



2025

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT ROCZNY**

**GRUPA KAPITAŁOWA
ICE CODE GAMES**

spółka akcyjna
z siedzibą w Warszawie

Warszawa, dn. 19 marca 2026 r.

Spis treści

- I. List Zarządu.
- II. Wybrane skonsolidowane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym przeliczone na euro.
- III. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności i kompletności skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- IV. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- V. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.
- VI. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025.
- VII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025.
- VIII. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2025, zawierające Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024”.

I. List Zarządu.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

w imieniu Zarządu Ice Code Games S.A. przekazuję Państwu skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2025.

Miniony rok był dla Spółki dominującej i jej spółek zależnych okresem intensywnej pracy operacyjnej, istotnych zmian organizacyjnych oraz ważnych decyzji strategicznych, podejmowanych w wymagającym i szybko zmieniającym się otoczeniu rynkowym. W 2025 roku kontynuowaliśmy realizację przyjętej strategii rozwoju, koncentrując się na zwiększaniu efektywności procesu produkcji, lepszym dopasowaniu tworzonych projektów do realiów rynkowych oraz dalszym porządkowaniu modelu działalności Grupy.

Jednym z najważniejszych wydarzeń 2025 roku była premiera gry Nightmare Frontier w formule Early Access. Projekt ten stanowił istotny etap realizacji naszej strategii, opartej na szybszym prototypowaniu, wcześniejszej walidacji rynkowej oraz stopniowym rozwijaniu własnych kompetencji wydawniczych. Jednocześnie pierwsze wyniki sprzedażowe tego tytułu okazały się niższe od pierwotnych założeń, co potwierdziło, że segment gier taktycznych pozostaje rynkiem wymagającym i coraz trudniejszym pod względem komercyjnym.

W odpowiedzi na te uwarunkowania, Zarząd podejmował działania zmierzające do zwiększenia elastyczności finansowej i operacyjnej Spółki dominującej. W lipcu 2025 roku doszło do sprzedaży praw do gry Rogue Waters wydawcy tej gry, firmie Tripwire Interactive. Transakcja ta pozwoliła uporządkować portfel projektów oraz pozyskać dodatkowe środki, przy jednoczesnym zachowaniu przez Spółkę praw do technologii wykorzystanej przy tworzeniu gry.

Istotnym krokiem było również rozpoczęcie współpracy z wydawcą Slitherine Software UK Ltd w zakresie dalszego rozwoju pełnej wersji gry Nightmare Frontier. W przyjętym modelu Spółka dominująca odpowiada za dalszą produkcję i wsparcie gry, natomiast wydawca finansuje dokończenie produkcji oraz działania marketingowe i dystrybucyjne. Oceniamy, że współpraca ta zwiększa szanse projektu na skuteczne wykorzystanie jego potencjału rynkowego.

Rok 2025 był także okresem ważnych zmian kapitałowych i korporacyjnych. W czerwcu zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii J, a w październiku kolejne podwyższenie, wynikające z emisji akcji serii K. Pozyskane środki wzmocniły możliwości dalszego finansowania działalności oraz realizacji strategicznych kierunków rozwoju. We wrześniu 2025 roku doszło również do zmian w składzie Zarządu, w wyniku których objąłem funkcję Prezesa Zarządu Spółki dominującej.

W 2025 roku Spółka dominująca nabyła także udziały w Investlab ASI sp. z o.o. Działanie to wpisuje się w realizację nowego kierunku strategicznego, przy czym podstawą działalności Ice

Code Games SA pozostaje nadal segment produkcyjno-wydawniczy gier oraz rozwój własnych narzędzi i kompetencji technologicznych.

Równolegle kontynuowaliśmy prace nad projektem badawczo-rozwojowym Supremus, który w naszej ocenie może w przyszłości stanowić istotny element przewagi technologicznej Spółki dominującej oraz wspierać dalszą optymalizację procesu produkcji gier.

Dziękuję naszym pracownikom, współpracownikom, partnerom biznesowym i Akcjonariuszom za zaufanie i wsparcie okazane Spółce dominującej w minionym roku. Wierzę, że konsekwentna realizacja przyjętych kierunków rozwoju pozwoli Ice Code Games SA wzmacniać swoją pozycję oraz budować wartość w długim terminie.

Zapraszamy do lektury skonsolidowanego raportu rocznego i do obserwowania raportów publikowanych przez Spółkę dominującą.

Z poważaniem
Paweł Łaskarzewski
Prezes Zarządu

II. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.

AKTYWA	31.12.2025	31.12.2024 <i>*dane przekształcone</i>	31.12.2025	31.12.2024 <i>*dane przekształcone</i>
	<i>w złotych</i>		<i>w euro¹</i>	
Aktywa trwałe	12 952 150,68	11 941 363,61	3 064 364,80	2 794 608,85
Wartości niematerialne i prawne	12 952 150,68	11 911 841,81	3 064 364,80	2 787 699,93
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	29 521,80	-	6 908,92
Aktywa obrotowe	1 485 819,26	256 384,63	351 531,75	60 001,08
Zapasy	7 553,98	7 903,98	1 787,21	1 849,75
Należności krótkoterminowe	278 405,85	198 056,65	65 868,37	46 350,73
Inwestycje krótkoterminowe	1 180 084,01	38 433,76	279 197,49	8 994,56
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 775,42	11 990,24	4 678,69	2 806,05
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-	-	-
Udziały (akcje) własne	-	-	-	-
Aktywa razem	14 437 969,94	12 197 748,24	3 415 896,55	2 854 609,93

¹ dane z bilansu zostały przeliczone po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego (Tabela A), obowiązującym odpowiednio w dniach 31.12.2025 r. oraz 31.12.2024 r.:

- 31.12.2025 r. – 4,2267 zł,
- 31.12.2024 r. – 4,2730 zł.

PASywa	31.12.2025		31.12.2024	
			*dane przekształcone	
	w złotych		w euro ¹	
Kapitał (fundusz) własny	6 600 466,74	2 571 851,16	1 561 612,31	601 884,19
Kapitał (fundusz) podstawowy	17 796 269,90	12 707 802,70	4 210 440,75	2 973 976,76
Kapitał (fundusz) zapasowy	6 712 866,65	6 274 109,65	1 588 205,14	1 468 314,92
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	5 054 105,43	4 597 130,83	1 195 756,84	1 075 855,57
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-	-	-
Pozostałe kap. (fundusze) rezerwowe	-	-	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16 410 061,19	-4 804 765,48	-3 882 475,97	-1 124 447,81
Zysk (strata) netto	-1 498 608,62	-11 605 295,71	-354 557,60	-2 715 959,68
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 837 503,20	9 625 897,08	1 854 284,24	2 252 725,74
Rezerwy na zobowiązania	124 066,54	72 254,61	29 353,05	16 909,57
Zobowiązania długoterminowe	7 372,45	13 070,00	1 744,26	3 058,74
Zobowiązania krótkoterminowe	1 472 653,72	2 718 268,86	348 416,90	636 149,98
Rozliczenia międzyokresowe	6 233 410,49	6 822 303,61	1 474 770,03	1 596 607,44
Pasywa razem	14 437 969,94	12 197 748,24	3 415 896,55	2 854 609,93

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024 <i>dane przekształcone</i>	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024 <i>dane przekształcone</i>
	<i>w złotych</i>		<i>w euro²</i>	
Przychody netto ze sprzedaży	3 719 747,71	7 012 252,99	877 878,72	1 629 165,23
Koszty działalności operacyjnej	2 239 056,86	13 794 409,72	528 428,41	3 204 871,92
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 480 690,85	-6 782 156,73	349 450,31	-1 575 706,69
Pozostałe przychody operacyjne	1 125 700,81	1 302 316,09	265 670,92	302 568,67
Pozostałe koszty operacyjne	3 089 878,17	5 984 769,86	729 226,42	1 390 448,83
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-483 486,51	-11 464 610,50	-114 105,19	-2 663 586,85
Przychody finansowe	18 045,03	49 205,08	4 258,72	11 431,88
Koszty finansowe	1 156 322,91	189 890,29	272 897,89	44 117,44
Zysk (strata) brutto	-1 621 764,39	-11 605 295,71	-382 744,36	-2 696 272,41
Zysk (strata) netto	-1 498 608,62	-11 605 295,71	-353 678,99	-2 696 272,41

III. Oświadczenie w sprawie rzetelności i kompletności skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Działając w imieniu Ice Code Games spółki akcyjnej z siedzibą w Warszawie oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ice Code Games S.A. za rok obrotowy 2025 i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Ice Code Games S.A. lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że dane te odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Ice Code Games S.A. oraz jej wynik finansowy. Ponadto oświadczamy, że sprawozdanie z działalności Ice Code Games S.A. i Grupy Kapitałowej Ice Code Games S.A. za rok obrotowy 2025 zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Paweł Łaskarzewski
Prezes Zarządu

Mateusz Piłski
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Górski
Wiceprezes Zarządu

² dane z rachunku wyników zostały przeliczone po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego (Tabela A), przyjętym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień miesiąca odpowiednio roku 2025 oraz 2024:

- rok 2025 r. – 4,2372 zł,
- rok 2024 r. – 4,3042 zł.

IV. Oświadczenie w sprawie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Działając w imieniu Ice Code Games spółki akcyjnej z siedzibą w Warszawie oświadczamy, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ice Code Games S.A. za rok obrotowy 2025 został dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ice Code Games S.A. za rok obrotowy 2025 zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Paweł Łaskarzewski
Prezes Zarządu

Mateusz Piłski
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Górski
Wiceprezes Zarządu

V. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.

1) Outstanding Move Games Sp. z o.o.

W dniu 24 stycznia 2023 r. Sąd zarejestrował w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001015123 spółkę zależną Emitenta, pod firmą Outstanding Move Games sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Outstanding Move Games”). Kapitał zakładowy Outstanding Move Games wynosi 5.000,00 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Wszystkie udziały są własnością Emitenta.

Podstawowe dane spółki zależnej:

Firma	Outstanding Move Games
Forma prawna	Spółka z o.o.
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Stefana Batorego 18/108, 02-591 Warszawa
Data rejestracji	24.01.2023 r.
Kapitał zakładowy	5 000,00 zł
Liczba posiadanych udziałów przez Spółkę	100
Procent posiadanych udziałów przez Spółkę	100%
KRS	0001015123
REGON	524268665
NIP	5273038702

2) Investlab ASI Sp. z o.o.

W dniu 25 września 2025 r. Spółka nabyła łącznie 400 udziałów, stanowiących na dzień 31.12.2025 r. 80% udziałów w spółce Investlab ASI sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (pozostałe 20% stanowiły udziały nabyte przez tą spółkę w celu ich umorzenia). Po dniu bilansowym, tj. 26 lutego 2026 r., sąd zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego tej spółki, w wyniku umorzeniu tych udziałów i obecnie Ice Code Games S.A. posiada 100% udziałów w tym podmiocie. Nabycie nastąpiło za łączną cenę 128.000,00 zł.

Podstawowe dane spółki zależnej:

Firma	Investlab Alternatywna Spółka Inwestycyjna
Forma prawna	Spółka z o.o.
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Kraków
Adres	ul. Czarnowiejska 13/4, 31-126 Kraków
Data rejestracji	17.01.2022 r.
Kapitał zakładowy	20 000,00 zł
Liczba posiadanych udziałów przez Spółkę	400
Procent posiadanych udziałów przez Spółkę	100%
KRS	0000947140
REGON	520968503
NIP	6762609872

VI. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025.

Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ice Code Games S.A. za rok obrotowy 2025 stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

VII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ice Code Games S.A. za rok obrotowy 2025 zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

VIII. Sprawozdanie zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2025, zawierające sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024”.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Ice Code Games S.A. i Grupy Kapitałowej Ice Code Games S.A. w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego. Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024” jest częścią tego Sprawozdania.

Warszawa, dn. 19 marca 2026 r.

Zarząd Spółki:

Paweł Łaskarzewski
Prezes Zarządu

Mateusz Pilski
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Górski
Wiceprezes Zarządu