołania;
- ponownym wyborem Pana Toma Jacobssona na stanowisko Niezależnego Dyrektora Spółki (Independent Director) na okres do dnia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub do dnia wyboru i zakwalifikowania jego następcy lub jego wcześniejszej śmierci, rezygnacji lub odwołania.

Opcje przyznane kadrze menadżerskiej

Na podstawie uchwały Rady Dyrektorów HUUUGE, Inc. w dniu 28 kwietnia 2026 r. przyznano pracownikom Grupy HUUUGE, Inc. 855 466 opcji z ceną wykonania 0,01 USD w ramach pracowniczego programu opcji na akcje „ESOP 2019”. Warunki nabycia uprawnień do tych opcji obejmują zarówno warunki świadczenia pracy, jak i nierynkowe warunki wynikowe polegające na osiągnięciu określonych celów w zakresie EBITDA oraz przychodów.



HUUUGE, INC.

Wybrane jednostkowe dane finansowe Spółki

HUUUGE

Wybrane jednostkowe dane finansowe

Poniższa tabela przedstawia wybrane jednostkowe dane finansowe Spółki

w tysiącach USD	USD	USD	EUR	EUR	PLN	PLN
	I kw. 2026	I kw. 2025	I kw. 2026	I kw. 2025	I kw. 2026	I kw. 2025
Przychody ze sprzedaży	223	266	191	253	807	1 063
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(956)	(1 008)	(817)	(958)	(3 459)	(4 027)
Zysk/(strata) brutto	(363)	(112)	(310)	(106)	(1 313)	(447)
Zysk/(strata) netto	(457)	(225)	(391)	(214)	(1 653)	(899)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 215)	43 289	(1 038)	41 157	(4 396)	172 948
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(169)	241	(144)	229	(611)	963
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(679)	(372)	(580)	(354)	(2 457)	(1 486)
Łączne przepływy pieniężne netto	(2 063)	43 158	(1 763)	41 033	(7 464)	172 425
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	72 102	114 690	62 878	105 930	269 742	443 161
Liczba akcji na koniec okresu	44 747 117	59 984 981	44 747 117	59 984 981	44 747 117	59 984 981
Średnia ważona liczba akcji	40 975 840	56 070 675	40 975 840	56 070 675	40 975 840	56 070 675

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach USD	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku
Przychody ze sprzedaży	223	266
Koszty operacyjne	(1 210)	(1 241)
Pozostałe koszty operacyjne	31	(33)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(956)	(1 008)
Przychody/(koszty) finansowe netto	593	896
Zysk/(strata) brutto	(363)	(112)
Podatek dochodowy	(94)	(113)
Zysk/(strata) netto za okres	(457)	(225)
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowity dochód/(strata) za okres	(457)	(225)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach USD	Na dzień 31 marca 2026 roku	Na dzień 31 grudnia 2025 roku
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Inwestycje w podmiotach zależnych	31 272	30 381
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	464	337
Inwestycje długoterminowe	250	-
Aktywa trwałe razem	31 986	30 718
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 059	1 280
Udzielone pożyczki	1 978	1 394
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 795	2 633
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72 102	74 231
Aktywa obrotowe razem	77 934	79 538
Aktywa razem	109 920	110 256
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	1	1
Akcje własne	(15 132)	(15 180)
Kapitał zapasowy	(43 486)	(43 464)
Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach	32 639	31 618
Zyski zatrzymane/(skumulowane straty)	133 079	133 536
Kapitał własny razem	107 101	106 511
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 284	2 210
Pozostałe rezerwy	1 535	1 535
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 819	3 745
Kapitały i zobowiązania razem	109 920	110 256

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach	Zyski zatrzymane/ (skumulowane straty)	Kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2026 roku	1	(15 180)	(43 464)	31 618	133 536	106 511
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	(457)	(457)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	(457)	(457)
Wykonanie opcji na akcje	0*	48	(22)	-	-	26
Program akcji pracowniczych - wartość świadczonych usług	-	-	-	1 021	-	1 021
Na 31 marca 2026 roku	1	(15 132)	(43 486)	32 639	133 079	107 101

* 0 oznacza kwotę mniejszą niż 1 tys. USD

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach	Zyski zatrzymane/ (skumulowane straty)	Kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	1	(15 720)	78 112	29 234	56 225	147 852
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	(225)	(225)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	(225)	(225)
Wykonanie opcji na akcje	0*	31	(26)	-	-	5
Program akcji pracowniczych - wartość świadczonych usług	-	-	-	549	-	549
Na 31 marca 2025 roku	1	(15 689)	78 086	29 783	56 000	148 181

* 0 oznacza kwotę mniejszą niż 1 tys. USD

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach USD	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2026 roku	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2025 roku	Zmiana	Zmiana %
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	(363)	(112)	(251)	224,1%
Korekty o pozycje:				
(Przychody)/koszty finansowe netto	(599)	(832)	233	-28,0%
Koszty świadczeń pracowniczych - program oparty na akcjach	64	90	(26)	-28,9%
Refaktura na spółki zależne - program oparty na akcjach	66	150	(84)	-56,0%
Zmiany w kapitale obrotowym netto:				
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(162)	(1 363)	1 201	-88,1%
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(221)	492	(713)	n/a
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dywidend	-	44 864	(44 864)	-100,0%
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	(1 215)	43 289	(44 504)	n/a
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-	0,0%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 215)	43 289	(44 504)	n/a
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej, w tym:				
Odsetki otrzymane	622	741	(119)	-16,1%
Udzielone pożyczki	(541)	-	(541)	n/a
Wpływy z inwestycji długoterminowych	(250)	(500)	250	-50,0%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(169)	241	(410)	n/a
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej, w tym:				
Skup akcji własnych, w tym koszty transakcyjne	(705)	(377)	(328)	87,0%
Wykonanie opcji na akcje	26	5	21	420,0%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(679)	(372)	(307)	82,5%
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 063)	43 158	(45 221)	n/a
Różnice kursowe i naliczone odsetki	(66)	91	(157)	n/a
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	74 231	71 441	2 790	3,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	72 102	114 690	(42 588)	-37,1%

Zdarzenia, w tym nietypowe mające znaczący wpływ na jednostkowe dane finansowe Huuuge, Inc.

Nie wystąpiły zdarzenia nietypowe, ze względu na ich charakter, wartość lub częstotliwość, które miałyby istotny wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny Spółki na dzień 31 marca 2026 roku, wynik netto oraz przepływy pieniężne za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku.

HUUUGE



HUUUGE, INC.

850 New Burton Road, Suite 201,
Dover, Delaware, DE 19904
Stany Zjednoczone

KONTAKT DLA INWESTORÓW

ir@huuugegames.com

<https://ir.huuugegames.com>

<http://huuugegames.com>