

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ TEN SQUARE GAMES S.A.**  
**ZA I KWARTAŁ 2024 ROKU**

Wrocław, 27 maja 2024 r.

**WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EURO**

## DANE SKONSOLIDOWANE

| Wyszczególnienie                                       | PLN                                    |   | EUR                                    |   |
|--|--|---|--|---|
|  | za okres<br>01.01.2024 -<br>31.03.2024 | za okres<br>01.01.2023 -<br>31.03.2023<br>[dane<br>przekształcone*] | za okres<br>01.01.2024 -<br>31.03.2024 | za okres<br>01.01.2023 -<br>31.03.2023<br>[dane<br>przekształcone*] |
| <b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>             |  |   |  |   |
| Płatności  | 99 660 700                             | 123 593 038   | 23 063 734                             | 26 242 789  |
| Przychody  | 100 118 218                            | 117 449 665   | 23 169 614                             | 24 938 353  |
| Koszt własny sprzedaży                                 | 19 389 790                             | 19 327 786  | 4 487 235                              | 4 103 912   |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej              | 19 108 496                             | -14 413 939   | 4 422 137                              | -3 060 544  |
| Zysk (strata) brutto                                   | 20 719 834                             | -16 021 545   | 4 795 037                              | -3 401 891  |
| Zysk (strata) netto                                    | 17 939 960                             | -12 844 774   | 4 151 711                              | -2 727 360  |
| EBITDA   | 23 614 056                             | 17 136 690  | 5 464 825                              | 3 638 672   |
| EBITDA skorygowana                                     | 27 489 559                             | 27 633 599  | 6 361 704                              | 5 867 504   |
| <b>RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                 |  |   |  |   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 32 446 017                             | 29 877 736  | 7 508 740                              | 6 344 007   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 432 947                             | -14 686 523   | -331 616                               | -3 118 423  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | -114 391 458                           | -1 470 501  | -26 472 763                            | -312 235  |

| Wyszczególnienie                          | PLN         |             | EUR        |            |
|---|-------------|-------------|------------|------------|
|   | 31.03.2024  | 31.12.2023  | 31.03.2024 | 31.12.2023 |
| <b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> |             |             |            |            |
| Aktywa trwałe                             | 214 233 932 | 215 778 681 | 49 811 419 | 49 627 112 |
| Aktywa obrotowe                           | 152 186 118 | 242 324 613 | 35 384 714 | 55 732 432 |
| Kapitał własny                            | 194 688 951 | 291 010 934 | 45 267 026 | 66 929 838 |
| Zobowiązania długoterminowe               | 34 881 384  | 29 464 924  | 8 110 252  | 6 776 661  |
| Zobowiązania krótkoterminowe              | 136 849 715 | 137 627 436 | 31 818 855 | 31 653 045 |

\*przekształcenie danych porównawczych zostało przedstawione w punkcie 5 części „Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”

**Kurs EUR/PLN**

|   |        |        |
|---|--------|--------|
| - dla danych bilansowych  | 4,3009 | 4,6755 |
| - dla danych rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych | 4,3211 | 4,7096 |

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Do przeliczenia pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

| Wyszczególnienie   | 1Q 2023            | 2Q 2023           | 3Q 2023           | 4Q 2023            | RAZEM<br>2023      | 1Q 2024           |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)</b>   | <b>-14 413 939</b> | <b>9 638 991</b>  | <b>25 032 085</b> | <b>-16 739 289</b> | <b>3 517 848</b>   | <b>19 108 496</b> |
| amortyzacja (bez części kapitalizowanej)   | 4 977 704          | 5 038 746         | 4 969 493         | 4 808 603          | 19 794 546         | 4 505 560         |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości  | 26 572 925         | 5 117 065         | 0                 | 46 528 541         | 78 218 531         | 0                 |
| <b>EBITDA</b>  | <b>17 136 690</b>  | <b>19 794 802</b> | <b>30 001 578</b> | <b>34 597 855</b>  | <b>101 530 925</b> | <b>23 614 056</b> |
| niegotówkowy wpływ programu motywacyjnego (bez części kapitalizowanej)                   | 6 033 168          | 0                 | 164 217           | 492 655            | 6 690 040          | 2 854 621         |
| wynik (przychód minus prowizje) odroczoney w czasie - consumable                         | 141 218            | 893 739           | 396 007           | -831 170           | 599 794            | 2 150 783         |
| wynik (przychód minus prowizje) odroczoney w czasie – durable                            | 4 159 142          | -3 487 857        | 2 983 207         | 1 069 780          | 4 724 272          | -819 647          |
| koszty potencjalnych i zrealizowanych akwizycji (M&A) oraz przegląd opcji strategicznych | 163 381            | 570 120           | 0                 | 0                  | 733 501            | -310 254          |
| odprawy - zwolnienia grupowe   | 0                  | 3 146 532         | 0                 | 0                  | 3 146 532          | 0                 |
| pozostałe wydarzenia jednorazowe   | 0                  | 1 022 240         | 117 035           | 19 589             | 1 158 864          | 0                 |
| <b>EBITDA skorygowana</b>  | <b>27 633 599</b>  | <b>21 939 576</b> | <b>33 662 044</b> | <b>35 348 709</b>  | <b>118 583 928</b> | <b>27 489 559</b> |

Spis treści

|   |    |
|---|----|
| WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EURO .....   | 2  |
| INFORMACJE OGÓLNE .....   | 7  |
| 1. DANE SPÓŁKI .....  | 7  |
| 2. GRUPA KAPITAŁOWA .....   | 8  |
| 3. AKCJONARIAT.....   | 9  |
| 3.1. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta ..... | 9  |
| 3.2. Wykaz akcji posiadanych przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta .....  | 9  |
| 3.3. Serie akcji.....   | 10 |
| 3.4. Opis zmian w akcjonariacie.....  | 10 |
| 4. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI NA DZIEŃ 27.05.2024 ROKU .....  | 10 |
| 5. FORMAT SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA .....   | 11 |
| 6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....   | 12 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....   | 13 |
| 1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....   | 13 |
| 2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....  | 14 |
| 3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ..   | 15 |
| 4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH .....  | 17 |
| 5. KOREKTA BILANSU OTWARCIA – 1.01.2023 I JEJ WPŁYW NA DANE PORÓWNYWALNE W 2023 ROKU ....   | 18 |
| 6. KOMENTARZ DO WYNIKÓW .....   | 19 |
| 6.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....   | 19 |
| 6.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....  | 21 |
| 6.3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH .....  | 22 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....  | 23 |
| 1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....  | 23 |
| 2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....   | 24 |
| 3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....  | 25 |
| 4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH .....   | 26 |
| POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....   | 27 |
| 1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI.....   | 27 |
| 2. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....  | 27 |
| 3. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....  | 27 |
| 3.1. Jednostki zależne, jednostki stowarzyszone .....   | 27 |
| 3.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej.....   | 27 |
| 3.3. Przychody i koszty działalności finansowej .....   | 29 |
| 3.4. Podatek dochodowy.....   | 29 |
| 3.5. Rzeczowe aktywa trwałe .....   | 30 |
| 3.6. Wartości niematerialne .....   | 31 |
| 3.7. Leasing .....  | 32 |

|  |  |    |
|--|--|----|
| 3.8.   | Instrumenty finansowe .....  | 32 |
| 3.9.   | Transakcje w walucie obcej.....  | 33 |
| 3.10.  | Rozliczenia międzyokresowe .....   | 34 |
| 3.11.  | Kapitały .....   | 34 |
| 3.12.  | Płatności w formie akcji .....   | 34 |
| 3.13.  | Wyplata dywidend.....  | 34 |
| 3.14.  | Rezerwy.....   | 34 |
| 3.15.  | Zobowiązania .....   | 34 |
| 3.16.  | Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....  | 34 |
| NOTY DO SPRAWOZDANIA – DANE SKONSOLIDOWANE ..... |  | 38 |
| 1.   | PRZYCHODY .....  | 38 |
| 1.1.   | Informacje dotyczące segmentów operacyjnych oraz mierników wyników.....  | 38 |
| 1.2.   | Przychody – źródło.....  | 38 |
| 1.3.   | Przychody – gry.....   | 39 |
| 1.4.   | Przychody – kontrahenci .....  | 42 |
| 1.5.   | Przychody – kanały dystrybucji.....  | 42 |
| 1.6.   | Przychody – podział geograficzny.....  | 42 |
| 2.   | KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....   | 43 |
| 3.   | POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....  | 44 |
| 4.   | PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....  | 44 |
| 5.   | TABELA RUCHÓW – RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....   | 45 |
| 6.   | TABELA RUCHÓW – WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY.....  | 46 |
| 7.   | NALEŻNOŚCI .....   | 47 |
| 8.   | POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....  | 48 |
| 9.   | POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....  | 49 |
| 10.  | PODZIAŁ ZYSKU ZA 2023 ROK.....   | 49 |
| 11.  | INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH W TYM INFORMACJE O WYNAGRODZENIU WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ ORAZ RADY NADZORCZEJ .....                                   | 49 |
| 12.  | PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCZONY .....   | 51 |
| 13.  | REZERWY .....  | 52 |
| 14.  | PROGRAMY MOTYWACYJNE .....   | 52 |
| 15.  | SKUP AKCJI WŁASNYCH .....  | 53 |
| POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE .....             |  | 54 |
| 1.   | ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA.....  | 54 |
| 2.   | PARAMETRY JAKOŚCIOWE GIER .....  | 57 |
| 3.   | WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....                               | 57 |
| 4.   | ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY ..... | 57 |
| 5.   | WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....           | 57 |

|   |    |
|---|----|
| 6. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA .....                          | 60 |
| 7. STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH .....                  | 60 |
| 8. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....  | 60 |
| 9. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ ..... | 60 |
| 10. KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE, PORĘCZENIA .....  | 60 |
| ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....  | 61 |

## INFORMACJE OGÓLNE

### 1. DANE SPÓŁKI

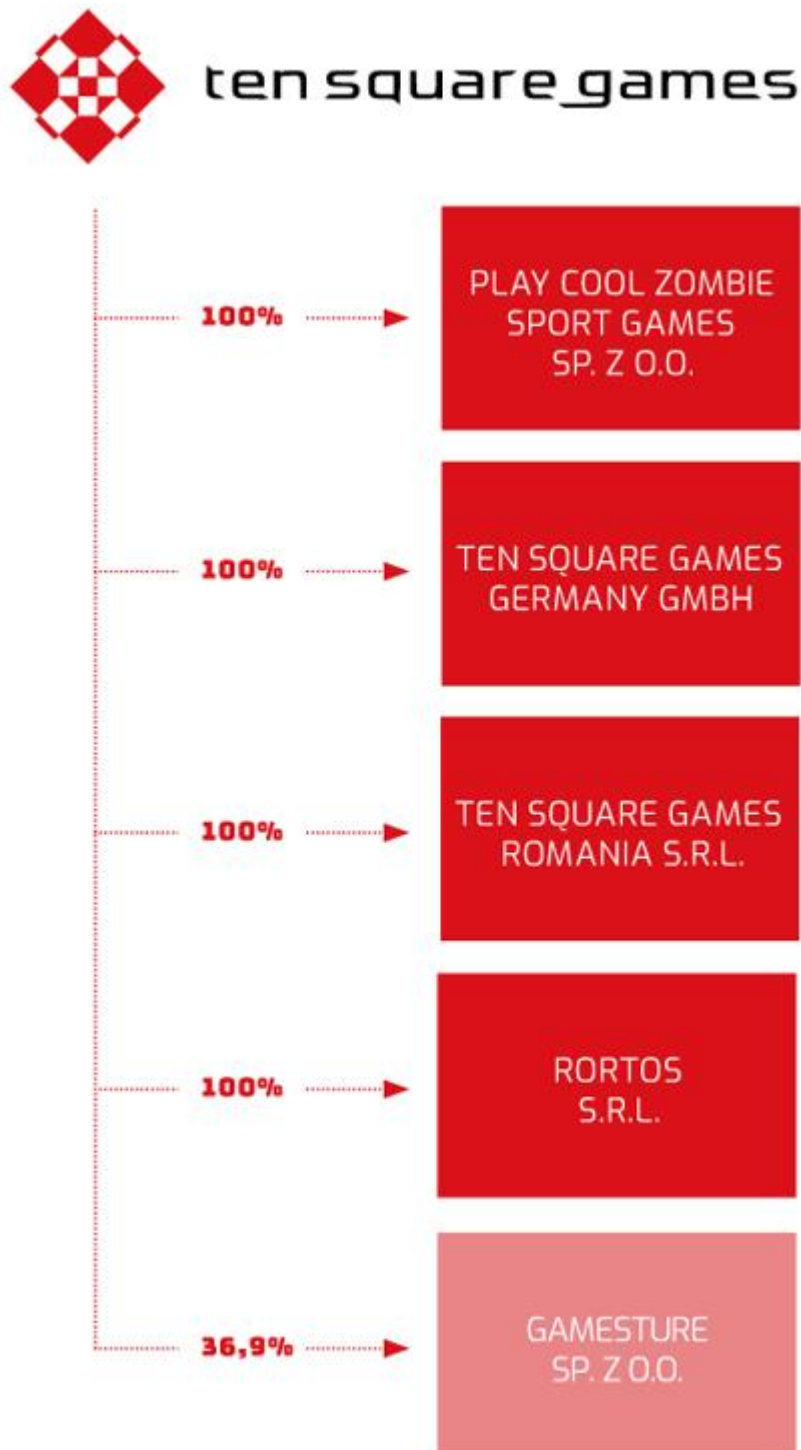
|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| Nazwa                             | Ten Square Games   |
| Forma prawna                      | Spółka Akcyjna   |
| Siedziba                          | ul. Traugutta 45, 50-416 Wrocław                                 |
| Kraj rejestracji                  | Polska   |
| Podstawowy przedmiot działalności | działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (58.21.Z)   |
| Organ prowadzący rejestr          | Sąd Rejonowy, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| KRS                               | 0000704863   |
| Numer statystyczny REGON          | 021744780  |
| Numer Identyfikacji Podatkowej    | 8982196752   |
| Czas trwania spółki               | nieoznaczony   |

Spółka Ten Square Games Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 21 października 2011 roku pod numerem 0000399940. Spółka Ten Square Games S.A. powstała z przekształcenia spółki Ten Square Games Sp. z o.o., co zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w dniu 20 listopada 2017 roku.

## 2. GRUPA KAPITAŁOWA

Ten Square Games S.A. jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Spółki zależne są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym od dnia założenia danej spółki/nabycia kontroli do dnia utraty kontroli nad spółką.

Stan na dzień 31.03.2024 oraz 27.05.2024 roku:





### 3. AKCJONARIAT

#### 3.1. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

| Akcjonariusz  | liczba akcji na 31.03.2024 oraz 27.05.2024 | udział w kapitale podstawowym | liczba głosów na WZA | % udział w liczbie głosów |
|---|--|-------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Porozumienie Akcjonariuszy <sup>1</sup>                         | 1 996 730                                  | 27,22%                        | 1 996 730            | 27,22%                    |
| akcje własne nabyte przez Spółkę                                | 992 702                                    | 13,53%                        | 992 702              | 13,53%                    |
| pozostali (w tym żaden podmiot nie posiada więcej niż 5% akcji) | 4 345 390                                  | 59,25%                        | 4 345 390            | 59,25%                    |
| <b>RAZEM</b>  | <b>7 334 822</b>                           | <b>100,00%</b>                | <b>7 334 822</b>     | <b>100,00%</b>            |

<sup>1</sup> Porozumienie akcjonariuszy Spółki z dnia 21.10.2019 roku dotyczące prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki i zgodnego wykonywania praw głosu z akcji Spółki (raport bieżący nr 30/2019). Stronami porozumienia akcjonariuszy są m.in. Fundacje Rodzinne związane z Maciejem Popowiczem oraz Arkadiuszem Pernałem, założycielami Spółki.

| Akcjonariusz  | liczba akcji na 31.12.2023 | udział w kapitale podstawowym | liczba głosów na WZA | % udział w liczbie głosów |
|---|----------------------------|-------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Porozumienie Akcjonariuszy                                      | 2 487 288                  | 33,90%                        | 2 487 288            | 33,90%                    |
| akcje własne nabyte przez Spółkę                                | 70 000                     | 1,00%                         | 70 000               | 1,00%                     |
| pozostali (w tym żaden podmiot nie posiada więcej niż 5% akcji) | 4 777 534                  | 65,10%                        | 4 777 534            | 65,10%                    |
| <b>RAZEM</b>  | <b>7 334 822</b>           | <b>100,00%</b>                | <b>7 334 822</b>     | <b>100,00%</b>            |

#### 3.2. Wykaz akcji posiadanych przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta

| Akcjonariusz                                 | liczba akcji na 31.03.2024 oraz 27.05.2024 | udział w kapitale podstawowym | liczba głosów na WZA | % udział w liczbie głosów |
|--|--|-------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Prezes Zarządu - Andrzej Ilczuk              | 14 888                                     | 0,20%                         | 14 888               | 0,20%                     |
| Członek Zarządu - Janusz Dziemidowicz        | 88 249                                     | 1,20%                         | 88 249               | 1,20%                     |
| Członek Zarządu - Magdalena Jurewicz         | 19 424                                     | 0,26%                         | 19 424               | 0,26%                     |
| Członek Rady Nadzorczej - Maciej Marszałek   | 44 000                                     | 0,60%                         | 44 000               | 0,60%                     |
| Członek Rady Nadzorczej - Rafał Olesiński    | 669  | 0,01%                         | 669                  | 0,01%                     |
| Członek Rady Nadzorczej - Kinga Stanisławska | 105  | 0,00%                         | 105                  | 0,00%                     |
| <b>RAZEM ZARZĄD + RADA NADZORCZA</b>         | <b>167 335</b>                             | <b>2,28%</b>                  | <b>167 335</b>       | <b>2,28%</b>              |
| <i>pozostali</i>                             | 7 167 487                                  | 97,72%                        | 7 167 487            | 97,72%                    |
| <b>RAZEM</b>                                 | <b>7 334 822</b>                           | <b>100,00%</b>                | <b>7 334 822</b>     | <b>100,00%</b>            |

| Akcjonariusz                                 | liczba akcji na 31.12.2023 | udział w kapitale podstawowym | liczba głosów na WZA | % udział w liczbie głosów |
|--|----------------------------|-------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Prezes Zarządu - Andrzej Ilczuk              | 10 388                     | 0,14%                         | 10 388               | 0,14%                     |
| Członek Zarządu - Janusz Dziemidowicz        | 84 249                     | 1,15%                         | 84 249               | 1,15%                     |
| Członek Zarządu - Magdalena Jurewicz         | 19 500                     | 0,27%                         | 19 500               | 0,27%                     |
| Członek Rady Nadzorczej - Arkadiusz Pernal   | 661 552                    | 9,02%                         | 661 552              | 9,02%                     |
| Członek Rady Nadzorczej - Maciej Marszałek   | 44 000                     | 0,60%                         | 44 000               | 0,60%                     |
| Członek Rady Nadzorczej - Rafał Olesiński    | 669                        | 0,01%                         | 669                  | 0,01%                     |
| Członek Rady Nadzorczej - Kinga Stanisławska | 105                        | 0,00%                         | 105                  | 0,00%                     |
| <b>RAZEM ZARZĄD + RADA NADZORCZA</b>         | <b>820 463</b>             | <b>11,19%</b>                 | <b>820 463</b>       | <b>11,19%</b>             |

| Akcjonariusz     | liczba akcji na 31.12.2023 | udział w kapitale podstawowym | liczba głosów na WZA | % udział w liczbie głosów |
|------------------|----------------------------|-------------------------------|----------------------|---------------------------|
| <i>Pozostali</i> | 6 514 359                  | 88,81%                        | 6 514 359            | 88,81%                    |
| <b>RAZEM</b>     | <b>7 334 822</b>           | <b>100,00%</b>                | <b>7 334 822</b>     | <b>100,00%</b>            |

### 3.3. Serie akcji

| seria akcji | liczba akcji na 31.12.2023, 31.03.2024 oraz 27.05.2024 | wartość nominalna akcji | razem wartość nominalna akcji |
|-------------|--|-------------------------|-------------------------------|
| A           | 7 225 000  | 0,1 PLN                 | 722 500,00                    |
| B           | 109 822  | 0,1 PLN                 | 10 982,20                     |

Akcje serii B dotyczą realizowanego w Spółce programu motywacyjnego.

### 3.4. Opis zmian w akcjonariacie

Zmiany w strukturze akcjonariatu pomiędzy 31.12.2023 roku a 25.03.2024 roku wynikają z transakcji opisanych w:

- Otrzymanych w dniu 31 stycznia 2024 roku zawiadomieniach dotyczących zmiany stanu posiadania akcji Spółki, złożonych przez Zarząd Spółki, tj. Andrzeja Ilczuka, Janusza Dziemidowicza, Magdaleny Jurewicz, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2024. Zawiadomienia były związane z przyznaniem akcji w ramach programu motywacyjnego.
- Otrzymanych w dniu 1 lutego 2024 roku zawiadomieniach dotyczących zmiany stanu posiadania akcji Spółki, złożonych przez akcjonariuszy większościowych i/lub Członków Rady Nadzorczej, tj. Macieja Popowicza i Arkadiusza Pernała, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2024 i 5/2024. Zawiadomienia były związane z przekazaniem akcji ww. osób do fundacji rodzinnych.
- Skupie akcji własnych, który miał miejsce w dniach 12-22 lutego 2024r., a którego rozliczenie nastąpiło w dniu 27.02.2024r. Podczas skupu Spółka nabyła 954.166 akcji własnych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2024.
- Otrzymanych w dniu 28 lutego 2024 roku zawiadomieniach dotyczących zmiany stanu posiadania akcji Spółki, złożonych przez akcjonariuszy większościowych, Członków Rady Nadzorczej, Członków Zarządu, Członków rodzin ww. osób, a także całościowo przez członków Porozumienia Akcjonariuszy, o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 10/2024 i 11/2024. Zawiadomienia były związane z rozliczeniem programu skupu akcji własnych Spółki.

## 4. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI NA DZIEŃ 27.05.2024 ROKU

#### Zarząd:

Andrzej Ilczuk – Prezes Zarządu;

Janusz Dziemidowicz – Członek Zarządu;

Magdalena Jurewicz – Członek Zarządu.

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz po nim, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, nie było zmian w składzie organu.

#### Rada Nadzorcza:

Rafał Olesiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej;

Wiktor Schmidt - Członek Rady Nadzorczej;

Marcin Biłos - Członek Rady Nadzorczej;

Maciej Marszałek - Członek Rady Nadzorczej;

Arkadiusz Pernal – Członek Rady Nadzorczej;

Kinga Stanisławska - Członek Rady Nadzorczej.

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz po nim, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie było zmian w składzie organu.

## **5. FORMAT SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA**

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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 za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki i Grupy Kapitałowej.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

### **Okresy prezentowane**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.03.2024 roku i obejmuje okres 3 miesięcy, tj. od dnia 01.01.2024 roku do dnia 31.03.2024 roku.

Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2023 roku oraz 31.03.2023 roku.

Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w śródrocznym skróconym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2023 roku do 31.03.2023 roku.

### **Założenie kontynuacji działalności**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę i Grupę Kapitałową w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.03.2024 roku. Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2024 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

### **Badanie przez firmę audytorską**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez niezależną firmę audytorską.

## **6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Zarząd Jednostki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Grupie Kapitałowej Ten Square Games S.A. zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz Grupy Kapitałowej, jak również jej wynik finansowy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa) oraz związanych z nimi interpretacjami mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE<br/>Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>                            | <b>za okres<br/>01.01.2024 -<br/>31.03.2024</b> | <b>za okres<br/>01.01.2023 -<br/>31.03.2023</b> |
|--|---|---|
| <b>Przychody ze sprzedaży usług</b>  | <b>100 118 218</b>                              | <b>117 449 665</b>                              |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych usług</b>   | <b>19 389 790</b>                               | <b>19 327 786</b>                               |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>   | <b>80 728 428</b>                               | <b>98 121 879</b>                               |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 1 136 526                                       | 134 879   |
| Koszty sprzedaży   | 54 950 259                                      | 69 004 470                                      |
| Koszty ogólnego zarządu  | 7 509 077                                       | 16 771 006                                      |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 297 122   | 26 895 221                                      |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>   | <b>19 108 496</b>                               | <b>-14 413 939</b>                              |
| Przychody finansowe  | 2 578 927                                       | 1 040 107                                       |
| Koszty finansowe   | 725 782   | 1 710 733                                       |
| <b>Strata (zysk) z tyt. udziału w jednostkach stowarzyszonych</b>                                  | <b>241 807</b>                                  | <b>936 980</b>                                  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>20 719 834</b>                               | <b>-16 021 545</b>                              |
| Podatek dochodowy  | 2 779 874                                       | -3 176 771                                      |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>  | <b>17 939 960</b>                               | <b>-12 844 774</b>                              |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>17 939 960</b>                               | <b>-12 844 774</b>                              |
| <b>Zysk (strata) netto przypadająca na podmiot dominujący</b>                                      | <b>17 939 960</b>                               | <b>-12 844 774</b>                              |
| <b>Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach</b>               | <b>-9 361 050</b>                               | <b>9 854 290</b>                                |
| Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań zagranicznych | -9 361 050                                      | 9 854 290                                       |
| <b>Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| Inna całkowite dochody   | -9 361 050                                      | 9 854 290                                       |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>   | <b>8 578 910</b>                                | <b>-2 990 484</b>                               |
| Suma dochodów całkowitych przypisana udziałowcom niekontrolującym                                  | 0   | 0   |
| <b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>                                | <b>8 578 910</b>                                | <b>-2 990 484</b>                               |

| <b>Wyliczenie zysku na jedną akcję</b>  | <b>za okres<br/>01.01.2024 -<br/>31.03.2024</b> | <b>za okres<br/>01.01.2023 -<br/>31.03.2023</b> |
|---|---|---|
| <b>liczba akcji</b>   |   |   |
| średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.           | 7 334 822                                       | 7 334 822                                       |
| średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt. | 6 342 120                                       | 7 334 822                                       |
| zysk netto przypisany podmiotowi dominującemu   | 17 939 960                                      | -12 844 774                                     |
| <b>zysk netto na jedną akcję</b>  |   |   |
| podstawowy za okres obrotowy  | 2,45  | -1,75   |
| rozwodniony za okres obrotowy   | 2,83  | -1,75   |
| <b>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność kontynuowaną</b>   |   |   |
| podstawowy za okres obrotowy  | 2,45  | -1,75   |
| rozwodniony za okres obrotowy   | 2,83  | -1,75   |
| <b>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność zaniechaną</b>   |   |   |
| podstawowy za okres obrotowy  | 0,00  | 0,00  |
| rozwodniony za okres obrotowy   | 0,00  | 0,00  |

**2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

| <b>AKTYWA</b>                                    | <b>31.03.2024</b>  | <b>31.12.2023</b>  | <b>31.03.2023</b>  |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Aktywa trwale</b>                             | <b>214 233 932</b> | <b>215 778 681</b> | <b>297 612 707</b> |
| Rzeczowe aktywa trwale                           | 16 561 827         | 12 652 752         | 19 269 657         |
| Wartości niematerialne inne niż wartość firmy    | 61 249 665         | 64 470 872         | 77 657 238         |
| Wartość firmy                                    | 109 428 120        | 111 073 584        | 163 715 187        |
| Pozostałe aktywa finansowe                       | 23 002 153         | 23 117 182         | 32 477 862         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 3 992 167          | 4 464 291          | 4 492 763          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                           | <b>152 186 118</b> | <b>242 324 613</b> | <b>225 593 980</b> |
| Należności                                       | 44 445 869         | 47 050 647         | 51 037 688         |
| Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 8 562 817          | 8 638 531          | 11 842 519         |
| Aktywa z tytułu umów z klientami                 | 21 076 644         | 22 870 296         | 22 464 562         |
| Udzielone pożyczki                               | 1 316 842          | 939 421            | 0                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty               | 76 783 946         | 162 825 718        | 140 249 211        |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                              | <b>366 420 050</b> | <b>458 103 294</b> | <b>523 206 687</b> |

| <b>PASYWA</b>   | <b>31.03.2024</b>  | <b>31.12.2023</b>  | <b>31.03.2023</b><br>[dane przekształcone*] |
|---|--------------------|--------------------|---|
| <b>Kapitały własne</b>  | <b>194 688 951</b> | <b>291 010 934</b> | <b>332 533 529</b>                          |
| <b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>        | <b>194 688 951</b> | <b>291 010 934</b> | <b>332 533 529</b>                          |
| Kapitał zakładowy   | 733 482            | 733 482            | 733 482                                     |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej    | 490 305            | 490 305            | 496 100                                     |
| Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego                      | 98 326 034         | 95 471 416         | 94 814 544                                  |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych | -9 361 050         | -8 035 808         | 9 854 290                                   |
| Zyski zatrzymane  | 229 349 512        | 220 987 589        | 245 271 163                                 |
| Akcje własne (wielkość ujemna)                                    | -124 849 332       | -18 636 050        | -18 636 050                                 |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                | <b>34 881 384</b>  | <b>29 464 924</b>  | <b>47 986 385</b>                           |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  | 1 083 427          | 858 101            | 1 122 999                                   |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze                                | 1 868 970          | 3 005 714          | 2 034 370                                   |
| Zobowiązania leasingowe   | 7 419 939          | 1 379 495          | 4 536 880                                   |
| Pozostałe zobowiązania  | 24 509 048         | 24 221 614         | 40 292 136                                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                               | <b>136 849 715</b> | <b>137 627 436</b> | <b>142 686 774</b>                          |
| Zobowiązania handlowe   | 16 093 297         | 10 422 303         | 21 289 813                                  |
| Rezerwa z tytułu podatku dochodowego                              | 23 435 773         | 23 435 773         | 10 894 769                                  |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego               | 0                  | 0                  | 0   |
| Zobowiązania leasingowe   | 2 230 576          | 3 638 032          | 3 735 186                                   |
| Pozostałe zobowiązania  | 13 180 153         | 16 210 802         | 24 793 760                                  |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                                | 6 149 781          | 7 686 213          | 7 091 377                                   |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                            | 75 760 135         | 76 234 313         | 74 881 869                                  |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>171 731 099</b> | <b>167 092 360</b> | <b>190 673 159</b>                          |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>366 420 050</b> | <b>458 103 294</b> | <b>523 206 687</b>                          |

\*przekształcenie danych porównawczych zostało przedstawione w punkcie 5 części „Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”

**3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

| Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej | Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego | Różnice kursowe z przeliczenia | Zyski zatrzymane   | Akcje własne        | Razem kapitały własne |
|--|-------------------|--|--|--------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.</b>         | <b>733 482</b>    | <b>490 305</b>   | <b>95 471 416</b>                            | <b>-8 035 808</b>              | <b>220 987 589</b> | <b>-18 636 050</b>  | <b>291 010 934</b>    |
| Wpłata kapitału zakładowego                          | 0                 | 0  | 0  | 0                              | 0                  | 3 146               | 3 146                 |
| Płatności w formie akcji                             | 0                 | 0  | 2 854 618                                    | 0                              | 0                  | 0                   | 2 854 618             |
| Różnice kursowe                                      | 0                 | 0  | 0  | 0                              | -1 542 229         | 0                   | -1 542 229            |
| Zysk netto   | 0                 | 0  | 0  | 0                              | 17 939 960         | 0                   | 17 939 960            |
| Nabycie akcji własnych                               | 0                 | 0  | 0  | 0                              | 0                  | -114 589 920        | -114 589 920          |
| Wydanie akcji własnych                               | 0                 | 0  | 0  | 0                              | 0                  | 8 373 492           | 8 373 492             |
| Inne dochody całkowite                               | 0                 | 0  | 0  | -1 325 242                     | -8 035 808         | 0                   | -9 361 050            |
| Suma dochodów całkowitych                            | 0                 | 0  | 0  | -1 325 242                     | 9 904 152          | 0                   | 8 578 910             |
| <b>Zmiana kapitału własnego</b>                      | <b>0</b>          | <b>0</b>   | <b>2 854 618</b>                             | <b>-1 325 242</b>              | <b>8 361 923</b>   | <b>0</b>            | <b>9 885 504</b>      |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2024 r.</b>         | <b>733 482</b>    | <b>490 305</b>   | <b>98 326 034</b>                            | <b>-9 361 050</b>              | <b>229 349 512</b> | <b>-124 849 332</b> | <b>194 688 951</b>    |

| Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej | Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego | Różnice kursowe z przeliczenia | Zyski zatrzymane   | Akcje własne       | Razem kapitały własne |
|--|-------------------|--|--|--------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2023 r.</b>         | <b>733 482</b>    | <b>496 100</b>   | <b>88 781 376</b>                            | <b>9 420 677</b>               | <b>259 280 268</b> | <b>-18 636 050</b> | <b>340 075 853</b>    |
| Wpłata kapitału zakładowego                          | 0                 | 0  | 0  | 0                              | 0                  | 0                  | 0                     |
| Korekta kapitału wynikająca z połączenia spółek      |                   | -5 795   | 0  | 0                              | 0                  | 0                  | -5 795                |
| Płatności w formie akcji                             | 0                 | 0  | 6 690 040                                    | 0                              | 0                  | 0                  | 6 690 040             |
| Różnice kursowe                                      | 0                 | 0  | 0  | 0                              | -10 613 779        | 0                  | -10 613 779           |
| Podział zysku netto                                  | 0                 | 0  | 0  | 0                              | 0                  | 0                  | 0                     |
| Wyplata dywidendy                                    | 0                 | 0  | 0  | 0                              | -52 306 718        | 0                  | -52 306 718           |
| Zysk netto   | 0                 | 0  | 0  | 0                              | 15 207 141         | 0                  | 15 207 141            |
| Nabycie akcji własnych                               | 0                 | 0  | 0  | 0                              | 0                  | 0                  | 0                     |
| Inne dochody całkowite                               | 0                 | 0  | 0  | -17 456 485                    | 9 420 677          | 0                  | -8 035 808            |
| Suma dochodów całkowitych                            | 0                 | 0  | 0  | -17 456 485                    | 24 627 818         | 0                  | 7 171 333             |
| <b>Zmiana kapitału własnego</b>                      |                   | <b>-5 795</b>  | <b>6 690 040</b>                             | <b>-17 456 485</b>             | <b>-38 292 679</b> | <b>0</b>           | <b>-49 064 919</b>    |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2023 r.</b>         | <b>733 482</b>    | <b>490 305</b>   | <b>95 471 416</b>                            | <b>-8 035 808</b>              | <b>220 987 589</b> | <b>-18 636 050</b> | <b>291 010 934</b>    |

[\*dane przekształcone]

| Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej | Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego | Różnice kursowe z przeliczenia | Zyski zatrzymane   | Akcje własne       | Razem kapitały własne |
|--|-------------------|--|--|--------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2023 r.</b>         | <b>733 482</b>    | <b>496 100</b>   | <b>88 781 376</b>                            | <b>9 420 677</b>               | <b>259 280 268</b> | <b>-18 636 050</b> | <b>340 075 853</b>    |
| Płatności w formie akcji                             | 0                 | 0  | 6 033 168                                    | 0                              | 0                  | 0                  | 6 033 168             |
| Różnice kursowe                                      | 0                 | 0  | 0  | 0                              | -10 585 008        | 0                  | -10 585 008           |
| Zysk netto   | 0                 | 0  | 0  | 0                              | -12 844 774        | 0                  | -12 844 774           |
| Inne dochody całkowite                               | 0                 | 0  | 0  | 433 613                        | 9 420 677          | 0                  | 9 854 290             |
| Suma dochodów całkowitych                            | 0                 | 0  | 0  | 433 613                        | -3 424 097         | 0                  | -2 990 484            |
| <b>Zmiana kapitału własnego</b>                      | <b>0</b>          | <b>0</b>   | <b>6 033 168</b>                             | <b>433 613</b>                 | <b>-14 009 105</b> | <b>0</b>           | <b>-7 542 324</b>     |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2023 r.</b>         | <b>733 482</b>    | <b>496 100</b>   | <b>94 814 544</b>                            | <b>9 854 290</b>               | <b>245 271 163</b> | <b>-18 636 050</b> | <b>332 533 529</b>    |



## 4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH   | za okres<br>01.01.2024 -<br>31.03.2024 | za okres<br>01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|--|--|--|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>  |  |  |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>  | <b>20 719 834</b>                      | <b>-16 021 545</b>                     |
| <b>Korekty razem:</b>  | <b>13 803 259</b>                      | <b>49 202 853</b>                      |
| Amortyzacja  | 4 505 560                              | 5 289 007                              |
| Zyski /straty z tytułu różnic kursowych  | 683 980                                | 1 067 782                              |
| Odsetki zapłacone od leasingu  | 175 332                                | 66 497                                 |
| Odsetki naliczone od lokat   | 1 643 766                              | 0                                      |
| Odsetki od zobowiązań (Rortos)   | 549 815                                | 1 297 786                              |
| Zmiana stanu należności  | 2 604 778                              | -3 546 014                             |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych                                  | -43 910                                | 7 128 028                              |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami  | -474 178                               | 6 138 822                              |
| Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami   | 1 793 652                              | -1 841 648                             |
| Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy                         | 0                                      | 26 572 924                             |
| Płatności w formie akcji (część nieuwzględniona w nabyciu wartości niematerialnych i prawnych) | 2 854 618                              | 6 033 168                              |
| Strata na jednostkach stowarzyszonych  | 241 807                                | 936 980                                |
| Zysk ze sprzedaży środków trwałych   | -731 961                               | 0                                      |
| Inne korekty   | 0                                      | 59 521                                 |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>  | <b>34 523 093</b>                      | <b>33 181 308</b>                      |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony   | -2 077 076                             | -3 303 572                             |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                 | <b>32 446 017</b>                      | <b>29 877 736</b>                      |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>  |  |  |
| Splata udzielonych pożyczek  | 0                                      | 2 200 000                              |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | -173 882                               | -5 061 360                             |
| Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych   | 306 000                                | 0                                      |
| Płatność z tytułu Earn-Out   | 0                                      | 0                                      |
| Udzielone pożyczki   | -353 275                               | 0                                      |
| Odsetki od pożyczek  | 0                                      | 19 244                                 |
| Nabycie udziałów   | -1 211 790                             | -11 844 407                            |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                               | <b>-1 432 947</b>                      | <b>-14 686 523</b>                     |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>   |  |  |
| Wpływy netto z wydania udziałów  | 3 146                                  | 0                                      |
| Inne wpływy finansowe  | 1 181 008                              | 0                                      |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego  | -810 360                               | -1 404 004                             |
| Nabycie akcji własnych   | -114 589 920                           | 0                                      |
| Odsetki od leasingu  | -175 332                               | -66 497                                |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                  | <b>-114 391 458</b>                    | <b>-1 470 501</b>                      |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>  | <b>-83 378 388</b>                     | <b>13 720 713</b>                      |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                   | -2 663 384                             | -66 385                                |
| <b>E. Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (z różnicami kursowymi)</b>     | <b>-86 041 772</b>                     | <b>13 654 328</b>                      |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>162 825 718</b>                     | <b>126 594 883</b>                     |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>  | <b>76 783 946</b>                      | <b>140 249 211</b>                     |

**5. KOREKTA BILANSU OTWARCIA – 1.01.2023 I JEJ WPLYW NA DANE PORÓWNYWALNE W 2023 ROKU**

Na podstawie audytu zobowiązań podatkowych, Spółka zdecydowała się skorygować w rocznym sprawozdaniu finansowym historyczne rozliczenie podatku od sprzedaży poza granicami kraju w latach 2020-2022. Z tego tytułu Spółka na dzień 1.01.2023 roku wykazała dodatkowe zobowiązanie do zapłaty podatku na kwotę ok. 2,4 mln PLN. Dane porównywalne za 2023 rok będą więc zawierały korektę w zakresie pasywów: kapitały – zobowiązania.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

| <b>PASYWA</b>  | <b>31.03.2023<br/>[dane opublikowane]</b> | <b>Wpływ<br/>zagranicznych<br/>podatków</b> | <b>31.03.2023<br/>[dane<br/>przekształcone]</b> |
|--|---|---|---|
| <b>Kapitały własne</b>                                     | <b>334 923 045</b>                        | <b>-2 389 516</b>                           | <b>332 533 529</b>                              |
| <i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i> | <b>334 923 045</b>                        | <b>-2 389 516</b>                           | <b>332 533 529</b>                              |
| Zyski zatrzymane   | 247 660 679                               | -2 389 516                                  | 245 271 163                                     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                        | <b>140 297 258</b>                        | <b>2 389 516</b>                            | <b>142 686 774</b>                              |
| Pozostałe zobowiązania                                     | 22 404 244                                | 2 389 516                                   | 24 793 760                                      |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                  | <b>188 283 643</b>                        | <b>2 389 516</b>                            | <b>190 673 159</b>                              |

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

| <b>PASYWA</b>                       | <b>31.03.2023<br/>[dane opublikowane]</b> | <b>Wpływ<br/>zagranicznych<br/>podatków</b> | <b>31.03.2023<br/>[dane przekształcone]</b> |
|-------------------------------------|---|---|---|
| <b>Kapitały własne</b>              | <b>324 300 992</b>                        | <b>-2 389 516</b>                           | <b>321 911 476</b>                          |
| Zyski zatrzymane                    | 246 892 916                               | -2 389 516                                  | 244 503 400                                 |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b> | <b>132 478 061</b>                        | <b>2 389 516</b>                            | <b>134 867 577</b>                          |
| Pozostałe zobowiązania              | 20 939 934                                | 2 389 516                                   | 23 329 450                                  |

## 6. KOMENTARZ DO WYNIKÓW

Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje analizy łącznej w oparciu o dane skonsolidowane, z uwagi na fakt, że dane jednostkowe i skonsolidowane dla Ten Square Games S.A. oraz dla Grupy Kapitałowej Ten Square Games S.A. są podobne do siebie (zachowane trendy dla poszczególnych pozycji wynikowych).

W 2021 roku nastąpiło nabycie Spółki zależnej Rortos, co zmieniło istotnie wartość udziałów w sprawozdaniu jednostkowym oraz wartość wartości niematerialnych w sprawozdaniu skonsolidowanym w linii ze wzrostem zobowiązania z tytułu nabycia oraz wpływu gotówki. Jednakże transakcja ta nie miała aż tak istotnego wpływu na sprawozdanie z całkowitych dochodów, stąd Jednostka Dominująca zdecydowała się opisywać dalej dane skonsolidowane.

Zarząd Jednostki Dominującej, monitorując sytuację Ten Square Games oraz zarządzając Grupą, nie postrzega niegotówkowych księgowañ (plan motywacyjny oraz odraczanie w czasie przychodu) jako mających jakikolwiek wpływ na działalność operacyjną, dlatego też analizuje wyniki finansowe i planuje działania operacyjne i strategiczne nie uwzględniając ich. Dlatego też Zarząd Spółki zdecydował o:

- analizowaniu przychodów poprzez „Płatności”, które bazują na rzeczywistych płatnościach dokonywanych w danym okresie przez użytkowników i w całości przekładają się na generowanie przepływów pieniężnych, a nie uwzględniają efektu rozpoznawania w czasie przychodów z tytułu sprzedaży wirtualnej waluty oraz wirtualnych dóbr trwałych. Analizowanie przychodów (czyli płatności skorygowanych o wpływ ich odraczania i rozpoznawana w czasie) mogłoby prowadzić do całkowicie błędnych wniosków z punktu widzenia zachowania użytkowników w grze i zarządzania dalszym rozwojem gry;

- wprowadzeniu wskaźnika „EBITDA skorygowana”, który jest kluczowym wskaźnikiem odzwierciedlającym wyniki operacyjne Spółki oraz Grupy.

### 6.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

#### PODZIAŁ SKONSOLIDOWANYCH PŁATNOŚCI NA GRY PO KWARTAŁACH

| gra                                       | 1Q 2023            | 2Q 2023            | 3Q 2023            | 4Q 2023            | 1Q 2024            |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Fishing Clash                             | 72 557 817         | 63 193 703         | 69 737 485         | 68 742 753         | 61 219 111         |
| Hunting Clash                             | 32 395 570         | 24 412 492         | 27 311 328         | 26 377 409         | 22 794 165         |
| Let's Fish                                | 2 172 122          | 1 852 363          | 1 614 321          | 1 890 369          | 1 732 040          |
| Wild Hunt                                 | 2 352 751          | 1 998 176          | 1 812 965          | 1 966 785          | 2 209 336          |
| Airline Commander                         | 2 627 214          | 2 311 324          | 2 502 013          | 2 024 181          | 2 204 710          |
| Real Flight Simulator                     | 4 321 619          | 4 284 991          | 4 741 534          | 4 831 211          | 4 959 726          |
| Wings of Heroes                           | 5 769 225          | 2 071 904          | 1 757 393          | 1 927 802          | 2 922 235          |
| Pozostałe                                 | 1 396 720          | 1 101 617          | 922 288            | 702 749            | 1 619 377          |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                    | <b>123 593 038</b> | <b>101 226 570</b> | <b>110 399 327</b> | <b>108 463 259</b> | <b>99 660 700</b>  |
| Przychód odroczoney w czasie (consumable) | -201 742           | -1 276 770         | -565 728           | 1 187 383          | -2 725 192         |
| Przychód odroczoney w czasie (durable)    | -5 941 631         | 4 982 653          | -4 261 715         | -1 528 267         | 3 182 710          |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                    | <b>117 449 665</b> | <b>104 932 453</b> | <b>105 571 884</b> | <b>108 122 375</b> | <b>100 118 218</b> |

\* pod pojęciem płatności Grupa wykazuje przychody niepominiejszone o przychód odroczoney w czasie (tj. w przypadku mikropłatności są to płatności dokonane przez użytkowników w trakcie wskazanego okresu). Kwota przychodu odroczonego w czasie wynika z szacunku niewykorzystania wirtualnej waluty oraz trwałych wirtualnych dóbr przez aktywnych graczy dokonanego na dzień bilansowy. Kwota tak odroczonego przychodu jest wykazywana w sprawozdaniu finansowym w pozycji bilansowej „zobowiązania z tytułu umów z klientami”

#### MAU (ŚREDNIA MIESIĘCZNA LICZBA AKTYWNYCH GRACZY) DLA GŁÓWNYCH GIER

| okres                                     | 1Q 2023   | 2Q 2023   | 3Q 2023   | 4Q 2023   | 1Q 2024   |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fishing Clash – MAU* (średnia w okresie)  | 2 488 370 | 2 336 456 | 2 652 322 | 2 610 637 | 2 425 073 |
| Hunting Clash – MAU (średnia w okresie)   | 1 374 262 | 1 097 983 | 2 045 553 | 2 626 980 | 3 529 644 |
| Wings of Heroes - MAU (średnia w okresie) | 647 832   | 326 576   | 286 786   | 275 390   | 341 010   |
| Evergreen - MAU (średnia w okresie)       | 788 326   | 808 083   | 926 249   | 1 008 430 | 922 365   |

Początek 2024 roku przyniósł spadki w poziomie płatności dwóch głównych tytułów Grupy - Fishing Clash i Hunting Clash, przy wzroście wpływów z Wings of Heroes. W rezultacie całkowity poziom płatności Grupy wyniósł 99,7 mln PLN i był niższy o 8,1% w stosunku do poprzedniego kwartału i o 19,4% w stosunku do analogicznego kwartału 2023 roku. Wśród głównych czynników, które wpłynęły na działalność Grupy, Zarząd Ten Square Games identyfikuje następujące:

1. Koniunktura gospodarcza, która wpływa na poziom wydatków ponoszonych przez konsumentów na rozrywkę;
2. Kontynuacja spadku średniego kursu USD/PLN;
3. Zmniejszona aktywność graczy w raportowanym okresie po intensywnym czwartym kwartale 2023 roku;
4. Ograniczenie nakładów na działania marketingowe i ich intensywności w trakcie 2023 roku, co wpływa krótkoterminowo na ilość i jakość pozyskanego ruchu, a długoterminowo przekłada się na spadek przychodów w kolejnych okresach;
5. Duże zmiany wprowadzone w systemie rywalizacji w grze Hunting Clash, które w dłuższym terminie powinny przynieść poprawę monetyzacji tego produktu;
6. Rywalizacja o uwagę i czas gracza z innymi podmiotami oferującymi atrakcyjny sposób spędzania wolnego czasu.

Koszt wytworzenia sprzedanych usług poniesiony w pierwszym kwartale 2024 roku jest porównywalny do kosztów z pierwszego kwartału 2023 – ok. 19,3-19,4 mln PLN. W tej linii największą składową kosztów jest amortyzacja i bieżący koszt zespołów growych. Z uwagi na tą samą liczbę aktywnych gier i podobny skład osobowy dedykowanych grom zespołów w porównywanych okresach, koszt również jest podobny.

#### PODZIAŁ SKONSOLIDOWANYCH KOSZTÓW SPRZEDAŻY PO KWARTAŁACH

| Wyszczególnienie                    | 1Q 2023           | 2Q 2023           | 3Q 2023           | 4Q 2023           | 1Q 2024           |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Koszty sprzedaży</b>             | <b>69 004 470</b> | <b>59 814 327</b> | <b>56 408 680</b> | <b>54 346 624</b> | <b>54 950 259</b> |
| marketing:                          | 27 154 208        | 21 239 048        | 19 844 010        | 18 636 326        | 19 807 135        |
| - Fishing Clash                     | 11 180 883        | 11 575 445        | 10 919 991        | 10 088 652        | 11 245 527        |
| - Hunting Clash                     | 11 236 075        | 9 174 676         | 8 551 009         | 7 858 634         | 7 728 250         |
| - Airline Commander                 | 0                 | 22 751            | 0                 | 0                 | 0                 |
| -Wings of Heroes                    | 4 587 053         | 363 022           | 373 010           | 689 040           | 833 358           |
| - pozostałe tytuły                  | 150 197           | 103 154           | 0                 | 0                 | 0                 |
| prowinzje                           | 33 624 212        | 30 509 186        | 29 578 780        | 29 923 776        | 28 370 749        |
| revenue share                       | 351 645           | 311 614           | 266 734           | 340 298           | 337 715           |
| wynagrodzenia, usługi podwykonawców | 6 131 380         | 5 531 739         | 5 379 572         | 3 831 549         | 4 599 678         |
| usługi badania rynku gier mobilnych | 291 446           | 297 964           | 262 054           | 223 063           | 187 284           |
| Pozostałe                           | 1 451 579         | 1 924 776         | 1 077 530         | 1 391 612         | 1 647 698         |

Na poziom kosztów sprzedaży wpływa głównie poziom nakładów marketingowych (w tym w największym zakresie marketing dla gry Fishing Clash i Hunting Clash) oraz poziom prowizji, które są w pełni uzależnione od poziomu płatności (ok. 30%, choć % ten maleje z okresu na okres wraz ze wzrostem udziału płatności dokonywanych przez własny sklep TSG) i wraz z ich spadkiem/wzrostem proporcjonalnie spada/wzrasta kwota prowizji.

#### PODZIAŁ SKONSOLIDOWANYCH KOSZTÓW OGÓLNEGO ZARZĄDU PO KWARTAŁACH

| Wyszczególnienie   | 1Q 2023           | 2Q 2023          | 3Q 2023          | 4Q 2023          | 1Q 2024          |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>koszty powtarzalne, w tym:</b>                            | <b>10 573 057</b> | <b>7 510 342</b> | <b>6 454 144</b> | <b>6 860 043</b> | <b>6 287 713</b> |
| wynagrodzenia, usługi podwykonawców<br>Jednostki Dominującej | 4 535 148         | 3 682 599        | 3 206 869        | 3 070 118        | 3 039 408        |
| koszty utrzymania spółek zależnych                           | 1 612 988         | 1 134 552        | 1 074 407        | 972 177          | 926 234          |
| wynajem biura i utrzymanie biura<br>- Jednostka Dominująca   | 1 099 129         | 986 223          | 749 439          | 789 251          | 560 856          |
| pozostałe  | 3 325 791         | 1 706 968        | 1 423 429        | 2 028 497        | 1 761 215        |
| <b>koszty jednorazowe, w tym:</b>                            | <b>6 197 949</b>  | <b>571 870</b>   | <b>112 185</b>   | <b>333 406</b>   | <b>1 221 364</b> |
| koszty programu motywacyjnego                                | 6 033 168         | 0                | 111 135          | 333 406          | 1 531 618        |
| koszty M&A   | 164 781           | 571 870          | 1 050            | 0                | -310 254         |
| <b>RAZEM KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>                         | <b>16 771 005</b> | <b>8 082 212</b> | <b>6 566 329</b> | <b>7 193 449</b> | <b>7 509 077</b> |

W zakresie powtarzalnych kosztów ogólnego zarządu, wraz ze zmianą strategii wprowadzoną w drugim kwartale 2023 roku, udało się obniżyć poziom kosztów do przedziału 6,2-6,9 mln PLN. Jest to efekt zmian organizacyjnych wiążących się także z ograniczeniem poziomu zatrudnienia, co miało swoje odzwierciedlenie w spadku kosztu wynagrodzeń.

Kolejną grupą kosztów, w ramach kosztów ogólnego zarządu, są koszty spółek zależnych. Obecnie to głównie koszty związane z utrzymaniem biura włoskiej spółki Rortos. Grupa w trakcie 2023 roku ograniczyła liczbę biur w pozostałych lokalizacjach (Bukareszt, Berlin), stąd nastąpił delikatny spadek tej pozycji kosztowej. Dodatkowo, począwszy od stycznia 2024 roku Jednostka Dominująca wynajmuje biuro we Wrocławiu na podstawie renegotjowanej umowy, a także ograniczyła najmowaną powierzchnię, co także przelożyło się na spadek kosztu utrzymania biura.

W pierwszym kwartale 2024 roku Jednostka Dominująca rozpoznała niegotówkowy koszt dwóch programów motywacyjnych opartych na akcjach. Programy te są skierowane do Zarządu Spółki oraz do kilku kluczowych liderów.

#### UZGODNIENIE WYNIKU OPERACYJNEGO DO WSKAŹNIKA EBITDA SKORYGOWANA PO KWARTAŁACH

| Wyszczególnienie   | 1Q 2023            | 2Q 2023           | 3Q 2023           | 4Q 2023            | 1Q 2024           |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)</b>   | <b>-14 413 939</b> | <b>9 638 991</b>  | <b>25 032 085</b> | <b>-16 739 289</b> | <b>19 108 496</b> |
| amortyzacja (bez części kapitalizowanej)   | 4 977 704          | 5 038 746         | 4 969 493         | 4 808 603          | 4 505 560         |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości  | 26 572 925         | 5 117 065         | 0                 | 46 528 541         | 0                 |
| <b>EBITDA</b>  | <b>17 136 690</b>  | <b>19 794 802</b> | <b>30 001 578</b> | <b>34 597 855</b>  | <b>23 614 056</b> |
| niegotówkowy wpływ programu motywacyjnego (bez części kapitalizowanej)                   | 6 033 168          | 0                 | 164 217           | 492 655            | 2 854 621         |
| wynik (przychód minus prowizje) odroczony w czasie - consumable                          | 141 218            | 893 739           | 396 007           | -831 170           | 2 150 783         |
| wynik (przychód minus prowizje) odroczony w czasie – durable                             | 4 159 142          | -3 487 857        | 2 983 207         | 1 069 780          | -819 647          |
| koszty potencjalnych i zrealizowanych akwizycji (M&A) oraz przegląd opcji strategicznych | 163 381            | 570 120           | 0                 | 0                  | -310 254          |
| odprawy - zwolnienia grupowe   | 0                  | 3 146 532         | 0                 | 0                  | 0                 |
| pozostałe wydarzenia jednorazowe   | 0                  | 1 022 240         | 117 035           | 19 589             | 0                 |
| <b>EBITDA skorygowana</b>  | <b>27 633 599</b>  | <b>21 939 576</b> | <b>33 662 044</b> | <b>35 348 709</b>  | <b>27 489 559</b> |

W trakcie 2023 roku Jednostka Dominująca dokonywała kilku odpisów aktualizujących wartości aktywów, co istotnie zaburzało poziom zysku operacyjnego, w trakcie pierwszego kwartału 2024 roku takie transakcje nie miały miejsca. Grupa osiągnęła zysk operacyjny równy 19,1 mln PLN, a skorygowana EBITDA wyniosła 27,5 mln PLN. Jest to wynik gorszy niż w poprzednich kwartałach, jednakże Grupa dalej pracuje nad efektywnością kosztową oraz stara się podnieść bazę przychodową.

W pierwszym kwartale 2023 roku nietypowy wpływ na podatek (wykazana ujemna kwota) miało zmniejszenie rezerwy na odroczony podatek wynikający głównie ze zmniejszenia się przejściowej różnicy podatkowej na kapitalizowanych kosztach gier (koszt podatkowy w momencie zapłaty wynagrodzenia, koszt bilansowy w momencie wykazania amortyzacji zakończonych gry). Wraz ze spisaniem kosztów produkcji tych gier ta różnica przestała istnieć. W 2024 roku nie wystąpiły takie wydarzenia, stąd podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu wyniósł 2,8 mln PLN, co odpowiada standardowemu poziomowi efektywnej stawki podatkowej dla Grupy.

Grupa zamknęła pierwszy kwartał 2024 roku z zyskiem netto równym 18 mln PLN w porównaniu do straty netto na poziomie 12,8 mln PLN w porównywalnym okresie 2023 roku. Pozytywny wpływ na ten wynik miał brak zdarzeń o charakterze jednorazowym, które w analogicznym okresie 2023 roku obciążły wynik Grupy kwotą odpisów aktualizujących w wysokości 26,6 mln PLN. Dodatkowo, dzięki restrukturyzacji działalności przeprowadzonej w 2023 roku w spółce stowarzyszonej Gamesture Sp. z o.o. poprawia one swoje wyniki. W pierwszym kwartale 2024 roku udział Ten Square Games w stracie netto Gamesture Sp. z o.o. zmniejszył się do ok. 242 tys. PLN podczas gdy w czwartym kwartale 2023 roku wyniósł on 3,3 mln PLN (m.in. ze względu na odpis wartości), a w pierwszym kwartale 2023 roku 937 tys. PLN.

## 6.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Po stronie aktywów trwałych największa zmiana między 31.03.2024 roku, a 31.12.2023 roku to zwiększenie wartości środków trwałych o niemal 4 mln PLN. Jest to związane z aneksowaniem umów leasingowych dotyczących biura we Wrocławiu. Wraz z przedłużeniem okresu najmu Jednostka Dominująca rozpoznała wyższą wartość środka trwałego.

Po stronie aktywów obrotowych Grupa odnotowała w tym czasie istotny spadek gotówki z poziomu 162,8 mln PLN do poziomu 76,8 mln PLN (-86 mln PLN), co jest stricte związane z przeprowadzonym w lutym skupem akcji własnych za kwotę 114,6 mln PLN.

Omawiając strukturę pasywów, największa zmiana to opisany powyżej skup akcji własnych, który w połączeniu z wydaniem akcji własnych spowodował ruch na kapitałach (pozycja „akcje własne”) na kwotę -106,2 mln PLN. Wzrosła również wartość zobowiązań leasingowych długoterminowych, co ma związek z aneksowaniem umów na kolejne 3 lata. Nastąpił także wzrost zobowiązań handlowych, którego poziom jest ściśle powiązany z wysokością nakładów marketingowych ponoszonych w ostatnim miesiącu kwartału, a także na przełomie marca i kwietnia każdego roku Grupa wypłaca część bonusów rocznych, co także przekłada się na wzrost zobowiązań wykazywanych na 31.03.2024 roku.

Grupa (i Jednostka Dominująca) posiada wysoką płynność finansową, a jej wszystkie zobowiązania są regulowane terminowo. Grupa nie odnotowuje także istotnych problemów ze sphywem należności.

### **6.3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Grupa posiada wysoką zdolność generowania gotówki. Poziom przepływów operacyjnych wygenerowany w pierwszym kwartale 2024 roku wyniósł ponad 32,4 mln PLN. Grupa jest w stanie na bieżąco finansować swoją działalność oraz planować dalsze inwestycje.

Po stronie działalności inwestycyjnej, Jednostka Dominująca wpłaciła w trakcie pierwszego kwartału 2024 roku dodatkowe środki (300 tys. USD) do funduszu inwestycyjnego Sisu Game Ventures.

W działalności finansowej największy wypływ gotówki związany jest z przeprowadzeniem skupu akcji własnych na rekordową kwotę 114,6 mln PLN. Pozycja „inne wpływy finansowe” 1,2 mln PLN) to zwrot części kaucji związany z aneksowaniem umów leasingowych.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

| <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>                                 | <b>za okres 01.01.2024<br/>- 31.03.2024</b> | <b>za okres 01.01.2023<br/>- 31.03.2023</b> |
|--|---|---|
| <b>Przychody ze sprzedaży usług</b>  | <b>89 437 508</b>                           | <b>103 766 037</b>                          |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych usług</b>   | <b>14 639 476</b>                           | <b>13 253 422</b>                           |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>   | <b>74 798 032</b>                           | <b>90 512 615</b>                           |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 1 135 745                                   | 134 849                                     |
| Koszty sprzedaży   | 51 231 786                                  | 60 554 985                                  |
| Koszty ogólnego zarządu  | 6 608 643                                   | 15 785 411                                  |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 285 998                                     | 26 877 903                                  |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>   | <b>17 807 350</b>                           | <b>-12 570 835</b>                          |
| Przychody finansowe  | 4 545 333                                   | 1 238 808                                   |
| Koszty finansowe   | 723 123                                     | 1 883 428                                   |
| <b>Strata (zysk) z tyt. udziału w jednostkach stowarzyszonych</b>                                | <b>241 807</b>                              | <b>936 980</b>                              |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>21 387 753</b>                           | <b>-14 152 435</b>                          |
| Podatek dochodowy  | 1 715 231                                   | -3 473 111                                  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>  | <b>19 672 522</b>                           | <b>-10 679 324</b>                          |
| <b>Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach</b>             | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                                    |
| <b>Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach</b> | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                                    |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>   | <b>19 672 522</b>                           | <b>-10 679 324</b>                          |

| <b>Wyliczenie zysku na jedną akcję</b>  | <b>za okres 01.01.2024<br/>- 31.03.2024</b> | <b>za okres 01.01.2023<br/>- 31.03.2023</b> |
|---|---|---|
| <i>liczba akcji</i>   |   |   |
| średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.           | 7 334 822                                   | 7 334 822                                   |
| średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt. | 6 342 120                                   | 7 334 822                                   |
| zysk netto przypisany podmiotowi dominującemu   | 19 672 522                                  | -10 679 324                                 |
| <b>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność kontynuowaną</b>   |   |   |
| podstawowy za okres obrotowy  | 2,68  | -1,46                                       |
| rozwodniony za okres obrotowy   | 3,1   | -1,46                                       |
| <b>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność zaniechaną</b>   |   |   |
| podstawowy za okres obrotowy  | 0,00  | 0,00  |
| rozwodniony za okres obrotowy   | 0,00  | 0,00  |

## 2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA   | 31.03.2024         | 31.12.2023         | 31.03.2023         |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Aktywa trwale</b>                             | <b>245 427 225</b> | <b>242 263 113</b> | <b>309 014 569</b> |
| Rzeczowe aktywa trwale                           | 15 377 006         | 11 395 016         | 17 654 714         |
| Wartości niematerialne                           | 791 093            | 1 021 935          | 1 607 495          |
| Inwestycje w jednostkach zależnych               | 202 307 550        | 202 307 550        | 252 894 015        |
| Pozostałe aktywa finansowe                       | 23 002 153         | 23 117 182         | 32 477 860         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 3 949 423          | 4 421 430          | 4 380 485          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                           | <b>125 893 048</b> | <b>215 985 365</b> | <b>193 660 891</b> |
| Należności                                       | 41 043 637         | 44 202 177         | 47 292 370         |
| Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 7 094 764          | 6 241 070          | 8 539 035          |
| Aktywa z tytułu umów z klientami                 | 20 620 067         | 22 409 376         | 22 025 860         |
| Udzielone pożyczki                               | 1 507 074          | 1 127 260          | 1 142 102          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty               | 55 627 506         | 142 005 482        | 114 661 524        |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                              | <b>371 320 273</b> | <b>458 248 478</b> | <b>502 675 460</b> |

| PASYWA   | 31.03.2024         | 31.12.2023         | 31.03.2023<br>[dane<br>przekształcone*] |
|--|--------------------|--------------------|---|
| <b>Kapitały własne</b>   | <b>205 543 513</b> | <b>297 603 147</b> | <b>321 911 476</b>                      |
| Kapitał zakładowy  | 733 482            | 733 482            | 733 482                                 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej | 496 100            | 496 100            | 496 100                                 |
| Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego                   | 98 326 034         | 95 471 416         | 94 814 544                              |
| Zyski zatrzymane   | 230 837 229        | 219 538 199        | 244 503 400                             |
| Akcje własne (wielkość ujemna)                                 | -124 849 332       | -18 636 050        | -18 636 050                             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                             | <b>33 444 859</b>  | <b>27 952 511</b>  | <b>45 896 407</b>                       |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 441 559            | 175 002            | 258 099                                 |
| Zobowiązania leasingowe  | 6 635 280          | 555 399            | 3 551 640                               |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze                             | 1 858 973          | 3 000 496          | 1 794 532                               |
| Pozostałe zobowiązania   | 24 509 047         | 24 221 614         | 40 292 136                              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                            | <b>132 331 901</b> | <b>132 692 820</b> | <b>134 867 577</b>                      |
| Zobowiązania handlowe  | 15 756 056         | 9 827 339          | 18 422 664                              |
| Rezerwa z tytułu podatku dochodowego                           | 23 435 773         | 23 435 773         | 10 894 769                              |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego            | 0                  | 0                  | 0                                       |
| Zobowiązania leasingowe  | 2 108 932          | 3 515 323          | 3 604 090                               |
| Pozostałe zobowiązania   | 12 265 823         | 14 968 420         | 23 329 450                              |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                             | 4 527 105          | 6 248 052          | 5 197 075                               |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                         | 74 238 212         | 74 697 913         | 73 419 529                              |
| <b>PASYWA RAZEM</b>  | <b>371 320 273</b> | <b>458 248 478</b> | <b>502 675 460</b>                      |



**3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

| Zestawienie zmian w kapitale własnym         | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej | Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane   | Akcje własne        | Razem kapitały własne |
|--|-------------------|--|--|--------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.</b> | <b>733 482</b>    | <b>496 100</b>   | <b>95 471 416</b>                            | <b>219 538 199</b> | <b>-18 636 050</b>  | <b>297 603 147</b>    |
| Wpłata kapitału zakładowego                  |                   |  |  |                    | 3 146               | 3 146                 |
| Płatności w formie akcji                     |                   |  | 2 854 618                                    |                    |                     | 2 854 618             |
| Nabycie akcji własnych                       |                   |  |  |                    | -114 589 920        | -114 589 920          |
| Wydanie akcji własnych                       |                   |  |  | -8 373 492         | 8 373 492           | 0                     |
| Zysk netto                                   |                   |  |  | 19 672 522         |                     | 19 672 522            |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>             |                   |  |  | <b>19 672 522</b>  |                     | <b>19 672 522</b>     |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2024 r.</b> | <b>733 482</b>    | <b>496 100</b>   | <b>98 326 034</b>                            | <b>230 837 229</b> | <b>-124 849 332</b> | <b>205 543 513</b>    |

| Zestawienie zmian w kapitale własnym         | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej | Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane   | Akcje własne       | Razem kapitały własne |
|--|-------------------|--|--|--------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2023 r.</b> | <b>733 482</b>    | <b>496 100</b>   | <b>88 781 376</b>                            | <b>255 182 723</b> | <b>-18 636 050</b> | <b>326 557 631</b>    |
| Płatności w formie akcji                     |                   |  | 6 690 040                                    |                    |                    | 6 690 040             |
| Wypłata dywidendy                            |                   |  |  | -52 306 718        |                    | -52 306 718           |
| Zysk netto                                   |                   |  |  | 16 662 194         |                    | 16 662 194            |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>             |                   |  |  | <b>16 662 194</b>  |                    | <b>16 662 194</b>     |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2023 r.</b> | <b>733 482</b>    | <b>496 100</b>   | <b>95 471 416</b>                            | <b>219 538 199</b> | <b>-18 636 050</b> | <b>297 603 147</b>    |

[\*dane przekształcone]

| Zestawienie zmian w kapitale własnym         | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej | Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane   | Akcje własne       | Razem kapitały własne |
|--|-------------------|--|--|--------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2023 r.</b> | <b>733 482</b>    | <b>496 100</b>   | <b>88 781 376</b>                            | <b>255 182 723</b> | <b>-18 636 050</b> | <b>326 557 631</b>    |
| Płatności w formie akcji                     |                   |  | 6 033 168                                    |                    |                    | 6 033 168             |
| Zysk netto                                   |                   |  |  | -10 679 324        |                    | -10 679 324           |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>             |                   |  |  | <b>-10 679 324</b> |                    | <b>-10 679 324</b>    |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2023 r.</b> | <b>733 482</b>    | <b>496 100</b>   | <b>94 814 544</b>                            | <b>244 503 400</b> | <b>-18 636 050</b> | <b>321 911 476</b>    |

**4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

| <b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>  | <b>za okres<br/>01.01.2024 -<br/>31.03.2024</b> | <b>za okres<br/>01.01.2023 -<br/>31.03.2023</b> |
|---|---|---|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>   |   |   |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>   | <b>21 387 753</b>                               | <b>-14 152 435</b>                              |
| <b>Korekty razem:</b>   | <b>10 390 527</b>                               | <b>46 858 115</b>                               |
| Amortyzacja   | 2 011 250                                       | 2 563 899                                       |
| Zyski /straty z tytułu różnic kursowych   | 877 573   | 200 757   |
| Odsetki zapłacone od leasingu   | 173 308   | 55 969  |
| Odsetki naliczone od lokat  | 1 643 766                                       | 0   |
| Odsetki od zobowiązań (Rortos)  | 549 815   | 1 297 786                                       |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | -2 000 000                                      | 0   |
| Zmiana stanu należności   | 3 158 540                                       | -2 909 623                                      |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych   | 282 203   | 7 813 912                                       |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami   | -459 701  | 6 132 794                                       |
| Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami  | 1 789 309                                       | -1 839 839                                      |
| Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne   | 0   | 26 572 924                                      |
| Płatności w formie akcji (część nieuwzględniona w nabyciu wartości niematerialnych i prawnych)            | 2 854 618                                       | 6 033 168                                       |
| Strata na jednostkach stowarzyszonych   | 241 807   | 936 980   |
| Zysk ze sprzedaży środków trwałych  | -731 961  | 0   |
| Inne korekty  | 0   | -612  |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>   | <b>31 778 280</b>                               | <b>32 705 680</b>                               |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony  | -1 830 359                                      | -2 851 480                                      |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>29 947 921</b>                               | <b>29 854 200</b>                               |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>   |   |   |
| Splata udzielonych pożyczek   | 0   | 2 200 000                                       |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | -66 068   | -4 985 326                                      |
| Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 306 000   | 892   |
| Nabycie udziałów  | -1 211 790                                      | -11 844 407                                     |
| Udzielone pożyczki  | -353 275  | 0   |
| Odsetki od pożyczek   | 0   | 19 244  |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>-1 325 133</b>                               | <b>-14 609 597</b>                              |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>  |   |   |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 3 146   | 0   |
| Dywidendy od jednostek zależnych  | 2 000 000                                       | 0   |
| Inne wpływy finansowe   | 1 181 008                                       | 0   |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | -760 968  | -1 374 751                                      |
| Nabycie akcji własnych  | -114 589 920                                    | 0   |
| Odsetki od leasingu   | -173 308  | -55 969   |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>   | <b>-112 340 042</b>                             | <b>-1 430 720</b>                               |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>   | <b>-83 717 254</b>                              | <b>13 813 883</b>                               |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  | -2 660 722                                      | -66 061   |
| <b>E. Zwiększenie stanu środków pieniężnych (z różnicami kursowymi)</b>                                   | <b>-86 377 976</b>                              | <b>13 747 822</b>                               |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>142 005 482</b>                              | <b>100 913 702</b>                              |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>   | <b>55 627 506</b>                               | <b>114 661 524</b>                              |

## POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

### 1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE” w kształcie obowiązującym na dzień 31.03.2024 roku.

### 2. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w polityce rachunkowości.

### 3. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

#### 3.1. Jednostki zależne, jednostki stowarzyszone

##### Sprawozdanie skonsolidowane

Jednostki zależne to wszystkie jednostki gospodarcze, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, wówczas gdy jest narażona, lub ma prawo do zmiennych zwrotów ze swojego zaangażowania w tę jednostkę oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przeniesienia kontroli do grupy. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli. Koszty powiązane z przejściem jednostki gospodarczej ujmowane są jako koszty okresu.

Wewnątrzgrupowe transakcje i rozrachunki oraz niezrealizowane zyski na transakcjach między jednostkami grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również są eliminowane. Tam gdzie było to konieczne, kwoty zaraportowane przez jednostki zależne zostaną dostosowane tak, aby były zgodne z zasadami rachunkowości grupy.

##### Sprawozdanie jednostkowe

Zgodnie z MSR 27, Spółka, jako jednostka dominująca sporządzająca jednostkowe sprawozdanie finansowe, inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych, ujmuje w cenie nabycia. W przypadku, gdy na cenę nabycia składają się przyszłe płatności warunkowe, Spółka dokonuje na dzień nabycia możliwie wiarygodnego oszacowania wartości przyszłych przepływów pieniężnych, a następnie ujmuje je w wartości bieżącej, skorygowanej o zmianę wartości środków pieniężnych w czasie.

Zgodnie z MSR 28, Spółka wycenia inwestycje w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności. Inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest ujmowana początkowo według ceny nabycia, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonał inwestycji, zanotowanych przez nią po dacie nabycia. Jednostka stowarzyszona jest to z kolei jednostka, na którą inwestor wywiera znaczący wpływ i która nie jest ani jednostką zależną od inwestora, ani wspólnym przedsięwzięciem inwestora. Zarząd spółki dominującej każdorazowo rozważa istnienie znaczącego wpływu oraz zależności spółki, w której nabywane są udziały.

#### 3.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Grupy, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikające z wpłat udziałowców.

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych jakie przypadają Grupie. Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów handlowych przyznanych przez Grupę. Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym wyświadczono usługi.

Specyfika działalności Spółek Grupy opiera się w większości na sprzedaży detalicznej do klienta końcowego (osoby fizycznej). W momencie zawarcia umowy z użytkownikiem na zakup przedmiotów bądź usług w grze, transfer wskazanych dóbr odbywa się natychmiastowo poprzez kanały dystrybucji internetowej w momencie otrzymania zapłaty przez pośrednika finansowego

(agregatora płatności). W toku bieżącej działalności Spółek Grupy, zawieranie umów z klientami odbywa się w sposób ciągły z wykorzystaniem umów podpisywanych na odległość (tj. akceptacja regulaminu świadczenia usługi i dokonanie płatności na zdefiniowanych przez Spółki Grupy warunkach).

Grupa wyróżnia trzy źródła przychodów:

- 1) przychody z tytułu dodatkowych funkcjonalności zakupionych przez graczy (mikropłatności);
- 2) przychody z tytułu reklam wyświetlanych w grach (reklamy);
- 3) przychody z tytułu aktywności użytkowników w grach, które są udostępniane partnerom handlowym spółki na podstawie umów licencyjnych (licencje).

#### **Przychody z tytułu dodatkowych funkcjonalności zakupionych przez graczy (mikropłatności)**

W ramach gier dostępne są dla użytkowników pakiety premium, które między innymi zawierają banknoty i perły (wirtualna waluta gry). Grający mogą konwertować wirtualną walutę gry na trwałe wirtualne towary (ang. durables), takie jak wędkę czy przynętę lub inne akcesoria, aby poprawić parametry sprzętu i tym samym osiągać lepsze wyniki w grze bądź też na zużywalne dobra (eng. consumables) – np. wzmocniacze (+x% wagi ryby) czy kolejną możliwość losowania karty. Spółka weryfikuje na każdy dzień sprawozdawczy szacowany średni okres konwersji wirtualnej waluty na dobra w grze dla grupy płacących użytkowników i następnie szacuje kwotę potencjalnego zobowiązania z tytułu realizacji pakietów premium. Kwota takiego zobowiązania pomniejsza przychody danego okresu i jest wykazywana jako rozliczenie międzyokresowe przychodów (pozycja bilansowa).

W toku 2020 roku Spółka wprowadziła zmiany w swoich systemach informatycznych, dzięki czemu rozpoczęła zbieranie danych pozwalających na dokonanie analizy wykorzystania w czasie dóbr trwałych. W związku z tym Spółka dokonuje szacunku kwoty zobowiązania (zobowiązania z tytułu umów z klientami) z tytułu udostępnienia trwałego dobra w grze - przychody dotyczące zakupu trwałych wirtualnych towarów (oraz prowizja platform dystrybucji cyfrowej takich jak Google Play oraz App Store, dotycząca tych przychodów) są rozpoznawane przez szacowany średni okres gry użytkowników płacących. Oszacowanie średniego okresu pozostawania w grze przez użytkownika płacącego wymaga posiadania wystarczająco długiej historii zachowania gracza.

W przypadku gier udostępnianych za pośrednictwem portalu Facebook oraz na platformach dystrybucji cyfrowej, takich jak Google Play oraz App Store, płatności otrzymane od użytkowników za dodatkowe funkcjonalności są pomniejszane przez dystrybutorów o należne im prowizje. W przypadku gier udostępnianych za pośrednictwem własnej strony internetowej, płatności dokonywane przez użytkowników za dodatkowe funkcjonalności są natomiast pomniejszane przez agregatorów płatności o należne im prowizje. Zarówno prowizje dystrybutorów, jak i prowizje agregatorów płatności Spółka wykazuje w kosztach sprzedaży.

#### **Przychody z tytułu reklam wyświetlanych w grach (reklamy)**

Przychody z tytułu wyświetlanych reklam Grupa rozpoznaje w wysokości należnej wynikającej z raportu sprzedażowego otrzymanego od pośrednika reklamowego.

#### **Przychody z tytułu aktywności użytkowników w grach, które są udostępniane partnerom handlowym spółki na podstawie umów licencyjnych (licencje)**

Przychody z tytułu aktywności użytkowników w grze Grupa rozpoznaje w wysokości należnej wynikającej z raportu sprzedażowego otrzymanego od partnera (część przychodów z tytułu płatności użytkowników po potrąceniu należnych podatków, uwzględnieniu prowizji, zwrotów i rabatów).

**Koszty sprzedanych usług** Grupa ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Grupa ujmuje w pozycji koszty wytworzenia usług koszty bezpośrednie i uzasadnioną część kosztów pośrednich związanych z utrzymaniem gier po ich premierze, tj. po tzw. soft launch. W pozycji ujmowane są głównie: koszty utrzymania serwerów, koszty osobowe działów projektowych gier, a także amortyzacja kosztów prac rozwojowych (gier) i amortyzacja sprzętu IT.

**Koszty sprzedaży** – są to głównie koszty związane z reklamą, marketingiem i promocją gier oraz prowizje za pośrednictwo w realizacji transakcji potrącane przez agregatora płatności bądź sklep mobilny.

**Koszty zarządu** – w pozycji grupowane są głównie koszty osobowe dotyczące Zarządu i działów okołoprojektowych, koszty związane z administracją oraz utrzymaniem funkcjonalności biura.

### 3.3. Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej, przychody ze sprzedaży papierów wartościowych, dodatnie różnice kursowe, przywrócenie utraconej wartości inwestycji, wartość umorzonych kredytów i pożyczek, zyski z rozliczenia instrumentów pochodnych.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań, utworzone rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych, wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji, papierów wartościowych, prowizje i opłaty manipulacyjne, wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe, straty z rozliczenia instrumentów pochodnych oraz w przypadku leasingu finansowego inne opłaty za wyjątkiem rat kapitałowych.

### 3.4. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

#### Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Ten Square Games S.A. jako spółka prowadząca działalność badawczo-rozwojową i uzyskująca dochody z kwalifikowanych praw własności intelektualnej stosuje preferencyjną stawkę podatku dochodowego. W celu skorzystania z ulgi podatkowej IP BOX Spółka:

- dzieli dochód podatkowy na dochody z tytułu kwalifikowanych praw własności intelektualnej (w przypadku spółki są to gry spełniające definicję programów komputerowych) i pozostałe źródła;
- dla dochodów z tytułu kwalifikowanych praw własności intelektualnej wyliczany jest wskaźnik nexus, zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych;
- wskaźnik nexus wykorzystywany jest do obliczenia wysokości podatku dla każdego ze źródeł dochodów.

W przypadku pozostałych źródeł dochodu Spółka korzysta z ulgi na badania i rozwój, która stanowi pomniejszenie dochodu do opodatkowania.

#### Podatek odroczony

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zapłacie w przyszłości ujmowany w pełnej wysokości metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zwrotowi w przyszłości, wyliczany metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej amortyzacji wytworzonych przez Grupę gier, wyceny bilansowej rozrachunków oraz rozliczania w czasie przychodów od użytkowników.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które będą obowiązywać w momencie ich realizacji.

Odroczony podatek jest ujmowany w rachunku zysków i strat, a w przypadku gdy dotyczy on transakcji rozlicznych z kapitałem własnym ujmowany jest w kapitale własnym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Zobowiązanie lub aktywa z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako zobowiązanie lub aktywa długoterminowe.

### **Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego**

Wraz z wprowadzeniem w 2019 roku „KIMS F 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”, który wyjaśnia ujęcie podatku dochodowego, w przypadku gdy nie ma pewności, czy zastosowane przez jednostkę podejście podatkowe zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, Spółka każdorazowo ocenia możliwe podejście organów do zeznania podatkowego przygotowanego przez Spółkę. W przypadku gdy jest prawdopodobne, że organy podatkowe zaakceptują zastosowane podejście podatkowe, Spółka ujmuje podatki w sprawozdaniu finansowym spójnie z zeznaniami podatkowymi bez odzwierciedlenia niepewności w ujęciu podatku bieżącego i odroczonego. W przeciwnym wypadku podstawę opodatkowania (lub stratę podatkową), wartości podatkowe oraz niewykorzystane straty podatkowe, Spółka ujmuje w kwocie, która w lepszy sposób odzwierciedli rozstrzygnięcie niepewności, przy wykorzystaniu metody jednego najbardziej prawdopodobnego wyniku lub metody wartości oczekiwanej (sumy ważonych prawdopodobieństwem możliwych rozwiązań). Przy ocenie prawdopodobieństwa akceptacji Spółka zakłada, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu.

### **3.5. Rzeczowe aktywa trwałe**

Grupa uznaje za środki trwałe pojedyncze, zdatne do użytku rzeczy, spełniające kryteria określone dla środków trwałych w MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, jeżeli cena nabycia (koszt wytworzenia) wynosi co najmniej 3.500 PLN. Środki trwałe o wartości poniżej 3.500 PLN są jednorazowo umarzane lub spisywane w koszty w miesiącu nabycia.

Rzeczowe aktywa trwałe ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, zaś koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Grupa kierując się zasadą istotności przyjęła zasadę, iż rozpoczyna amortyzację od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka do użytkowania.

Grupa dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie). Na dzień bilansowy Grupa dokonuje również weryfikacji rzeczowych aktywów trwałych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Grupa nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji rzeczowych aktywów trwałych w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeśli Grupa z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywa, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w Rachunku zysków i strat.

### 3.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są wyceniane według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową.

Grupa dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie). Na dzień bilansowy Grupa dokonuje również weryfikacji aktywów niematerialnych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Grupa nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji aktywów niematerialnych w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeśli Grupa z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

Wartości niematerialne występujące w Grupie oraz stawki amortyzacji:

- 1) Oprogramowanie komputerowe - od 2 lat do 5 lat,
- 2) Koszty prac rozwojowych - od 5 lat do 10 lat.

#### Prace rozwojowe

Do wartości niematerialnych Grupa wlicza także wartości materialne w budowie (gry), jeżeli mogą zostać zakwalifikowane jako prace rozwojowe zgodnie z MSR 38 Wartości niematerialne, tj. spełniają łącznie następujące warunki:

- a) z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika aktywów niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- b) istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- c) składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- d) znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- e) zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- f) istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Jeżeli powyższe przesłanki nie są spełnione, Grupa traktuje wydatki jako prace badawcze i odnosi je w ciężar bieżącego okresu.

Do wartości niematerialnych w budowie wliczane są m.in. koszty wynagrodzeń, ujmowane wraz z płatnościami w formie akcji, a także koszty pośrednie, których alokacja jest możliwa na produkcję w toku.

Prace rozwoje w toku realizacji, jako nieamortyzowane wartości niematerialne podlegają nie rzadziej niż rocznie testowaniu pod kątem utraty wartości.

Grupa traktuje nakłady na grę za zakończone i przeklasyfikuje je na pozycję koszty prac rozwojowych w momencie tzw. soft launch, czyli wypuszczenia gry na kilku wybranych rynkach.

#### Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy: (i) przekazanej zapłaty, (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego

poprzednio do jednostki przejmującej, nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii powstałych na połączeniu. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się na dzień 31 grudnia lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji. Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Wartość firmy jest usuwana z bilansu w przypadku, gdy nastąpi utrata kontroli nad ośrodkiem, do którego była alokowana.

### **3.7. Leasing**

Zgodnie z MSSF 16 dotyczącym zasad ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu, Spółka prezentuje aktywa i zobowiązania wynikające z opisanych w MSSF 16 umów.

Na początku umowy jednostka ocenia, czy dana umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

W dacie rozpoczęcia umowy Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyceniany jest według kosztu, natomiast zobowiązanie z tytułu leasingu ujmowane jest w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie.

Za koszt długu przyjmowana jest średnia rynkowa stopa procentowa kredytów złotych dla przedsiębiorstw publikowana przez NBP.

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, stosując model kosztu, zobowiązanie natomiast poprzez:

- a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych, oraz
- c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu w każdym terminie w ciągu okresu leasingu są kwotą, w ramach której uzyskuje się stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanego salda zobowiązania z tytułu leasingu. Część odsetkowa kosztów finansowych obciąża zysk lub stratę bieżącego okresu.

### **3.8. Instrumenty finansowe**

Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu. Bezwarunkowe należności i zobowiązania ujmuje się jako aktywa lub zobowiązania, gdy Grupa staje się stroną umowy, w wyniku czego zyskuje prawo do otrzymania środków pieniężnych lub bierze na siebie obowiązek ich wypłaty.

Z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, które są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody bądź w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie:

- a) modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz



b) charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;

b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz

b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie (przesłanki powyżej) lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (przesłanki wskazane powyżej).

Grupa klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie z wyjątkiem: zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (jednorazowa decyzja przy początkowym ujęciu, jeżeli jest to dopuszczalne przez MSSF 9), zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, umów gwarancji finansowych, zobowiązań do udzielenia pożyczki oprocentowanej poniżej rynkowej stopy procentowej, warunkowej zapłaty ujętej przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek.

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia.

W celu dokonania analizy statystycznej należności Grupa stosuje podział na następujące kategorie odbiorców:

- 1) Międzynarodowi pośrednicy płatności (sklepy mobilne, agregatorzy płatności);
- 2) Pośrednicy reklamowi;
- 3) Licencjobiorcy.

### **3.9. Transakcje w walucie obcej**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych („PLN”), która stanowi walutę funkcjonalną Grupy.

#### **Wycena**

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem różnic kursowych stanowiących koszty finansowania zewnętrznego, które dotyczą aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania operacyjnego, które włącza się do tych aktywów i traktuje, jako korekty kosztów odsetkowych.

#### **Transakcje w ciągu roku**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż złoty są przeliczane na złote po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank

Polski z dnia poprzedzającego ten dzień. Rozchód środków pieniężnych w walucie obcej z rachunków własnych dokonywany jest wg metody „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem różnic kursowych stanowiących koszty finansowania zewnętrznego, które dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania operacyjnego, które włącza się do tych aktywów i traktuje, jako korekty kosztów odsetkowych.

### **3.10. Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

### **3.11. Kapitały**

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli akcje obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w kapitale zapasowym. W pozycji pozostałe kapitały Grupa ujmuje zysk okresu przeznaczony zgodnie z uchwałą wspólników na pozostałe kapitały.

### **3.12. Płatności w formie akcji**

W przypadku wystąpienia płatności w formie akcji w transakcjach z pracownikami i innymi osobami świadczącymi podobne usługi jednostka wycenia wartość godziwą otrzymanych usług poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wynika to z faktu, że zazwyczaj nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wartości godziwej otrzymanych usług. Wartość godziwą instrumentów kapitałowych określa się na dzień przyznania tych instrumentów.

### **3.13. Wypłata dywidend**

Dywidendy ujmuje się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy Jednostki dominującej do ich otrzymania.

### **3.14. Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na koniec okresu sprawozdawczego, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy Grupy na ten dzień. W sprawozdaniu finansowym rezerwy są prezentowane odpowiednio jako długo- i krótkoterminowe.

### **3.15. Zobowiązania**

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Grupy, którego wypełnienie spowoduje wypływ z Grupy środków zwierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są ujmowane według wartości nominalnej. Ewentualne odsetki ujmuje się w momencie otrzymania not od dostawców.

### **3.16. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki Dominującej pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania.

Szacunki i osądy księgowe wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy dokonane przez Zarząd Jednostki dominującej w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

### **Profesjonalny osąd**

#### **Moment rozpoczęcia aktywowania kosztów prac rozwojowych**

Grupa zaczyna aktywować nakłady na prace rozwojowe w momencie, kiedy możliwe jest do udowodnienia, iż wskazane prace będą stanowiły prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne oraz pod warunkiem, że Grupa posiada wystarczające środki potrzebne do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych. Spełnienie obu kryteriów, tj. możliwości osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych, jak i warunku posiadania wystarczających środków opiera się na szacunku Zarządu wynikającym z analizy rynku oraz sytuacji finansowej Grupy.

#### **Okres amortyzowania aktywowanych wartości niematerialnych**

Zarząd określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla aktywowanych w pozycji wartości niematerialnych kwot poniesionych kosztów prac rozwojowych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania itp.) mogą się zmienić stawki amortyzacji. W konsekwencji zmieni się wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgowa netto aktywowanych kosztów prac rozwojowych.

#### **Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania zobowiązania, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na planach Grupy.

#### **Wartość godziwa płatności w formie akcji**

Wartość godziwa to kwota, za jaką dany składnik majątku mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane, na warunkach transakcji rynkowej pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi niepowiązаныmi ze sobą stronami. Dla transakcji dokonanych przed debiutem Jednostki Dominującej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, tj. do maja 2018 roku, wartość godziwa akcji Jednostki Dominującej była ustalana przy wykorzystaniu metody porównawczej. Do porównania uwzględniane były spółki publiczne o podobnym profilu działalności do Grupy na podstawie najlepszego osądu Spółki. Od maja 2018 roku, tj. od momentu kiedy Jednostka Dominująca stała się jednostką publiczną, wartość godziwa akcji Jednostki Dominującej jest ustalana na podstawie rynkowej wartości akcji.

#### **Rozpoznawanie przychodów z tytułu udostępniania trwałych wirtualnych dóbr**

Spółka dokonuje szacunku kwoty zobowiązania (zobowiązania z tytułu umów z klientami) z tytułu udostępnienia trwałego dobra w grze - przychody dotyczące zakupu trwałych wirtualnych towarów (oraz prowizja platform dystrybucji cyfrowej takich jak Google Play oraz App Store, dotycząca tych przychodów) są rozpoznawane przez szacowany średni okres gry użytkowników płacących.

#### **Charakter sprzedaży usług w sklepie Google Play na terenie Europejskiego Obszaru Gospodarczego**

Zgodnie z umową dystrybucyjną z Google (pełna treść umowy: [https://play.google.com/intl/ALL\\_pl/about/developer-distribution-agreement.html](https://play.google.com/intl/ALL_pl/about/developer-distribution-agreement.html)), Spółka ma obowiązek dostarczyć wirtualne dobra w zamian za otrzymane przez Google Play środki pieniężne. Powyższe implikuje rozpoznawanie 100% kwoty płatności netto w przychodach ze sprzedaży i 30% kwoty prowizji w kosztach sprzedaży.

**Niepewność szacunków****Utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje weryfikacji aktywów pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Grupa nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. W przypadku zakończonych prac rozwojowych (gier Grupy) szacunek opiera się na weryfikacji kilkunastu parametrów jakościowych gry, które w ocenie Zarządu mają wpływ na zdolność do generowania przyszłych korzyści ekonomicznych dla Grupy, niemniej jednak wraz ze zmianami zachodzącymi na rynku szacunki Zarządu są obarczone niepewnością.

W przypadku przeprowadzania testów na innej grupie aktywów (np. wartość inwestycji, wartość udziałów) szacunek opiera się na możliwości generowania gotówki przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne (ang. CGU – cash generating unit), a wartość generowanej gotówki jest dyskontowana zgodnie z modelami matematycznymi. Wpływ na finalny rezultat testu ma w dużej mierze zastosowana stopa dyskonta oraz długoterminowa stopa wzrostu, a oba te parametry charakteryzują się dużą zmiennością na rynku. W odniesieniu do szacunku wpływów, to są one także obarczone niepewnością z uwagi na prognozowanie przychodów z gier, a jak wskazano powyżej, rynek gamingowy zmienia się gwałtownie i dynamicznie.

**Wykorzystanie dóbr zużywalnych w czasie (eng. consumables)**

Spółka szacuje na dzień sprawozdawczy liczbę niewykorzystanych pakietów premium (banknoty i perły) dla aktywnych graczy. Bazą do ustalenia liczby nierozliczonych pakietów jest wskaźnik ich rotacji (średni okres wykorzystania pakietu przez użytkowników aktywnych\*) oraz średnie przychody uzyskane ze sprzedaży pakietów premium. Na podstawie analizy szacowany średni okres wykorzystania pakietu wynosi do 7 dni.

W przypadku, gdy szacowane kwoty zobowiązania do wyświadczenia usług w zamian za realizację pakietów premium są znaczące, Spółka ujmuje kwotę zobowiązania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W momencie uznania, że szacowana kwota zobowiązania do wyświadczenia usług jest znacząca (istotna), Spółka ujmuje także w aktywach koszty prowizji powiązane z przychodem odroczonym w czasie. Prowizje, na podstawie umów zawartych z głównymi pośrednikami (np. sklepami mobilnymi) wynoszą zwyczajowo 30% kwoty płatności.

\*Spółka definiuje użytkownika aktywnego jako takiego, który dokonał kiedykolwiek minimum jednej płatności do dnia bilansowego oraz był aktywny w grze (tj. zalogował się minimum 1 raz) w ciągu 30 dni:

- poprzedzających dzień bilansowy i/lub
- po dniu bilansowym.

**Wykorzystanie dóbr trwałych w grze w czasie (eng. durables)**

Co do zasady wirtualne dobra oferowane w grach wideo dzieli się na dwie główne kategorie: trwałe (durable virtual goods, które w ramach normalnego użycia w wirtualnym świecie nie zużywają się, a gracz może ich używać, jak długo gra) oraz zużywalne (consumable virtual goods, które zużywają się w ramach ich normalnego użycia w wirtualnym świecie). Przychód z drugiej kategorii rozpoznaje się w momencie lub w miarę zużycia, co zostało opisane w paragrafie powyżej. W zakresie rozpoznania przychodu ze sprzedaży tzw. durables, na rynku stosowane są modele bazujące na statystykach z gry, np. na długości życia danego dobra i/lub grupy graczy. Do 2019 roku Spółka nie posiadała modeli statystycznych pozwalających na oszacowanie wartości durables, co związane było m.in. z tym, że ekonomia gier Spółki opiera się m.in. na:

- 1) możliwości zamiany jednych dóbr w inne dobra;
- 2) możliwości otrzymania wybranych dóbr za darmo
- 3) możliwości zakupu dóbr zarówno przy wykorzystaniu pereł otrzymanych za darmo (np. poprzez wygranie konkursu) jak i zakupionych za tzw. twardą walutę.

Powyższe możliwości znacznie utrudniają przeprowadzenie analizy średniego wykorzystania dobra w czasie, stąd Spółka korzystała z możliwości niewyceniania durables, zgodnie z MSSF 15 par. 44.

W toku 2020 roku Spółka wprowadziła zmiany w swoich systemach informatycznych, dzięki czemu rozpoczęła zbieranie danych pozwalających na dokonanie analizy wykorzystania w czasie dóbr trwałych. W związku z tym Spółka dokonała na dzień 31 grudnia

2020 roku szacunku kwoty zobowiązania (zobowiązania z tytułu umów z klientami) z tytułu udostępnienia trwałego dobra w grze - przychody dotyczące zakupu trwałych wirtualnych towarów są rozpoznawane przez szacowany średni okres gry użytkowników płacących. Oszacowanie średniego okresu pozostawania w grze przez użytkownika płacącego wymaga posiadania wystarczająco długiej historii zachowania gracza. W związku z powyższym, na dzień 31 grudnia 2020 roku, Spółka dokonała rozpoznania w czasie przychodu z dóbr trwałych jedynie dla gry Fishing Clash, a na dzień 31 grudnia 2021 roku pierwszy raz zrobiła to dla drugiego wiodącego tytułu tj. dla gry Hunting Clash.

#### **Płatności warunkowe z tytułu earn-out payments**

W związku z nabyciem spółki Rortos w lipcu 2021 r., jednostka dominująca dokonała rozliczenia nabycia udziałów oraz kalkulacji zobowiązania do zapłaty. Płatność z tytułu nabycia udziałów składa się z gotówkowej części, płatnej bezpośrednio po nabyciu udziałów, oraz z przyszłych płatności zależnych od spełnienia celów finansowych Rortos, zgodnie z umową. Zobowiązanie z tytułu nabycia zostało skalkulowane zatem w oparciu o prognozowane wyniki Rortos i predykowaną na tej podstawie kwotę earn-outu do wypłaty za lata 2022-2025. Prognozy przyszłych wyników zostały ustalone w oparciu o szacunki jednostki dotyczące przychodów, kosztów bezpośrednich – w tym wydatków na user acquisition, oraz kosztów pośrednich. W kalkulacji zostały uwzględnione planowane wyniki finansowe w rozbiciu na główne tytuły gier Rortos – w tym przede wszystkim Wings of Heroes, RFS oraz Airline Commander.

Na dzień 31.12.2023 roku Spółka dokonała aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu earn-out payments, uwzględniając faktyczne wyniki osiągnięte w okresie 1.07.2021-31.12.2023 oraz aktualizując model finansowy o przyszłe przepływy pieniężne.

W celu odzwierciedlenia bieżącej oceny rynkowej dotyczącej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka właściwego dla zobowiązania, przyszłe płatności zostały oszacowane z uwzględnieniem zmiany wartości pieniądza w czasie i zdyskontowane do wartości bieżącej.

W kalkulacji zobowiązań z tytułu nabycia występuje przede wszystkim niepewność dotycząca osiągnięcia zakładanych wyników finansowych przez jednostkę powiązaną. Wyniki w kolejnych latach mogą przyjąć wartość wyższą lub niższą od zakładanej, co skutkować będzie odchyleniem rzeczywistego zobowiązania od estymowanej kwoty na dzień 31.03.2024 roku.

#### **Ustalenie istotności**

Grupa sporządzając sprawozdania finansowe stosuje zasadę istotności. Zasada istotności wprowadza możliwość stosowania uproszczeń, jeżeli nie wywiera to istotnie ujemnego wpływu na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Grupa jako poziom istotności przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania przyjęła kwotę równą 0,5 mln PLN (zgodnie z polityką rachunkowości nie więcej niż 5% wyniku brutto po uwzględnieniu jednorazowych nietypowych wydarzeń).

**NOTY DO SPRAWOZDANIA – DANE SKONSOLIDOWANE****1. PRZYCHODY**

Zgodnie z MSSF 15 przychody ze sprzedaży usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy zobowiązanie do wykonania świadczenia poprzez przekazanie kontrahentowi usługi zostanie spełnione.

| Wyszczególnienie   | 01.01.2024-31.03.2024 | 01.01.2023-31.03.2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Sprzedaż usług   | 100 118 218           | 117 449 665           |
| <b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>                        | <b>100 118 218</b>    | <b>117 449 665</b>    |
| Pozostałe przychody operacyjne                             | 1 136 526             | 134 879               |
| Przychody finansowe  | 2 578 927             | 1 040 107             |
| <b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b> | <b>103 833 671</b>    | <b>118 624 651</b>    |
| <b>SUMA przychodów ogółem</b>                              | <b>103 833 671</b>    | <b>118 624 651</b>    |

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

**1.1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych oraz mierników wyników**

Zarząd nie wydziela odrębnych segmentów działalności spełniających definicję MSSF 8 par. 5, w tym przychodów, kosztów, aktywów i zobowiązań, dla których byłaby sporządzana odrębna informacja finansowa i na podstawie której były podejmowane decyzje dotyczące alokacji zasobów przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych.

Zarząd ocenia obecnie wyniki finansowe Grupy Kapitałowej przede wszystkim w oparciu o 2 wskaźniki: „Płatności” oraz „EBITDA skorygowana/powtarzalna”.

Pod pojęciem „Płatności” Grupa wykazuje przychody niepominiejszone o przychód odroczone w czasie (tj. w przypadku mikropłatności są to płatności dokonane przez użytkowników w trakcie wskazanego okresu). Kwota przychodu odroczonego w czasie wynika z szacunku niewykorzystania wirtualnej waluty oraz dóbr trwałych ( *durable* ) przez aktywnych graczy dokonanego na dzień bilansowy. Kwota tak odroczonego przychodu jest wykazywana w sprawozdaniu finansowym w pozycji bilansowej „zobowiązania z tytułu umów z klientami”.

Powtarzalna EBITDA oznacza wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zysk z działalności operacyjnej osiągnięty przez Grupę za dany rok obrotowy powiększony o amortyzację środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, skorygowany o:

- zdarzenia nadzwyczajne i jednorazowe;
- koszty przeprowadzenia Programu motywacyjnego zgodnie z obowiązującymi Spółkę standardami sprawozdawczości finansowej;
- wpływ niegotówkowych korekt przychodu (i związanego z tym przychodem kosztu prowizji dystrybutorów), związanych np. z odroczeniem w czasie przychodów z wirtualnej waluty lub trwałych wirtualnych dóbr ( *durables* );
- wpływ ewentualnych jednorazowych odpisów aktualizujących.

**1.2. Przychody – źródło**

Działalność Grupy oparta jest o produkcję i dystrybucję gier w modelu Free to Play (F2P), Grupa osiąga przychody ze sprzedaży związane z wyświetlanymi reklamami w grze, mikropłatnościami w grze oraz na podstawie umów licencyjnych.

| typ przychodów                            | płatności 1Q 2024  | udział w płatnościach 1Q 2024 | płatności 1Q 2023  | udział w płatnościach 1Q 2023 |
|---|--------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Mikropłatności                            | 98 395 186         | 98,7%                         | 120 811 960        | 97,7%                         |
| Reklamy                                   | 1 173 174          | 1,2%                          | 2 431 356          | 2,0%                          |
| Licencje                                  | 92 340             | 0,1%                          | 349 722            | 0,3%                          |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                    | <b>99 660 700</b>  | <b>100,0%</b>                 | <b>123 593 038</b> | <b>100,0%</b>                 |
| Przychód odroczoney w czasie (consumable) | -2 725 192         | N/D                           | -201 742           | N/D                           |
| Przychód odroczoney w czasie (durable)    | 3 182 710          | N/D                           | -5 941 631         | N/D                           |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                    | <b>100 118 218</b> | <b>N/D</b>                    | <b>117 449 665</b> | <b>N/D</b>                    |

Przychody z mikropłatności i licencji są w całości generowane przez osoby fizyczne, natomiast przepływ środków do Grupy odbywa się poprzez agregatorów płatności, sklepy mobilne bądź licencjobiorców. Użytkownicy zakupują w grze określone pakiety np. pakiet pereł, pakiet przynęt (w grach wędkarskich), ulepszone wędki. Cena pakietu jest stała, ustalana przez Grupę. Przekazanie dóbr użytkownikowi następuje w momencie zarejestrowania płatności przez wskazane podmioty. Mimo iż w przypadku zakupu pakietów premium, tj. pakietów zawierających m.in. wirtualną walutę, transfer waluty na konto użytkownika odbywa się natychmiastowo po dokonaniu płatności, samo wykorzystanie waluty wirtualnej w grze może być odroczone w czasie – jest to zależne każdorazowo od decyzji gracza, który może indywidualnie, w ramach istniejącej między stronami umowy, wybierać moment wymiany waluty wirtualnej na inne dobra wirtualne.

W przypadku przychodów reklamowych, użytkownikom (osobom fizycznym) są wyświetlane reklamy w grach. Wyświetlenie reklamy jest jednocześnie momentem zarachowania przychodu. Za wyświetlenie reklamy płaci reklamodawca, natomiast należna część tego przychodu trafia do Grupy poprzez pośredników reklamowych na podstawie raportów reklamowych.

Rozliczenie z pośrednikami odbywa się na podstawie miesięcznych raportów sprzedażowych, a płatność jest przekazywana zgodnie z terminem określonym w umowie, najczęściej jest to przedział od 1 do 60 dni od zakończenia miesiąca kalendarzowego.

### 1.3. Przychody – gry

| Gra                                       | płatności 1Q 2024  | udział w płatnościach 1Q 2024 | płatności 1Q 2023  | udział w płatnościach 1Q 2023 |
|---|--------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Fishing Clash                             | 61 219 111         | 61,4%                         | 72 557 817         | 58,7%                         |
| Hunting Clash                             | 23 732 405         | 23,9%                         | 32 395 570         | 26,2%                         |
| Let's Fish                                | 1 732 040          | 1,7%                          | 2 172 122          | 1,8%                          |
| Wild Hunt                                 | 2 209 336          | 2,2%                          | 2 352 751          | 1,9%                          |
| Airline Commander                         | 2 204 710          | 2,2%                          | 2 627 214          | 2,1%                          |
| Real Flight Simulator                     | 4 959 726          | 5,0%                          | 4 321 619          | 3,5%                          |
| Wings of Heroes                           | 2 922 235          | 2,9%                          | 5 769 225          | 4,7%                          |
| Pozostałe                                 | 681 137            | 0,7%                          | 1 396 720          | 1,1%                          |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                    | <b>99 660 700</b>  | <b>100,0%</b>                 | <b>123 593 038</b> | <b>100,0%</b>                 |
| Przychód odroczoney w czasie (consumable) | -2 725 192         | N/D                           | -201 742           | N/D                           |
| Przychód odroczoney w czasie (durable)    | 3 182 710          | N/D                           | -5 941 631         | N/D                           |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                    | <b>100 118 218</b> | <b>N/D</b>                    | <b>117 449 665</b> | <b>N/D</b>                    |

Podział przychodów po kwartałach dla głównych tytułów:

| Gra                                       | 1Q 2023            | 2Q 2023            | 3Q 2023            | 4Q 2023            | 1Q 2024            |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Fishing Clash                             | 72 557 817         | 63 193 703         | 69 737 485         | 68 742 753         | 61 219 111         |
| Hunting Clash                             | 32 395 570         | 24 412 492         | 27 311 328         | 26 377 409         | 23 732 405         |
| Let's Fish                                | 2 172 122          | 1 852 363          | 1 614 321          | 1 890 369          | 1 732 040          |
| Wild Hunt                                 | 2 352 751          | 1 998 176          | 1 812 965          | 1 966 785          | 2 209 336          |
| Airline Commander                         | 2 627 214          | 2 311 324          | 2 502 013          | 2 024 181          | 2 204 710          |
| Real Flight Simulator                     | 4 321 619          | 4 284 991          | 4 741 534          | 4 831 211          | 4 959 726          |
| Wings of Heroes                           | 5 769 225          | 2 071 904          | 1 757 393          | 1 927 802          | 2 922 235          |
| Pozostałe                                 | 1 396 720          | 1 101 617          | 922 288            | 702 749            | 681 137            |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                    | <b>123 593 038</b> | <b>101 226 570</b> | <b>110 399 327</b> | <b>108 463 259</b> | <b>99 660 700</b>  |
| Przychód odroczoney w czasie (consumable) | -201 742           | -1 276 770         | -565 728           | 1 187 383          | -2 725 192         |
| Przychód odroczoney w czasie (durable)    | -5 941 631         | 4 982 653          | -4 261 715         | -1 528 267         | 3 182 710          |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                    | <b>117 449 665</b> | <b>104 932 453</b> | <b>105 571 884</b> | <b>108 122 375</b> | <b>100 118 218</b> |

Przychód odroczoney w czasie w podziale na gry i kwartały w 2023 i 2024 roku oraz saldo bilansowe na dzień 1.01.2023, 31.12.2023 oraz 31.03.2024 roku (pozycja bilansowa „zobowiązania z tytułu umów z klientami” dla odroczonego przychodu oraz pozycja bilansowa „aktywa z tytułu umów z klientami” dla odroczonego kosztu prowizji):

## 2024

| CONSUMABLE                   | Bilans      | Zmiana [1] | Wycena bilansowa | Bilans      |
|------------------------------|-------------|------------|------------------|-------------|
|                              | 31.12.2023  | Q1 2024    | Q1 2024          | 31.03.2024  |
| <b>Fishing Clash</b>         |             |            |                  |             |
| przychody odroczone          | -6 064 690  | -1 743 726 |                  | -7 808 416  |
| koszty odroczone             | 1 819 407   | 308 583    |                  | 2 127 990   |
| <b>Hunting Clash</b>         |             |            |                  |             |
| przychody odroczone          | -2 064 054  | -914 130   |                  | -2 978 184  |
| koszty odroczone             | 619 216     | 245 624    |                  | 864 840     |
| <b>Let's Fish</b>            |             |            |                  |             |
| przychody odroczone          | -166 339    | -16 788    |                  | -183 127    |
| koszty odroczone             | 49 900      | 5 038      |                  | 54 938      |
| <b>Wild Hunt</b>             |             |            |                  |             |
| przychody odroczone          | -205 651    | -48 365    |                  | -254 016    |
| koszty odroczone             | 61 695      | 14 510     |                  | 76 205      |
| <b>Real Flight Simulator</b> |             |            |                  |             |
| przychody odroczone          | -1 536 400  | -2 183     | 16 660           | -1 521 923  |
| koszty odroczone             | 460 921     | 654        | -4 998           | 456 577     |
| <b>RAZEM</b>                 |             |            |                  |             |
| przychody odroczone          | -10 037 134 | -2 725 192 | 16 660           | -12 745 666 |
| koszty odroczone             | 3 011 139   | 574 409    | -4 998           | 3 580 550   |

[1] W przypadku gier Fishing Clash i Hunting Clash do końca 2023 roku koszty były odraczone jako 30% wartości przychodu (poziom prowizji w Google Play i AppStore). Od pierwszego kwartału 2024 z racji na coraz większy udział TSG Store w przychodach Spółki, Spółka zdecydowała się odraczać prowizję zgodnie ze średnim poziomem z ostatnich trzech miesięcy. Na dzień 31.03.2024 roku średnie prowizje dla Fishing Clash wynoszą 27,3%, a dla Hunting Clash 29,1%. Aktualizacja sposobu wyliczania odroczonego przychodu i kosztu spowodowała niewspółmierny efekt udziału odraczanego kosztu do przychodu w porównaniu do poprzednich okresów. W kolejnych kwartałach udział kosztów do odraczonego przychodu będzie ponownie odzwierciedlał średni poziom prowizji.



## 2023

| CONSUMABLE                   | Bilans     | Zmiana   | Wycena bilansowa | Zmiana     | Wycena bilansowa | Zmiana   | Wycena bilansowa | Zmiana    | Wycena bilansowa | Bilans      |
|------------------------------|------------|----------|------------------|------------|------------------|----------|------------------|-----------|------------------|-------------|
|                              | 31.12.2022 | Q1 2023  | Q1 2023          | Q2 2023    | Q2 2023          | Q3 2023  | Q3 2023          | Q4 2023   | Q4 2023          | 31.12.2023  |
| <b>Fishing Clash</b>         |            |          |                  |            |                  |          |                  |           |                  |             |
| przychody odroczone          | -5 890 721 | -62 638  |                  | -955 926   |                  | -451 137 |                  | 1 295 732 |                  | -6 064 690  |
| koszty odroczone             | 1 767 216  | 18 792   |                  | 286 778    |                  | 135 341  |                  | -388 720  |                  | 1 819 407   |
| <b>Hunting Clash</b>         |            |          |                  |            |                  |          |                  |           |                  |             |
| przychody odroczone          | -1 546 555 | -144 784 |                  | -261 936   |                  | -143 065 |                  | 32 286    |                  | -2 064 054  |
| koszty odroczone             | 463 965    | 43 436   |                  | 78 580     |                  | 42 921   |                  | -9 686    |                  | 619 216     |
| <b>Let's Fish</b>            |            |          |                  |            |                  |          |                  |           |                  |             |
| przychody odroczone          | -186 158   | 18 849   |                  | -29 035    |                  | 46 730   |                  | -16 725   |                  | -166 339    |
| koszty odroczone             | 55 848     | -5 655   |                  | 8 711      |                  | -14 020  |                  | 5 016     |                  | 49 900      |
| <b>Wild Hunt</b>             |            |          |                  |            |                  |          |                  |           |                  |             |
| przychody odroczone          | -215 084   | -2 589   |                  | -12 762    |                  | 54 110   |                  | -29 326   |                  | -205 651    |
| koszty odroczone             | 64 525     | 777      |                  | 3 828      |                  | -16 232  |                  | 8 797     |                  | 61 695      |
| <b>Real Flight Simulator</b> |            |          |                  |            |                  |          |                  |           |                  |             |
| przychody odroczone          | -1 456 311 | -10 578  | 4 549            | -17 109    | 70 916           | -72 370  | -59 720          | -94 582   | 98 805           | -1 536 400  |
| koszty odroczone             | 436 893    | 3 175    | -1 366           | 5 132      | -21 274          | 21 705   | 17 922           | 28 383    | -29 649          | 460 921     |
| <b>RAZEM</b>                 |            |          |                  |            |                  |          |                  |           |                  |             |
| przychody odroczone          | -9 294 829 | -201 740 | 4 549            | -1 276 768 | 70 916           | -565 732 | -59 720          | 1 187 385 | 98 805           | -10 037 134 |
| koszty odroczone             | 2 788 447  | 60 525   | -1 366           | 383 029    | -21 274          | 169 715  | 17 922           | -356 210  | -29 649          | 3 011 139   |

## 2024

| DURABLE              | Bilans      | Zmiana [1] | Wycena bilansowa | Bilans      |
|----------------------|-------------|------------|------------------|-------------|
|                      | 31.12.2023  | Q1 2024    | Q1 2024          | 31.03.2024  |
| <b>Fishing Clash</b> |             |            |                  |             |
| przychody odroczone  | -49 459 504 | 1 715 546  |                  | -47 743 958 |
| koszty odroczone     | 14 837 854  | -1 785 799 |                  | 13 052 055  |
| <b>Hunting Clash</b> |             |            |                  |             |
| przychody odroczone  | -16 737 675 | 1 467 164  |                  | -15 270 511 |
| koszty odroczone     | 5 021 303   | -577 264   |                  | 4 444 039   |
| <b>RAZEM</b>         |             |            |                  |             |
| przychody odroczone  | -66 197 179 | 3 182 710  | 0                | -63 014 469 |
| koszty odroczone     | 19 859 157  | -2 363 063 | 0                | 17 496 094  |

## 2023

| DURABLE              | Bilans      | Zmiana     | Wycena bilansowa | Zmiana     | Wycena bilansowa | Zmiana     | Wycena bilansowa | Zmiana     | Wycena bilansowa | Bilans      |
|----------------------|-------------|------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|-------------|
|                      | 31.12.2022  | Q1 2023    | Q1 2023          | Q2 2023    | Q2 2023          | Q3 2023    | Q3 2023          | Q4 2023    | Q4 2023          | 31.12.2023  |
| <b>Fishing Clash</b> |             |            |                  |            |                  |            |                  |            |                  |             |
| przychody odroczone  | -47 638 665 | -3 002 670 |                  | 3 518 833  |                  | -2 621 447 |                  | 284 445    |                  | -49 459 504 |
| koszty odroczone     | 14 291 601  | 900 801    |                  | -1 055 650 |                  | 786 435    |                  | -85 333    |                  | 14 837 854  |
| <b>Hunting Clash</b> |             |            |                  |            |                  |            |                  |            |                  |             |
| przychody odroczone  | -11 809 555 | -2 938 964 |                  | 1 463 821  |                  | -1 640 266 |                  | -1 812 711 |                  | -16 737 675 |
| koszty odroczone     | 3 542 867   | 881 688    |                  | -439 147   |                  | 492 081    |                  | 543 814    |                  | 5 021 303   |
| <b>RAZEM</b>         |             |            |                  |            |                  |            |                  |            |                  |             |
| przychody odroczone  | -59 448 220 | -5 941 634 | 0                | 4 982 654  | 0                | -4 261 713 | 0                | -1 528 266 | 0                | -66 197 179 |
| koszty odroczone     | 17 834 468  | 1 782 489  | 0                | -1 494 797 | 0                | 1 278 516  | 0                | 458 481    | 0                | 19 859 157  |

## 2024

| CONSUMABLE<br>+DURABLE | Bilans             | Zmiana [1]        | Wycena<br>bilansowa | Bilans             |
|------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
|                        | 31.12.2023         | Q1 2024           | Q1 2024             | 31.03.2024         |
| przychody odroczone    | -76 234 313        | 457 518           | 16 660              | -75 760 135        |
| koszty odroczone       | 22 870 296         | -1 788 654        | -4 998              | 21 076 644         |
| <b>wpływ na wynik</b>  | <b>-53 364 017</b> | <b>-1 331 136</b> | <b>11 662</b>       | <b>-54 683 491</b> |

## 2023

| CONSUMABLE<br>+DURABLE | Bilans             | Zmiana            | Wycena<br>bilansowa | Zmiana           | Wycena<br>bilansowa | Zmiana            | Wycena<br>bilansowa | Zmiana          | Wycena<br>bilansowa | Bilans             |
|------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-----------------|---------------------|--------------------|
|                        | 31.12.2022         | Q1 2023           | Q1 2023             | Q2 2023          | Q2 2023             | Q3 2023           | Q3 2023             | Q4 2023         | Q4 2023             | 31.12.2023         |
| przychody odroczone    | -68 743 049        | -6 143 374        | 4 549               | 3 705 886        | 70 916              | -4 827 445        | -59 720             | -340 881        | 98 805              | -76 234 313        |
| koszty odroczone       | 20 622 915         | 1 843 014         | -1 366              | -1 111 768       | -21 274             | 1 448 231         | 17 922              | 102 271         | -29 649             | 22 870 296         |
| <b>wpływ na wynik</b>  | <b>-48 120 134</b> | <b>-4 300 360</b> | <b>3 184</b>        | <b>2 594 118</b> | <b>49 642</b>       | <b>-3 379 214</b> | <b>-41 799</b>      | <b>-238 610</b> | <b>69 156</b>       | <b>-53 364 017</b> |

## 1.4. Przychody – kontrahenci

| Kontrahent                                | płatności 1Q<br>2024 | udział w<br>płatnościach<br>1Q 2024 | płatności 1Q<br>2023 | udział w<br>płatnościach<br>1Q 2023 |
|---|----------------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Google Inc.                               | 52 469 318           | 52,6%                               | 71 407 509           | 57,8%                               |
| Apple Distribution International          | 33 989 988           | 34,1%                               | 45 881 911           | 37,1%                               |
| Xsolla Inc.                               | 8 950 658            | 9,0%                                | 0                    | 0,0%                                |
| Pozostali                                 | 4 250 736            | 4,3%                                | 6 303 618            | 5,1%                                |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                    | <b>99 660 700</b>    | <b>100,0%</b>                       | <b>123 593 038</b>   | <b>100,0%</b>                       |
| Przychód odroczoney w czasie (consumable) | -2 725 192           | N/D                                 | -201 742             | N/D                                 |
| Przychód odroczoney w czasie (durable)    | 3 182 710            | N/D                                 | -5 941 631           | N/D                                 |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                    | <b>100 118 218</b>   | <b>N/D</b>                          | <b>117 449 665</b>   | <b>N/D</b>                          |

## 1.5. Przychody – kanały dystrybucji

| kanal dystrybucji                         | płatności 1Q<br>2024 | udział w<br>płatnościach<br>1Q 2024 | płatności 1Q<br>2023 | udział w<br>płatnościach<br>1Q 2023 |
|---|----------------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Mobilny                                   | 96 853 552           | 97,2%                               | 120 081 387          | 97,2%                               |
| Przeglądarki                              | 2 807 148            | 2,8%                                | 3 511 651            | 2,8%                                |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                    | <b>99 660 700</b>    | <b>100,0%</b>                       | <b>123 593 038</b>   | <b>100,0%</b>                       |
| Przychód odroczoney w czasie (consumable) | -2 725 192           | N/D                                 | -201 742             | N/D                                 |
| Przychód odroczoney w czasie (durable)    | 3 182 710            | N/D                                 | -5 941 631           | N/D                                 |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                    | <b>100 118 218</b>   | <b>N/D</b>                          | <b>117 449 665</b>   | <b>N/D</b>                          |

## 1.6. Przychody – podział geograficzny

Grupa dokonuje przypisania płatności od użytkownika na podstawie IP wykorzystując zewnętrzne bazy danych oraz korzysta z raportów sprzedażowych po krajach dostępnych na wybranych platformach dystrybucji.

| Region                                   | płatności 1Q 2024  | udział w płatnościach 1Q 2024 | płatności 1Q 2023  | udział w płatnościach 1Q 2023 |
|--|--------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Ameryka Północna                         | 41 553 860         | 41,7%                         | 57 021 635         | 46,1%                         |
| Europa                                   | 43 425 054         | 43,6%                         | 46 640 462         | 37,7%                         |
| <i>w tym Polska</i>                      | 5 599 595          | 5,6%                          | 5 120 587          | 4,1%                          |
| Azja                                     | 9 317 153          | 9,3%                          | 13 174 324         | 10,7%                         |
| Ameryka Południowa                       | 2 760 709          | 2,8%                          | 3 153 314          | 2,6%                          |
| Australia i Oceania                      | 1 878 094          | 1,9%                          | 2 743 304          | 2,2%                          |
| Afryka                                   | 725 830            | 0,7%                          | 859 999            | 0,7%                          |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                   | <b>99 660 700</b>  | <b>100,0%</b>                 | <b>123 593 038</b> | <b>100,0%</b>                 |
| Przychód odroczone w czasie (consumable) | -2 725 192         | N/D                           | -201 742           | N/D                           |
| Przychód odroczone w czasie (durable)    | 3 182 710          | N/D                           | -5 941 631         | N/D                           |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                   | <b>100 118 218</b> | <b>N/D</b>                    | <b>117 449 665</b> | <b>N/D</b>                    |

## 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

| Wyszczególnienie   | za okres 01.01.2024-31.03.2024 | za okres 01.01.2023-31.03.2023 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Amortyzacja  | 4 505 560                      | 5 289 007                      |
| Zużycie materiałów i energii   | 124 397                        | 266 113                        |
| Usługi obce  | 62 956 737                     | 82 815 988                     |
| Podatki i opłaty   | 373 269                        | 605 721                        |
| Wynagrodzenia  | 11 707 702                     | 17 444 187                     |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                               | 2 084 573                      | 3 401 312                      |
| Pozostałe koszty rodzajowe   | 96 888                         | 249 452                        |
| <b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>                             | <b>81 849 126</b>              | <b>110 071 780</b>             |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług                          | 19 389 790                     | 19 170 911                     |
| Koszty sprzedaży   | 54 950 259                     | 69 004 470                     |
| Koszty ogólnego zarządu  | 7 509 077                      | 16 771 005                     |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (kapitalizacja) | 0                              | 5 125 394                      |

Rozbicie kosztów sprzedaży po kwartałach:

| Wyszczególnienie                    | 1Q 2023           | 2Q 2023           | 3Q 2023           | 4Q 2023           | 1Q 2024           |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Koszty sprzedaży</b>             | <b>69 004 470</b> | <b>59 814 327</b> | <b>56 408 680</b> | <b>54 346 624</b> | <b>54 950 259</b> |
| marketing:                          | 27 154 208        | 21 239 048        | 19 844 010        | 18 636 326        | 19 807 135        |
| - <i>Fishing Clash</i>              | 11 180 883        | 11 575 445        | 10 919 991        | 10 088 652        | 11 245 527        |
| - <i>Hunting Clash</i>              | 11 236 075        | 9 174 676         | 8 551 009         | 7 858 634         | 7 728 250         |
| - <i>Airline Commander</i>          | 0                 | 22 751            | 0                 | 0                 | 0                 |
| - <i>Wings of Heroes</i>            | 4 587 053         | 363 022           | 373 010           | 689 040           | 833 358           |
| - <i>pozostałe tytuły</i>           | 150 197           | 103 154           | 0                 | 0                 | 0                 |
| pro wizje                           | 33 624 212        | 30 509 186        | 29 578 780        | 29 923 776        | 28 370 749        |
| revenue share                       | 351 645           | 311 614           | 266 734           | 340 298           | 337 715           |
| wynagrodzenia, usługi podwykonawców | 6 131 380         | 5 531 739         | 5 379 572         | 3 831 549         | 4 599 678         |
| usługi badania rynku gier mobilnych | 291 446           | 297 964           | 262 054           | 223 063           | 187 284           |
| Pozostałe                           | 1 451 579         | 1 924 776         | 1 077 530         | 1 391 612         | 1 647 698         |

Rozbicie kosztów ogólnego zarządu po kwartałach:

| Wyszczególnienie   | 1Q 2023           | 2Q 2023          | 3Q 2023          | 4Q 2023          | 1Q 2024          |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>koszty powtarzalne, w tym:</b>                            | <b>10 573 057</b> | <b>7 510 342</b> | <b>6 454 144</b> | <b>6 860 043</b> | <b>6 287 713</b> |
| wynagrodzenia, usługi podwykonawców<br>Jednostki Dominującej | 4 535 148         | 3 682 599        | 3 206 869        | 3 070 118        | 3 039 408        |
| koszty utrzymania spółek zależnych                           | 1 612 988         | 1 134 552        | 1 074 407        | 972 177          | 926 234          |
| wynajem biura i utrzymanie biura<br>- Jednostka Dominująca   | 1 099 129         | 986 223          | 749 439          | 789 251          | 560 856          |
| Pozostałe  | 3 325 791         | 1 706 968        | 1 423 429        | 2 028 497        | 1 761 215        |
| <b>koszty jednorazowe, w tym:</b>                            | <b>6 197 949</b>  | <b>571 870</b>   | <b>112 185</b>   | <b>333 406</b>   | <b>1 221 364</b> |
| koszty programu motywacyjnego                                | 6 033 168         | 0                | 111 135          | 333 406          | 1 531 618        |
| koszty M&A   | 164 781           | 571 870          | 1 050            | 0                | -310 254         |
| <b>RAZEM KOSZTY OGÓLNEGO<br/>ZARZĄDU</b>                     | <b>16 771 005</b> | <b>8 082 212</b> | <b>6 566 329</b> | <b>7 193 449</b> | <b>7 509 077</b> |

**3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

| Pozostałe przychody operacyjne              | za okres 01.01.2024-<br>31.03.2024 | za okres 01.01.2023-<br>31.03.2023 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk z tytułu rozliczenia umów leasingowych | 710 243                            | 0                                  |
| Pozostałe                                   | 426 283                            | 134 879                            |
| <b>Razem</b>                                | <b>1 136 526</b>                   | <b>134 879</b>                     |

| Pozostałe koszty operacyjne   | za okres 01.01.2024-<br>31.03.2024 | za okres 01.01.2023-<br>31.03.2023 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych | 0                                  | 26 572 924                         |
| Darowizny   | 0                                  | 109 204                            |
| Spisanie nieściągalnych należności                                  | 1 717                              | 34 001                             |
| Pozostałe   | 295 405                            | 179 092                            |
| <b>Razem</b>  | <b>297 122</b>                     | <b>26 895 221</b>                  |

Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych wykazane w pierwszym kwartale 2023 roku dotyczą dwóch gier:

- 1) Fishing Masters – 11.664.914 PLN;
- 2) Undead Clash – 14.908.011 PLN.

**4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

| Przychody finansowe                 | za okres 01.01.2024-<br>31.03.2024 | za okres 01.01.2023-<br>31.03.2023 |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek          | 915 388                            | 1 040 107                          |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych | 1 663 539                          | 0                                  |
| <b>Razem</b>                        | <b>2 578 927</b>                   | <b>1 040 107</b>                   |

| Koszty finansowe  | za okres 01.01.2024-<br>31.03.2024 | za okres 01.01.2023-<br>31.03.2023 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Odsetki - rozwinięcie dyskonta zobowiązania z tyt. zakupu spółki Rortos | 549 815                            | 1 297 786                          |
| Koszty z tytułu pozostałych odsetek                                     | 175 967                            | 55 969                             |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych                                      | 0                                  | 309 025                            |
| Pozostałe   | 0                                  | 47 953                             |
| <b>Razem</b>  | <b>725 782</b>                     | <b>1 710 733</b>                   |

## 5. TABELA RUCHÓW – RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| Wyszczególnienie                                    | Maszyny i urządzenia | Budynki i lokale  | Pozostałe środki trwałe | RAZEM             |
|---|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024</b> | <b>5 648 685</b>     | <b>20 866 334</b> | <b>5 262 943</b>        | <b>31 777 962</b> |
| <b>Zwiększenia z tytułu:</b>                        | <b>62 716</b>        | <b>6 727 834</b>  | <b>13 376</b>           | <b>6 803 926</b>  |
| - nabycia środków trwałych                          | 62 716               | 0                 | 11 051                  | 73 767            |
| - modyfikacji umów leasingowych                     | 0                    | 6 727 834         | 0                       | 6 727 834         |
| - wycena bilansowa                                  | 0                    | 0                 | 2 325                   | 2 325             |
| <b>Zmniejszenia z tytułu:</b>                       | <b>101 949</b>       | <b>757 392</b>    | <b>317 974</b>          | <b>1 177 315</b>  |
| - sprzedaż środków trwałych                         | 101 949              | 0                 | 317 974                 | 419 923           |
| - zakończenia umów leasingowych                     | 0                    | 747 223           | 0                       | 747 223           |
| - wycena bilansowa                                  | 0                    | 10 169            | 0                       | 10 169            |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2024</b> | <b>5 609 452</b>     | <b>26 836 776</b> | <b>4 958 345</b>        | <b>37 404 573</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2024</b>                | <b>3 984 661</b>     | <b>13 267 783</b> | <b>1 872 766</b>        | <b>19 125 210</b> |
| Zwiększenia z tytułu amortyzacji                    | 226 194              | 1 357 396         | 269 588                 | 1 853 178         |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży                     | 34 951               | 0                 | 100 691                 | 135 642           |
| <b>Umorzenie na dzień 31.03.2024</b>                | <b>4 175 904</b>     | <b>14 625 179</b> | <b>2 041 663</b>        | <b>20 842 746</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2024</b>     | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>          |
| Zwiększenia   | 0                    | 0                 | 0                       | 0                 |
| Zmniejszenia  | 0                    | 0                 | 0                       | 0                 |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2024</b>     | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>          |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2024</b>  | <b>1 433 548</b>     | <b>12 211 597</b> | <b>2 916 682</b>        | <b>16 561 827</b> |

| Wyszczególnienie                                    | Maszyny i urządzenia | Budynki i lokale  | Pozostałe środki trwałe | RAZEM             |
|---|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2023</b> | <b>6 295 185</b>     | <b>20 920 952</b> | <b>5 389 701</b>        | <b>32 605 838</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>9 409</b>         | <b>21 920</b>     | <b>54 116</b>           | <b>85 445</b>     |
| - nabycia   | 9 409                | 0                 | 54 114                  | 63 523            |
| - wycena bilansowa                                  | 0                    | 21 920            | 0                       | 21 920            |
| <b>Zmniejszenia</b>                                 | <b>80 320</b>        | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>80 320</b>     |
| - sprzedaży   | 21 859               | 0                 | 0                       | 21 859            |
| - wyceny bilansowej                                 | 58 461               | 0                 | 0                       | 58 461            |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2023</b> | <b>6 224 274</b>     | <b>20 942 872</b> | <b>5 443 817</b>        | <b>32 610 963</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2023</b>                | <b>3 513 545</b>     | <b>6 933 072</b>  | <b>749 885</b>          | <b>11 196 502</b> |
| Zwiększenia z tytułu amortyzacji                    | 274 723              | 1 584 903         | 306 144                 | 2 165 770         |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>20 966</b>        | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>20 966</b>     |
| - sprzedaży   | 20 966               | 0                 | 0                       | 20 966            |
| <b>Umorzenie na dzień 31.03.2023</b>                | <b>3 767 302</b>     | <b>8 517 975</b>  | <b>1 056 029</b>        | <b>13 341 306</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2023</b>     | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>          |
| Zwiększenia   | 0                    | 0                 | 0                       | 0                 |
| Zmniejszenia  | 0                    | 0                 | 0                       | 0                 |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2023</b>     | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>          |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2023</b>  | <b>2 456 972</b>     | <b>12 424 897</b> | <b>4 387 788</b>        | <b>19 269 657</b> |

Struktura własnościowa – wartość netto:

| Wyszczególnienie  | 31.03.2024        | 31.03.2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| Własne  | 4 350 230         | 7 981 694         |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 12 211 597        | 11 287 963        |
| <b>Razem</b>  | <b>16 561 827</b> | <b>19 269 657</b> |

**6. TABELA RUCHÓW – WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY**

| Wyszczególnienie                                    | Koszty prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Wartości niematerialne w budowie | Wartość firmy      | RAZEM              |
|---|-------------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024</b> | <b>94 560 833</b>       | <b>1 454 043</b>           | <b>59 061 319</b>                | <b>152 274 948</b> | <b>307 351 143</b> |
| Zwiększenia z tytułu nabycia                        | 0                       | 3 352                      | 96 763                           | 0                  | 100 115            |
| Zmniejszenia z tytułu wyceny bilansowej             | 668 389                 | 551                        | 0                                | 1 645 464          | 2 314 404          |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2024</b> | <b>93 892 444</b>       | <b>1 456 844</b>           | <b>59 158 082</b>                | <b>150 629 484</b> | <b>305 136 854</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2024</b>                | <b>30 243 112</b>       | <b>1 300 892</b>           | <b>0</b>                         | <b>0</b>           | <b>31 544 004</b>  |
| Zwiększenia z tytułu amortyzacji                    | 2 599 616               | 52 766                     | 0                                | 0                  | 2 652 382          |
| <b>Umorzenie na dzień 31.03.2024</b>                | <b>32 842 728</b>       | <b>1 353 658</b>           | <b>0</b>                         | <b>0</b>           | <b>34 196 386</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.01.2024</b>     | <b>0</b>                | <b>0</b>                   | <b>59 061 319</b>                | <b>41 201 364</b>  | <b>100 262 683</b> |
| Zwiększenia   | 0                       | 0                          | 0                                | 0                  | 0                  |
| Zmniejszenia  | 0                       | 0                          | 0                                | 0                  | 0                  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2024</b>     | <b>0</b>                | <b>0</b>                   | <b>59 061 319</b>                | <b>41 201 364</b>  | <b>100 262 683</b> |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2024</b>  | <b>61 049 716</b>       | <b>103 186</b>             | <b>96 763</b>                    | <b>109 428 120</b> | <b>170 677 785</b> |

Na wartość netto na dzień 31.03.2024 roku wykazaną w pozycji „zakończonych prac rozwojowych” składają się:

1) gry nabytej Spółki Rortos S.r.l – gry wycenione do wartości godziwej metodą DCF w toku rozliczenia nabycia oraz wyceniane na bieżąco na dzień bilansowy zgodnie z kursem EUR/PLN:

- Airline Commander - wartość netto: 22.151.468 PLN, pozostały okres amortyzacji: 87 miesięcy;
- Real Flight Simulator - wartość netto: 21.052.704 PLN, pozostały okres amortyzacji: 87 miesięcy;
- Wings of Heroes - wartość netto: 16.669.911 PLN, pozostały okres amortyzacji: 98 miesięcy;
- Pozostałe gry - wartość netto: 437.952 PLN, pozostały okres amortyzacji: 3 miesiące;

2) Narzędzia - łącznie 737.681 PLN

| Wyszczególnienie                                    | Koszty prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Wartości niematerialne w budowie | Wartość firmy      | RAZEM              |
|---|-------------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2023</b> | <b>99 142 644</b>       | <b>1 442 441</b>           | <b>49 249 723</b>                | <b>164 219 411</b> | <b>314 054 219</b> |
| Zwiększenia, z tytułu:                              | 126 340                 | 7 399                      | 4 968 518                        | 0                  | 5 102 257          |
| - nabycia   | 0                       | 7 399                      | 4 968 518                        | 0                  | 4 975 917          |
| - reklasyfikacji                                    | 126 340                 | 0                          | 0                                | 0                  | 126 340            |
| Zmniejszenia, z tytułu:                             | 222 854                 | 169                        | 126 339                          | 504 224            | 853 586            |
| - reklasyfikacji                                    | 0                       | 0                          | 126 339                          | 0                  | 126 339            |
| - wyceny bilansowej                                 | 222 854                 | 169                        | 0                                | 504 224            | 727 247            |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2023</b> | <b>99 046 130</b>       | <b>1 449 671</b>           | <b>54 091 902</b>                | <b>163 715 187</b> | <b>318 302 890</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2023</b>                | <b>18 804 918</b>       | <b>1 058 057</b>           | <b>0</b>                         | <b>0</b>           | <b>19 862 975</b>  |
| Zwiększenia, z tytułu amortyzacji                   | 3 038 448               | 84 789                     | 0                                | 0                  | 3 123 237          |
| Zmniejszenia  | 0                       | 0                          | 0                                | 0                  | 0                  |
| <b>Umorzenie na dzień 31.03.2023</b>                | <b>21 843 366</b>       | <b>1 142 846</b>           | <b>0</b>                         | <b>0</b>           | <b>22 986 212</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2023</b>     | <b>0</b>                | <b>0</b>                   | <b>27 371 329</b>                | <b>0</b>           | <b>27 371 329</b>  |
| Zwiększenia   | 0                       | 0                          | 26 572 924                       | 0                  | 26 572 924         |
| Zmniejszenia  | 0                       | 0                          | 0                                | 0                  | 0                  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2023</b>     | <b>0</b>                | <b>0</b>                   | <b>53 944 253</b>                | <b>0</b>           | <b>53 944 253</b>  |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2023</b>  | <b>77 202 764</b>       | <b>306 825</b>             | <b>147 649</b>                   | <b>163 715 187</b> | <b>241 372 425</b> |

## 7. NALEŻNOŚCI

| Wyszczególnienie           | 31.03.2024        | 31.12.2023        |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Należności handlowe        | 36 253 288        | 38 936 754        |
| Pozostałe należności       | 4 701 066         | 4 184 007         |
| Rozliczenia międzyokresowe | 3 491 515         | 3 929 886         |
| <b>Należności</b>          | <b>44 445 869</b> | <b>47 050 647</b> |

## NALEŻNOŚCI HANDLOWE

| waluta           | 31.03.2024      |                   |             | 31.12.2023      |                   |             |
|------------------|-----------------|-------------------|-------------|-----------------|-------------------|-------------|
|                  | kwota w walucie | wycena            | udział %    | kwota w walucie | wycena            | udział %    |
| USD              | 13 058 656      | 13 058 656        | 36,02%      | 5 388 512       | 21 203 796        | 54,46%      |
| PLN              | 4 392 272       | 17 519 017        | 48,32%      | 13 306 660      | 13 306 660        | 34,18%      |
| EUR              | 1 301 848       | 5 599 118         | 15,44%      | 968 698         | 4 211 901         | 10,82%      |
| RUB              | 543 595         | 23 375            | 0,06%       | 336 159         | 14 354            | 0,04%       |
| pozostałe waluty | -----           | 53 122            | 0,16%       | -----           | 200 043           | 0,50%       |
| <b>RAZEM</b>     | -----           | <b>36 253 288</b> | <b>100%</b> | -----           | <b>38 936 754</b> | <b>100%</b> |

|   | 31.03.2024                | 31.12.2023                |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>struktura wiekowa - przeterminowanie</b> | <b>wartość należności</b> | <b>wartość należności</b> |
| nieprzeterminowane                          | 36 243 650                | 36 105 921                |
| do miesiąca                                 | 2 389                     | 2 828 531                 |
| 1-3 miesiące                                | 3 070                     | 1 052                     |
| 3-6 miesięcy                                | 4 019                     | 1 250                     |
| 6-12 miesięcy                               | 160                       | 0                         |
| powyżej roku                                | 0                         | 0                         |
| <b>razem należności</b>                     | <b>36 253 288</b>         | <b>38 936 754</b>         |

Płatności od użytkowników są agregowane przez pośredników (sklepy mobilne, agregatorów płatności, licencjobiorców). W strukturze należności największe salda pochodzą od:

Google Inc. – 38,07 % na 31.03.2024 roku w porównaniu do 35,02% na 31.12.2023;

Apple Distribution International – 39,47 % na 31.03.2024 roku w porównaniu do 39,42% na 31.12.2023;

Xsolla Inc. - 15,95 % na 31.03.2024 roku w porównaniu do 16,05% na 31.12.2023.

Żaden inny podmiot nie przekroczył 10% udziału w sumie należności na 31.12.2024.

#### POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

| Wyszczególnienie                                    | 31.03.2024       | 31.12.2023       |
|---|------------------|------------------|
| <b>Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:</b> | <b>4 701 066</b> | <b>4 184 007</b> |
| - z tytułu podatków                                 | 4 640 342        | 4 116 395        |
| - kaucja z tyt. najmu biura                         | 60 724           | 67 612           |

#### ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

| Wyszczególnienie   | 31.03.2024       | 31.12.2023       |
|--|------------------|------------------|
| Utrzymanie serwisu technicznego oprogramowania/subskrypcje na programy | 2 466 570        | 3 209 401        |
| Roczna opłata – narzędzie śledzące kampanie marketingowe               | 86 036           | 355 385          |
| Opłaty rejestracyjne za zgłoszenie znaków towarowych                   | 91 240           | 94 950           |
| Ubezpieczenia  | 37 518           | 87 472           |
| Usługi promocyjne  | 446 130          | 0                |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe                                   | 364 021          | 182 678          |
| <b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>                       | <b>3 491 515</b> | <b>3 929 886</b> |

#### 8. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

| Wyszczególnienie  | 31.03.2024        | 31.12.2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Pozostałe aktywa finansowe:</b>                                  | <b>23 002 153</b> | <b>23 117 182</b> |
| - inwestycja w Gamesture  | 11 984 043        | 12 225 850        |
| <i>wartość brutto</i>   | <i>26 164 795</i> | <i>26 164 795</i> |
| <i>udział w stracie Gamesture</i>                                   | <i>-8 766 417</i> | <i>-8 524 610</i> |
| <i>odpis aktualizujący wartość inwestycji Gamesture</i>             | <i>-5 414 335</i> | <i>-5 414 335</i> |
| - jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Sisu Game Ventures | 9 471 864         | 8 164 078         |
| - kaucja z tyt. najmu biura   | 1 546 246         | 2 727 254         |



**9. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

| Wyszczególnienie   | 31.03.2024        | 31.12.2023        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu nabycia spółki Rortos (earn-out payments)</b> | <b>35 526 037</b> | <b>35 359 254</b> |
| - długoterminowe   | 24 509 048        | 24 221 614        |
| - krótkoterminowe  | 11 016 989        | 11 137 640        |
| <b>Pozostałe zobowiązania</b>  | <b>2 163 164</b>  | <b>5 073 162</b>  |
| - długoterminowe   | 0                 | 0                 |
| - krótkoterminowe, w tym:  | 2 163 164         | 5 073 162         |
| Podatek zagraniczny (VAT)  | 109 952           | 2 924 921         |
| Podatek zryczałtowany u źródła   | 390               | 27 429            |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych                                   | 188 474           | 214 101           |
| Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)                               | 1 296 285         | 1 271 574         |
| PFRON  | 29 387            | 27 632            |
| Pozostałe zobowiązania   | 538 676           | 607 505           |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>                                    | <b>37 689 201</b> | <b>40 432 416</b> |
| - długoterminowe   | 24 509 048        | 24 221 614        |
| - krótkoterminowe  | 13 180 153        | 16 210 802        |

**10. PODZIAŁ ZYSKU ZA 2023 ROK**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 23 maja 2024 roku podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za 2023 rok w kwocie 16.662.194 PLN na kapitał zapasowy.

**11. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH W TYM INFORMACJE O WYNAGRODZENIU WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ ORAZ RADY NADZORCZEJ**

Poniżej zaprezentowano wynagrodzenia w podziale na wypłacone i należne. W przypadku braku adnotacji kwota wypłacona równa się kwocie należnej za dany okres sprawozdawczy. Sumy dla danej osoby prezentują natomiast kwoty należne (ujęcie memoriałowe), bez kwot wypłaconych (ujęcie kasowe).

**1. Kadra kierownicza**

| Osoba powiązana                                       | Wynagrodzenia             |                           |
|---|---------------------------|---------------------------|
|   | 01.01.2024-<br>31.03.2024 | 01.01.2023-<br>31.03.2023 |
| <b>Okres</b>  |                           |                           |
| <b>Zarząd (suma wynagrodzenia należnego)</b>          | <b>2 196 918</b>          | <b>7 149 936</b>          |
| <b>Maciej Zużalek (do 22.05.2023)</b>                 | <b>0</b>                  | <b>6 239 268</b>          |
| - wynagrodzenie gotówkowe stałe                       | -                         | 206 100                   |
| - program motywacyjny oparty na akcjach               | -                         | 6 033 168                 |
| <b>Andrzej Ilczuk</b>                                 | <b>898 918</b>            | <b>159 000</b>            |
| - wynagrodzenie gotówkowe stałe                       | 195 000                   | 159 000                   |
| - wynagrodzenie gotówkowe zmienne należne             | 152 668                   | -                         |
| - wynagrodzenie gotówkowe zmienne wypłacone           | 196 801                   | -                         |
| - program motywacyjny oparty na akcjach               | 551 250                   | -                         |
| <b>Anna Idzikowska (do 28.02.2023)</b>                | <b>0</b>                  | <b>111 139</b>            |
| - wynagrodzenie gotówkowe stałe                       | -                         | 106 000                   |
| - wynagrodzenie gotówkowe zmienne, należne, wypłacone | -                         | 5 139                     |
| <b>Janusz Dziemidowicz</b>                            | <b>649 000</b>            | <b>159 000</b>            |
| - wynagrodzenie gotówkowe stałe                       | 159 000                   | 159 000                   |
| - program motywacyjny oparty na akcjach               | 490 000                   | -                         |

| Osoba powiązana  | Wynagrodzenia  |                |
|--|----------------|----------------|
|  |                |                |
| <b>Wojciech Gattner (do 22.05.2023)</b>  | <b>0</b>       | <b>322 529</b> |
| - wynagrodzenie gotówkowe stałe wypłacone                                      | -              | 159 000        |
| - wynagrodzenie gotówkowe zmienne wypłacone                                    | -              | 197 316        |
| - wynagrodzenie gotówkowe zmienne należne                                      | -              | 163 529        |
| <b>Magdalena Jurewicz</b>  | <b>649 000</b> | <b>159 000</b> |
| - wynagrodzenie gotówkowe stałe  | 159 000        | 159 000        |
| - program motywacyjny oparty na akcjach  | 490 000        | -              |
| <b>Rada Nadzorcza</b>  | <b>93 000</b>  | <b>93 000</b>  |
| Rafał Olesiński  | 25 500         | 25 500         |
| Maciej Marszałek   | 15 000         | 15 000         |
| Wiktor Schmidt   | 12 000         | 12 000         |
| Marcin Biłos   | 13 500         | 13 500         |
| Kinga Stanisławska   | 13 500         | 13 500         |
| Arkadiusz Pernal   | 13 500         | 13 500         |
| <b>Osoby powiązane (Ten Square Games S.A.)</b>                                 | <b>19 500</b>  | <b>0</b>       |
| Maciej Popowicz (od 1.04.2023)   | 19 500         | 0              |
| <b>Kluczowy personel (Ten Square Games S.A.)</b>                               | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Członkowie rodziny kluczowego personelu/Zarządu (Ten Square Games S.A.)</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>       |

W przypadku członków Zarządu w wynagrodzeniu gotówkowym stałym zaprezentowano łącznie kwoty wynikające z dwóch stosunków prawnych:

- powołanie;
- umowa o pracę / umowa współpracy / kontrakt managerski.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych. Członkowie kadry kierowniczej nie zawierali transakcji z jednostkami zależnymi od Ten Square Games S.A.

Program motywacyjny oparty na akcjach został szerzej opisany w nocie „Programy motywacyjne”.

We wskazanych okresach nie wystąpiła wypłata dywidendy.

## 2. Pozostałe podmioty powiązane

| Podmiot powiązany                        | Sprzedaż netto    |                   | Zakupy netto      |                   | Dywidenda         |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 01.01.2024        | 01.01.2023        | 01.01.2024        | 01.01.2023        | 01.01.2024        | 01.01.2023        |
| <b>Okres:</b>                            |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
|  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
|  | <b>31.03.2024</b> | <b>31.03.2023</b> | <b>31.03.2024</b> | <b>31.03.2023</b> | <b>31.03.2024</b> | <b>31.03.2023</b> |
| <b>Jednostki zależne:</b>                | <b>1 108 450</b>  | <b>2 583 544</b>  | <b>239 960</b>    | <b>1 524 521</b>  | <b>2 000 000</b>  | <b>0</b>          |
| Play Cool Zombie Sport Games Sp. z o.o.  | 4 350             | 11 090            | 0                 | 0                 | 2 000 000         | 0                 |
| Tiny Dragon Adventure Games Sp. z o.o.   | 0                 | 166 228           | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Fat Lion Games Sp. z o.o.                | 0                 | 78 557            | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Ten Square Games Germany GmbH            | 0                 | 0                 | 207 814           | 1 007 756         | 0                 | 0                 |
| Ten Square Games S.R.L.                  | 0                 | 0                 | 32 146            | 516 765           | 0                 | 0                 |
| RORTOS S.R.L.                            | 1 104 100         | 2 327 669         | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Jednostki powiązane osobowo:</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>600</b>        | <b>12 800</b>     | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Olesiński i Wspólnicy Spółka komandytowa | 0                 | 0                 | 600               | 12 800            | 0                 | 0                 |
| Roberto Simonetto                        | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Antonio Farina                           | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Jednostki stowarzyszone:</b>          | <b>7 688</b>      | <b>0</b>          | <b>11 813</b>     | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Gamesture Sp. z o.o.                     | 7 688             | 0                 | 11 813            | 0                 | 0                 | 0                 |

| Podmiot powiązany                        | Należności brutto |                  | Zobowiązania brutto |                   | Pożyczki         |                  |
|--|-------------------|------------------|---------------------|-------------------|------------------|------------------|
|  | 31.03.2024        | 31.03.2023       | 31.03.2024          | 31.03.2023        | 31.03.2024       | 31.03.2023       |
| <b>Na dzień:</b>                         | <b>1 112 752</b>  | <b>2 533 311</b> | <b>239 960</b>      | <b>266 146</b>    | <b>190 231</b>   | <b>1 142 102</b> |
| <b>Jednostki zależne:</b>                |                   |                  |                     |                   |                  |                  |
| Play Cool Zombie Sport Games Sp. z o.o.  | 1 784             | 4 349            | 0                   | 0                 | 0                | 0                |
| Tiny Dragon Adventure Games Sp. z o.o.   | 0                 | 68 963           | 0                   | 0                 | 0                | 0                |
| Fat Lion Games Sp. z o.o.                | 0                 | 32 689           | 0                   | 0                 | 0                | 0                |
| Ten Square Games Germany GmbH            | 6 869             | 85 726           | 207 814             | 96 368            | 0                | 417 565          |
| Ten Square Games S.R.L.                  | 0                 | 13 915           | 32 146              | 169 778           | 190 231          | 724 537          |
| RORTOS S.R.L.                            | 1 104 100         | 2 327 669        | 0                   | 0                 | 0                | 0                |
| <b>Jednostki powiązane osobowo:</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>35 526 037</b>   | <b>59 924 603</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Olesiński i Wspólnicy Spółka komandytowa | 0                 | 0                | 0                   | 15 744            | 0                | 0                |
| Roberto Simonetto                        | 0                 | 0                | 21 312 070          | 35 939 325        | 0                | 0                |
| Antonio Farina                           | 0                 | 0                | 14 213 967          | 23 969 534        | 0                | 0                |
| <b>Jednostki stowarzyszone:</b>          | <b>9 457</b>      | <b>0</b>         | <b>14 529</b>       | <b>0</b>          | <b>1 316 842</b> | <b>0</b>         |
| Gamesture Sp. z o.o.                     | 9 457             | 0                | 14 529              | 0                 | 1 316 842        | 0                |

Jednostka dominująca w poprzednich latach sprzedawała polskim jednostkom zależnym gry wyprodukowane we własnym zakresie i w zamian otrzymuje wynagrodzenie z tego tytułu na zasadzie revenue share. Natomiast Ten Square Games Germany GmbH, Ten Square Games S.R.L. oraz Ten Square Games (Israel) Ltd. zostały powołane w celu pozyskania kapitału ludzkiego (talentów w branży gamingowej) na tamtejszych rynkach. Pracownicy tych spółek pracują/pracowali na rzecz gier produkowanych przez Jednostkę Dominującą, a ich koszt jest następnie fakturowany na Jednostkę Dominującą. Transakcje między Jednostką Dominującą a spółką Rortos S.r.l. polegają na wsparciu produkcyjnym/utrzymaniowym gier spółki Rortos, za co Jednostka Dominująca otrzymuje wynagrodzenie.

Jednostka dominująca korzysta z usług prawnych/podatkowych oferowanych przez kancelarię Olesiński i Wspólnicy Sp.k. w ramach potrzeb, opierając się każdorazowo na wycenie prac pod dany projekt.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Zobowiązanie wobec Pana Roberto Simonetto oraz Antonio Farina wynika z zakupu 100% udziałów spółki Rortos i tzw. płatności earnout, co zostało wykazane w nocie „pozostałe zobowiązania”.

## 12. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCZONY

| Nazwa  | 01.01.2024 - 31.03.2024 | 01.01.2023 - 31.03.2023 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| podatek bieżący  | 2 075 626               | 1 415 074               |
| podatek dochodowy odroczony  | 704 248                 | -4 591 846              |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b> | <b>2 779 874</b>        | <b>-3 176 771</b>       |

Struktura składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| wyszczególnienie                            | na dzień 31.03.2024 | na dzień 31.12.2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| rozliczanie consumable w czasie (per saldo) | 404 989             | 297 519             |
| rozliczenie durabli w czasie (per saldo)    | 2 426 876           | 2 506 266           |
| rezerwa na urlopy                           | 312 942             | 261 200             |
| rezerwa na koszty audytu                    | 1 786               | 18 810              |
| leasing - wycena MSSF16                     | 528 762             | 63 193              |
| wycena rozrachunków                         | 0                   | 179 829             |
| rezerwa na wynagrodzenia                    | 256 018             | 981 813             |

| wyszczególnienie  | na dzień 31.03.2024 | na dzień 31.12.2023 |
|-------------------|---------------------|---------------------|
| pozostałe rezerwy | 60 794              | 155 661             |
| <b>Razem</b>      | <b>3 992 167</b>    | <b>4 464 291</b>    |

Struktura rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| wyszczególnienie    | na dzień 31.03.2024 | na dzień 31.12.2023 |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| amortyzacja gier    | 782 027             | 858 101             |
| wycena rozrachunków | 301 400             | 0                   |
| <b>Razem</b>        | <b>1 083 427</b>    | <b>858 101</b>      |

### 13. REZERWY

| Wyszczególnienie                    | Stan na 1.01.2024 | Zmiany w ciągu roku |   |                   | Stan na 31.03.2024 |
|-------------------------------------|-------------------|---------------------|---|-------------------|--------------------|
|                                     |                   | Założenie           | Reklasyfikacja z długo do krótkoterminowych | Wykorzystanie     |                    |
| rezerwa urlopowa                    | 1 884 874         | 2 320 383           | 0   | -1 884 874        | 2 320 383          |
| rezerwa TFR                         | 928 026           | 21 329              | 0   | 0                 | 949 355            |
| rezerwa na premie (krótkoterminowa) | 4 873 313         | 1 148 089           | 1 731 954                                   | -4 873 313        | 2 880 043          |
| rezerwa na premie (długoterminowa)  | 3 005 714         | 755 034             | -1 891 779                                  | 0                 | 1 868 970          |
| <b>Razem</b>                        | <b>10 691 927</b> | <b>4 244 835</b>    | <b>-159 825</b>                             | <b>-6 758 187</b> | <b>8 018 750</b>   |

### 14. PROGRAMY MOTYWACYJNE

#### PROGRAM MOTYWACYJNY DLA KLUCZOWEJ KADRY – WRZESIEŃ 2023

W dniu 5 września 2023 roku Zarząd Jednostki Dominującej uchwalił krótkoterminowy program motywacyjny dla kluczowych pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej. Warunkiem otrzymania akcji było pozostawanie w strukturach Grupy do końca 2023 roku, a łączna pula programu wyniosła 8.164 akcje. Po spełnieniu warunku programu, uczestnicy nabyli w styczniu 2024 roku akcje za cenę nominalną akcji równą 10 groszy za akcję. Akcje wykorzystane w tym programie pochodzą ze skupu akcji własnych, który odbył się w pierwszym kwartale 2022 roku. Akcje przekazane uczestnikom programu podlegają ograniczeniu czasowemu w zakresie ich sprzedaży do końca 2024 roku.

#### PROGRAM MOTYWACYJNY DLA KLUCZOWEJ KADRY – GRUDZIEŃ 2023

W dniu 21 grudnia 2023 roku Zarząd Jednostki Dominującej uchwalił program motywacyjny na lata 2024-2025 dla kluczowych pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej. Warunkiem otrzymania akcji jest spełnienie zarówno kryteriów jakościowych indywidualnych dla uczestników; kryteriów finansowych (wyników Grupy); kryterium pozostawania zatrudnionym w ramach Grupy. Łącznie uczestnicy będą mogli nabyć w trzech transzach do 32.400 akcji. Po spełnieniu warunku programu, uczestnicy będą mogli nabyć akcje za cenę nominalną akcji równą 10 groszy za akcję. Akcje wykorzystane w tym programie pochodzą ze skupów akcji własnych, które odbyły się w pierwszym kwartale 2022 roku i 2024 roku. Akcje przekazane uczestnikom programu będą podlegały ograniczeniu czasowemu w zakresie ich sprzedaży. Na dzień wydania niniejszego sprawozdania, w ramach rozliczenia programu w pierwszym kwartale 2024 roku zostało wydane uczestnikom 10.800 akcji.

Koszt prowadzenia programu w pierwszym kwartale 2024 roku wyniósł 1,3 mln PLN.

#### PROGRAM MOTYWACYJNY DLA ZARZĄDU – GRUDZIEŃ 2023

W dniu 19 grudnia 2023 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwaliło program motywacyjny na lata 2024-2025 skierowany do członków Zarządu Spółki. Warunkiem otrzymania akcji jest przedstawienie planu działania na 2024 rok (1 transza); osiągnięcie kryteriów finansowych (wyników Grupy) za lata 2024-2025 (2 i 3 transza); kryterium pozostawania w Zarządzie Spółki.

Łącznie uczestnicy będą mogli nabyć w trzech transzach do 37.500 akcji. Po spełnieniu warunku programu, uczestnicy będą mogli nabyć akcje za cenę nominalną akcji równą 10 groszy za akcję. Akcje wykorzystane w tym programie pochodzą ze skupu akcji własnych, który odbył się w pierwszym kwartale 2022 roku. Akcje przekazane uczestnikom programu będą podlegały ograniczeniu czasowemu w zakresie ich sprzedaży. Na dzień wydania niniejszego sprawozdania, w ramach rozliczenia programu w pierwszym kwartale 2024 roku zostało wydane uczestnikom 12.500 akcji (1 transza).

Rada Nadzorcza ustaliła cel wynikowy dla drugiej transzy programu, tj. dla 2024 roku. Cel został ustalony jako osiągnięcie określonej kwoty Adjusted EBITDA (dane skonsolidowane), zgodnie z tabelą poniżej:

| <b>adjusted EBITDA</b>    | <b>% liczby akcji w ramach puli akcji wstępnie alokowanych</b> |
|---------------------------|--|
| 135.000.000 i więcej      | 100%   |
| 125.000.000 – 134.999.999 | 95%  |
| 115.000.000 – 124.999.999 | 85%  |
| 110.000.000 – 114.999.999 | 75%  |
| 105.000.000 – 109.999.999 | 65%  |
| Poniżej 105.000.000       | 0%   |

Koszt prowadzenia programu w pierwszym kwartale 2024 roku wyniósł 1,5 mln PLN.

## 15. SKUP AKCJI WŁASNYCH

W dniach 12-22 lutego 2024 roku Spółka przyjmowała oferty sprzedaży akcji Spółki w ramach skupu akcji własnych uruchomionego przez Jednostkę Dominującą zgodnie z uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 19 grudnia 2023 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia w imieniu i na rzecz Spółki akcji własnych oraz określenia zasad nabywania akcji własnych przez Spółkę i utworzenia kapitału rezerwowego.

W dniu 27 lutego 2024 roku nastąpiło pozagieldowe rozliczenie transakcji, w wyniku tego rozliczenia Spółka nabyła 954.166 akcji własnych po cenie 120 PLN/akcja. Łączny koszt zakupu akcji (wraz z opłatami, wynagrodzeniem pośrednika itp.) wyniósł 114.589.920 PLN, co daje średnio 120,09 PLN/akcja.

Nabyte akcje stanowiły 13,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Stosownie do art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Spółka nie będzie wykonywała praw udziałowych z akcji własnych, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmagają do zachowania tych praw.

Zgodnie z Uchwałą o skupie:

1. co najmniej 90% akcji nabytych w ramach Skupu zostanie umorzona (Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło stosowną uchwałę o umorzeniu 858.822 akcji w dniu 23 maja 2024 roku, Spółka obecnie oczekuje na wpis w KRS);
2. pozostała część akcji nabytych w ramach Skupu może zostać rozdysponowana przez Zarząd w inny dopuszczalny prawem sposób, z uwzględnieniem potrzeb wynikających z prowadzonej działalności.

Spółka nabywała także akcje własne w 2022 roku, łącznie w obu skupach (tj. w 2022 i 2024 roku) Spółka nabyła 1.024.166 akcji własnych, które łącznie stanowiły 13,96% udziału w kapitale. Na dzień wydania niniejszego sprawozdania Spółka rozdysponowała w ramach rozliczenia programów motywacyjnych 31.464 akcji, co oznacza że na ten dzień Spółka posiada 992.702 akcji własnych stanowiących 13,53% udziału w kapitale Spółki i tyle samo udziału w głosach Spółki. Po zarejestrowaniu umorzenia akcji o którym wspomniano powyżej, Spółka będzie posiadać 162.344 akcji własnych, co będzie stanowić 2,21% kapitału własnego.

## POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

### 1. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA

Początek 2024 roku przyniósł spadki w poziomie płatności dwóch głównych tytułów Grupy - Fishing Clash i Hunting Clash, przy wzroście wpływów z Wings of Heroes. W rezultacie całkowity poziom płatności Grupy wyniósł 99,7 mln PLN i był niższy o 8,1% w stosunku do poprzedniego kwartału i o 19,4% w stosunku do analogicznego kwartału 2023 roku. Wśród głównych czynników, które wpłynęły na działalność Grupy, Zarząd Ten Square Games identyfikuje następujące czynniki:

1. Koniunktura gospodarcza, która wpływa na poziom wydatków ponoszonych przez konsumentów na rozrywkę;
2. Kontynuacja spadku średniego kursu USD/PLN;
3. Zmniejszona aktywność graczy w raportowanym okresie, po intensywnym czwartym kwartale 2023 roku;
4. Ograniczenie nakładów na działania marketingowe i ich intensywności w trakcie 2023 roku, co wpływa krótkoterminowo na ilość i jakość pozyskanego ruchu, a długoterminowo przekłada się na spadek przychodów w kolejnych okresach;
5. Duże zmiany wprowadzone w systemie rywalizacji w grze Hunting Clash, które w dłuższym terminie powinny przynieść poprawę monetyzacji tego produktu;
6. Rywalizacja o uwagę i czas gracza z innymi podmiotami oferującymi atrakcyjny sposób spędzania wolnego czasu.

Zarząd Ten Square Games S.A. kontynuował działania zmierzające do wzrostu przychodów Grupy. W tym celu skoncentrował się w pierwszym kwartale 2024 roku na poprawie funkcjonowania i odświeżeniu systemów technologicznych odpowiedzialnych za funkcjonowanie gry i doświadczenia użytkowników w głównym projekcie Grupy – Fishing Clash.

Drugi pod względem wielkości projekt Grupy – Hunting Clash - przeszedł największą aktualizację od momentu uruchomienia gry. Była to przebudowa systemu odpowiedzialnego za system rywalizacji w grze. Zmiana ta została dobrze przyjęta przez graczy i w opinii Zarządu Spółki powinna w dłuższej perspektywie poprawić monetyzację produktu i poziom zaangażowania graczy. Największym wyzwaniem tuż po wprowadzeniu tej zmiany jest dostosowanie systemu LiveOps do zmian w grze.

Trzeci główny projekt Grupy – Wings of Heroes – systematycznie poprawia wyniki. Poziom płatności w grze wzrósł o 51,6% w stosunku do czwartego kwartału 2023 roku. Był to drugi kwartał z rzędu wzrostu poziomu płatności w tym produkcie. Zarząd Jednostki Dominującej jest zadowolony z rozwoju tego tytułu i oczekuje dalszego jego skalowania w drugiej połowie 2024 roku. Największym wyzwaniem dla zespołu będzie przyspieszenie dynamiki wzrostów płatności w grze.

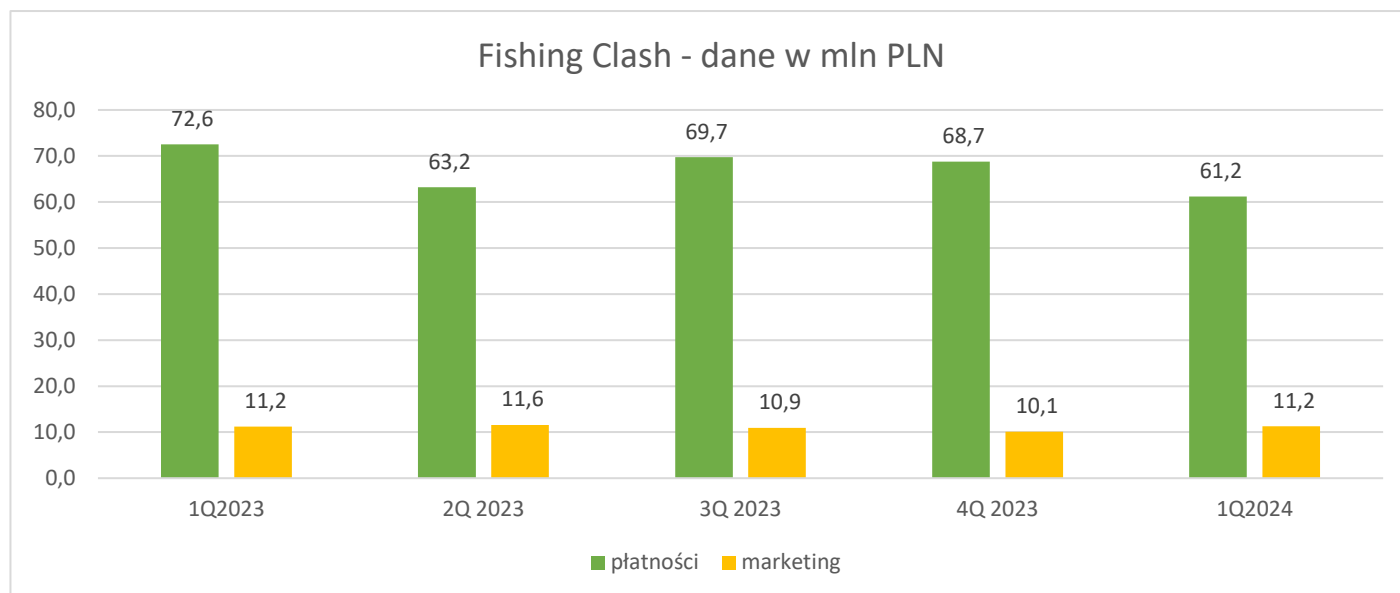
Dodatkowo warto zwrócić uwagę na kolejny kwartał z rzędu poprawy wyników gry Real Flight Simulator z portfolio Rortosa.

W pierwszym kwartale 2024 roku Ten Square Games S.A. prowadził również intensywne prace nad rozwojem prototypów nowych projektów.

Pozytywnie na wyniki Grupy Ten Square Games wpływa rozwijany przez Ten Square Games własny kanał sprzedaży - TSG Store. W 1. kwartale 2024 roku wzrósł odsetek przychodów generowanych przez TSG Store zarówno w Fishing Clash, jak i w Hunting Clash. W rezultacie poziom płatności generowanych przez TSG Store w płatnościach Grupy wyniósł około 12% i wzrósł z około 9% w czwartym kwartale 2023 r.

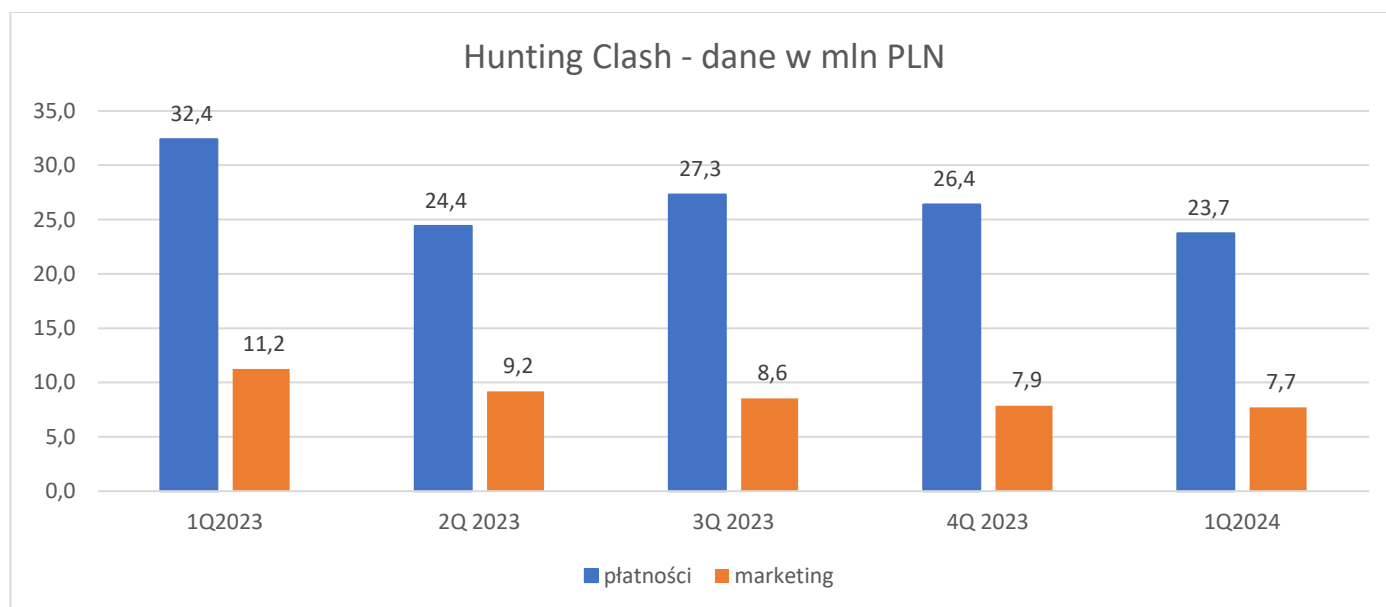
W pierwszym kwartale 2024 roku Fishing Clash odnotował spadek poziomu płatności zarówno w stosunku do ostatniego, jak i pierwszego kwartału 2023 roku. Jednym z głównych powodów tych spadków było ograniczenie liczby wydarzeń dla graczy w styczniu 2024 roku, ze względu na ich dużą intensywność w ostatnich miesiącach 2023 roku. W tym czasie zespół Fishing Clash skupił się głównie na realizacji projektów retencyjnych. W lutym br. zespół powrócił do standardowego prowadzenia projektów, jednak ze względu na fakt, iż luty jest najkrótszym miesiącem w roku, nie udało się skompensować niższych wpływów ze stycznia. W marcu 2024 r. poziom płatności Fishing Clash poprawił się dzięki intensywnej pracy zespołu i korzystnemu układowi kalendarza (5 pełnych weekendów). W kwietniu 2024 roku gra odnotowała 20,5 mln PLN płatności. Istotny wpływ na tę wartość miał przede wszystkim układ kalendarza, a dokładnie mniejsza liczba weekendów niż w marcu 2024 r.

## Kwartalna analiza płatności i kosztów marketingowych kluczowych gier



Poziom wydatków marketingowych był wyższy niż w ostatnim kwartale 2023 roku, ale utrzymany na identycznym poziomie jak w analogicznym okresie 2023 roku. Zespół marketingowy skupił się w tym czasie na poszukiwaniu i testowaniu nowych kanałów do działań marketingowych.

Zespół Fishing Clash pracował również nad nowymi funkcjonalnościami, które pojawią się w grze w kolejnych miesiącach. Prace zespołu koncentrowały się na dalszej rozbudowie rywalizacji między klanami oraz wprowadzeniu nowego typu rozgrywki dla graczy już w czerwcu br. Dodatkowo, we współpracy z zespołem TSG Store, opracowany został nowy, wygodny dla graczy system płatności za produkty w grze oraz sposób prezentacji ofert, co powinno poprawić monetyzację. Wprowadzono również nową, specjalną walutę dla najbardziej zaawansowanych użytkowników. Dużo uwagi poświęcono działaniom podnoszącym jakość doświadczenia użytkowników w grze oraz narzędziom pozwalającym dokładniej śledzić postępy w grze.



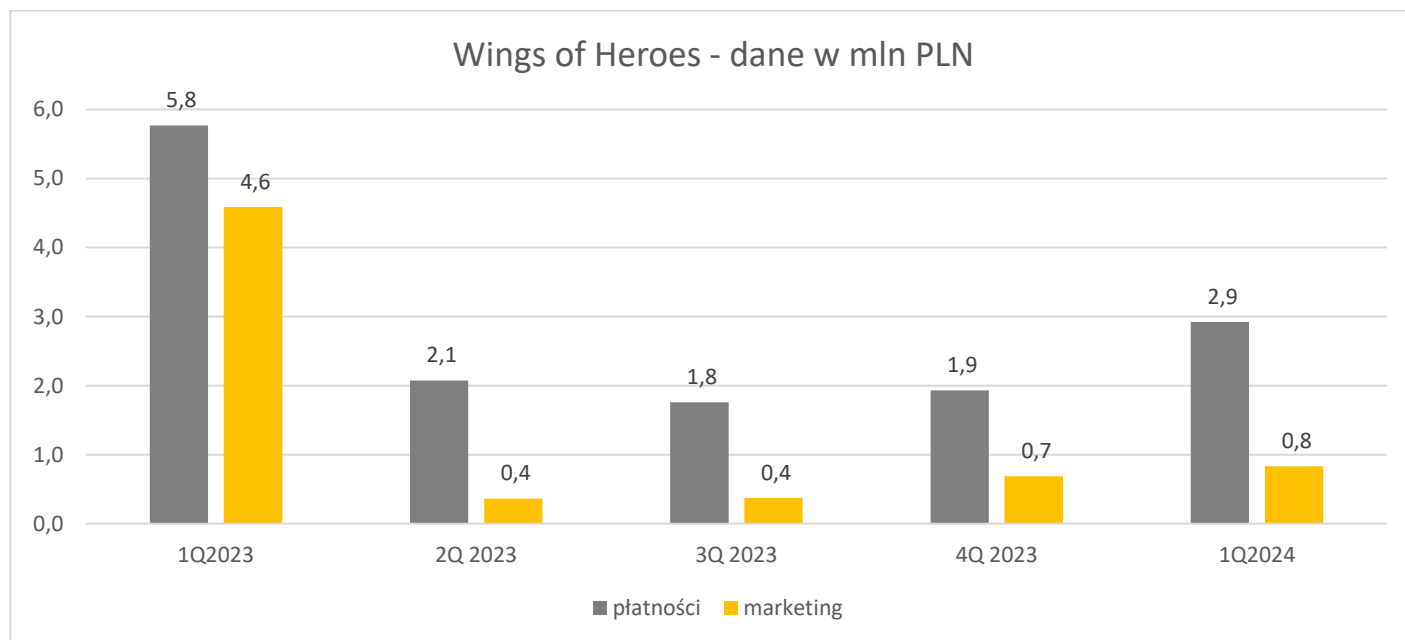
W pierwszym kwartale 2024 roku Hunting Clash odnotował płatności w wysokości 23,7 mln PLN. To wartość niższa niż ta odnotowana zarówno w czwartym, jak i w pierwszym kwartale 2023 roku. Warto jednak pamiętać, że w tym czasie zespół Hunting Clash wprowadził największą aktualizację w grze od czasu jej premiery, zmieniając główny system odpowiedzialny za rywalizację

w grze. Dzięki temu gra oferuje obecnie możliwość wprowadzenia nowych systemów monetyzacyjnych, nad którymi prace będą się toczyć w przyszłości. W dłuższym terminie powinno poprawić to monetyzację gry.

Dodatkowo, zespół pracował nad poprawą funkcjonowania gry od strony technologicznej oraz podniesieniem jakości doświadczenia graczy. W pierwszym kwartale 2024 roku w grze pojawiła się funkcjonalność „power score”, która obecnie przechodzi testy z graczami. Ich pierwsze wyniki pokazują pozytywny wpływ tej funkcjonalności na dłuższy czas trwania sesji, lepszą retencję oraz poprawę LTV. To rozwiązanie jest szczególnie korzystne dla nowych graczy. W omawianym okresie w grze pojawił się również nowy tryb – tzw. „mini-monopoly”. Wyniki testów tego rozwiązania pokazują, że wpływa ono pozytywnie na zaangażowanie graczy i wydłuża czas sesji.

W pierwszym kwartale 2024 roku pomimo ograniczonych wydatków marketingowych gra osiągnęła rekordowy poziom użytkowników przekraczający 3,4 mln (mierzony jako średnia liczba aktywnych użytkowników w okresie). Było to możliwe m.in. dzięki efektywnej współpracy z partnerami takimi jak firma Beretta. Jednocześnie systemy w grze, które działały do tej pory na mniejszym wolumenie ruchu, teraz na nowo muszą zostać skalibrowane, aby efektywnie zagospodarować tak dużą liczbę użytkowników. To duża szansa dla tytułu na poprawienie wyników, ponieważ przy tak wysokich kosztach pozyskania graczy, każdy osoba pozyskana w sposób organiczny może istotnie poprawić rentowność produktu.

W kwietniu 2024 roku poziom płatności w grze wyniósł 7,7 mln PLN i był niższy niż w marcu br. Zespół produktowy obecnie skupia się przede wszystkim na rozwoju oferty gry w TSG Store, aby przyspieszyć rozwój tego źródła wpływów. Dodatkowo, zespół pracuje nad nowymi funkcjonalnościami w grze, które będą m.in. podstawą do rozwoju nowego systemu progresji w grze. Ich wprowadzenie planowane jest na kolejny kwartał 2024 roku.



W pierwszym kwartale 2024 roku, kolejny kwartał z rzędu, wzrosły płatności w trzecim tytule Grupy - Wings of Heores. To efekt zintensyfikowanych działań rozwojowych. Gra, po wprowadzeniu zmian w drugim kwartale 2023 roku, systematycznie poprawia wskaźniki dotyczące retencji, zaangażowania i monetyzacji.

W pierwszym kwartale 2024 roku do gry zostały wprowadzone ligi, które wzmacniają aspekt społecznościowy oraz motywują graczy do większej rywalizacji. Dodatkowo, wprowadzona została funkcjonalność „power-up”, która udoskonaliła system wzmocnień w grze tak, aby był wygodniejszy i lepiej współgrał z wydarzeniami w grze. Zespół Wings of Heroes pracował również nad dostarczeniem nowych treści, wprowadzając cztery nowe modele samolotów oraz nową mapę - Normandię. Zespół pracował także nad wprowadzeniem dużej, nowej funkcjonalności – eskadr, które pojawiły się w grze na przełomie kwietnia i maja. Ich wprowadzenie poprawiło zaangażowanie graczy, którzy grają teraz częściej i dłużej. Funkcjonalność, która została wprowadzona w



tym samym czasie co eskadry i szybko zyskała popularność wśród graczy, to możliwość zmiany barw samolotu, co pozwala na odróżnienie go od pozostałych.

W marcu br. zespół odpowiedzialny za pozyskiwanie użytkowników do gry musiał zmierzyć się z wyzwaniami. Wzrosły koszty pozyskania użytkowników oraz działania marketingowe realizowane we współpracy z jedną z platform okazały się nieefektywne. Dlatego też w kwietniu br. zdecydowano o zmianie strategii działań marketingowych i rozpoczęciu współpracy z nową platformą w zakresie pozyskiwania użytkowników. Te okoliczności wpłynęły na mniejszą liczbę użytkowników w grze. Długofalowo zmiana ta powinna mieć pozytywny wpływ na wyniki gry, gdyż nowa platforma oferuje lepsze wskaźniki monetyzacyjne. W krótkim terminie zmiany w strategii działań marketingowych wpłynęły na mniejszą liczbę graczy w grze w kwietniu br. i na poziom płatności, który wyniósł 977 tys. PLN.

Obecnie zespół Wings of Heroes pracuje nad kolejnymi usprawnieniami w grze. Jeszcze w drugim kwartale 2024 roku planowane jest usprawnienie systemu doboru graczy do rozgrywanych bitew, co istotnie wpłynie na poprawę doświadczenia graczy z rozrywki. Dodatkowo, do gry wprowadzony zostanie nowy sposób prezentowania trybów gry, co również poprawi dobór graczy w bitwach. Zespół planuje też dalszy rozwój gry w oparciu o eskadry, wprowadzając możliwość ich rywalizacji.

## 2. PARAMETRY JAKOŚCIOWE GIER

| okres  | 1Q 2023   | 2Q 023    | 3Q 2023   | 4Q 2023   | 1Q 2024   |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fishing Clash – MAU*<br>(średnia w okresie)  | 2 488 370 | 2 336 456 | 2 652 322 | 2 610 637 | 2 425 073 |
| Hunting Clash – MAU<br>(średnia w okresie)   | 1 374 262 | 1 097 983 | 2 045 553 | 2 626 980 | 3 529 644 |
| Wings of Heroes - MAU<br>(średnia w okresie) | 647 832   | 326 576   | 286 786   | 275 390   | 341 010   |
| Evergreen - MAU<br>(średnia w okresie)       | 788 326   | 808 083   | 926 249   | 1 008 430 | 922 365   |

\*MAU – monthly average active users – miesięczna liczba aktywnych użytkowników

## 3. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W lutym 2024 roku Jednostka Dominująca przeprowadziła skup akcji własnych, co zostało szerzej opisane w nocie „Skup akcji własnych”. W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku nie wystąpiły inne, nietypowe zdarzenia.

## 4. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY

W okresie od 1 kwietnia 2024 roku do 27 maja 2024 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

## 5. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W perspektywie kolejnych kwartałów 2024 roku Grupa zamierza kontynuować rozwój swojej działalności w głównych obszarach i skupić się na poprawie wyników swoich gier. W tym celu Spółka przeanalizowała wyniki testów, które prowadzone były w jej głównych produktach w 2023 roku. Na podstawie tej analizy opracowany został plan działań do końca 2024 roku, ukierunkowany na wyeliminowanie największych przeszkód blokujących, w opinii Zarządu, pełne wykorzystanie potencjału głównych gier Grupy oraz wzmocnienie jej przewag konkurencyjnych. Działania podejmowane przez zespoły robocze będą opierać się na danych i wnioskach z testów przeprowadzonych w produktach Grupy i zakładają dużo większy stopień zautomatyzowania działalności operacyjnej poszczególnych zespołów produktowych oraz zespołów wsparcia produktu w oparciu o najnowsze technologie.

## Monetyzacja i jakość głównych produktów Grupy

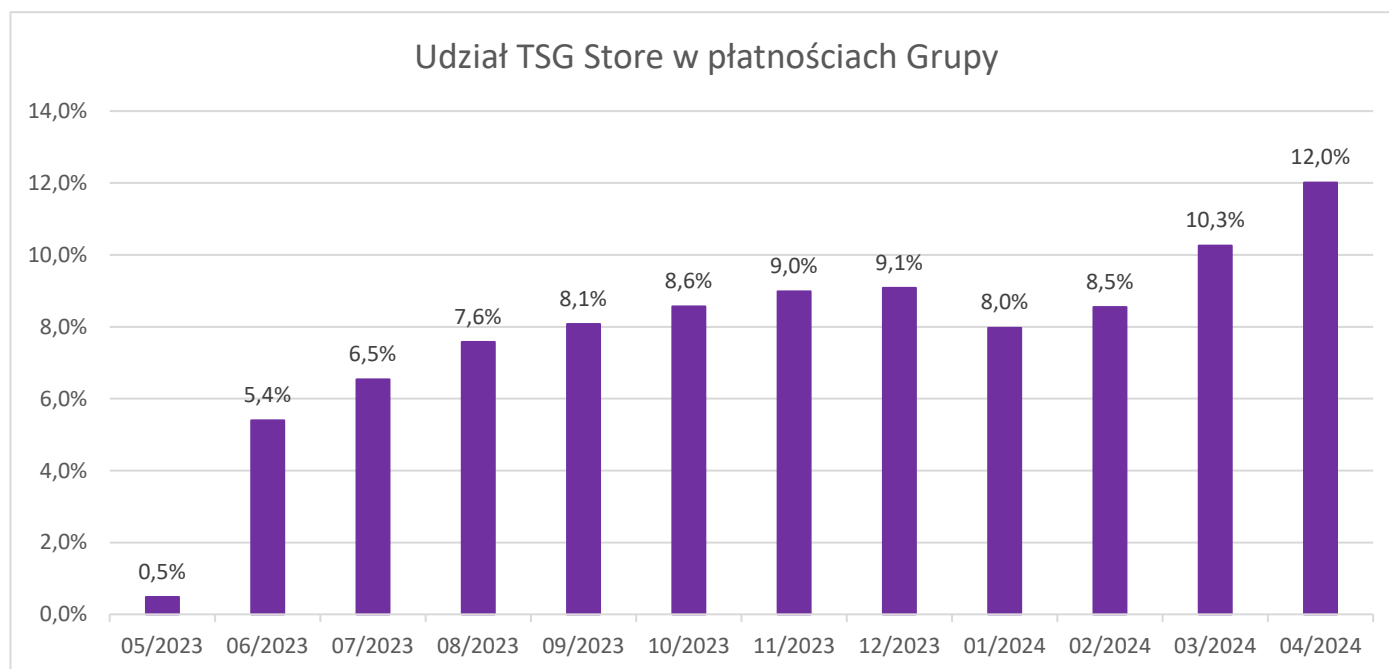
Wśród priorytetowych projektów, nad którymi Grupa będzie pracować w 2024 roku, znajduje się opracowanie nowej strategii dla jednego z najważniejszych narzędzi monetyzacyjnych w grach Grupy, czyli wydarzeń w grach Grupy (LiveOps), oraz zasad pracy zespołów odpowiedzialnych za ten obszar działalności.

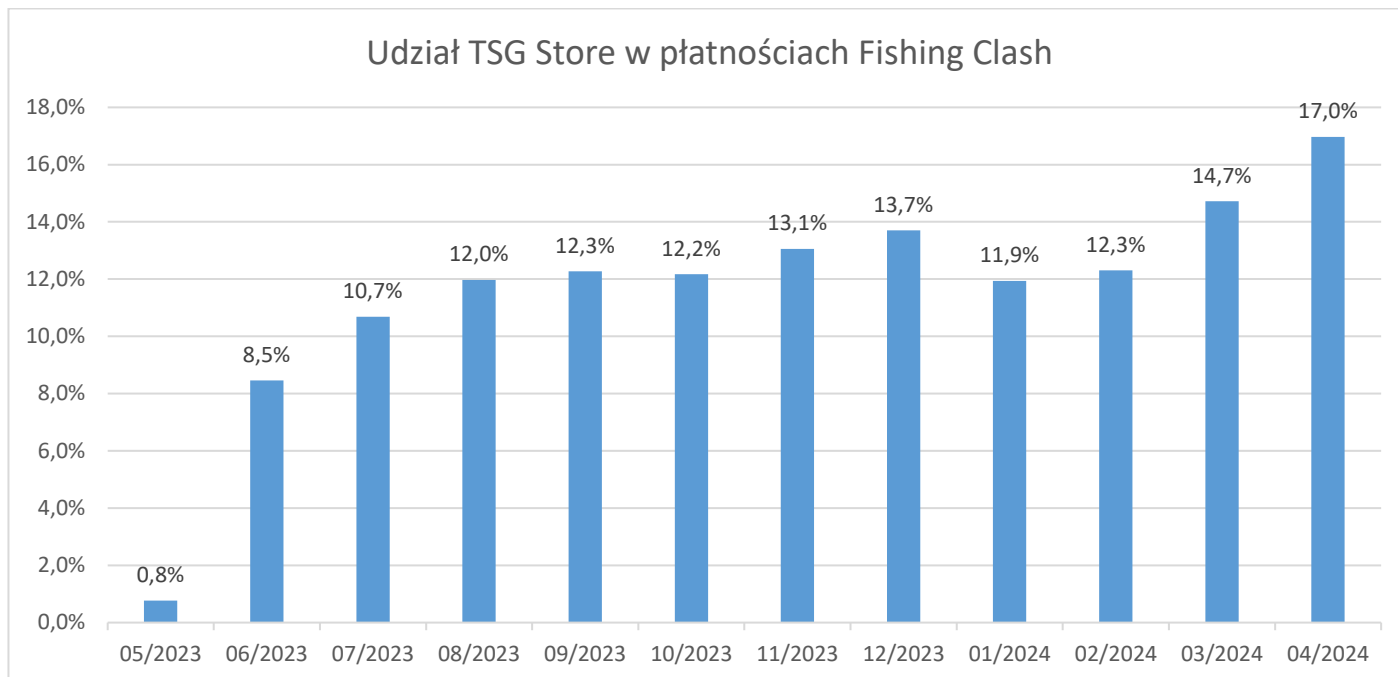
Dodatkowo, aby podnieść jakość głównych produktów Grupy, do procesu produkcji poszczególnych gier zostaną wprowadzone zmiany kładące większy nacisk na testowanie nowych rozwiązań i ich usprawnianie przed udostępnieniem ich wszystkim graczom. Zespoły pracujące nad nowymi funkcjonalnościami lub testujące kolejne wersje nowych rozwiązań otrzymają wsparcie analityczne, m.in. od wewnętrznego zespołu R&D, aby wypracować na podstawie danych z testów dedykowane narzędzia. Te narzędzia pozwolą poprawić obecne systemy lub przygotować nowe, wspierające podejmowanie decyzji biznesowych w oparciu o kompleksową analizę danych oraz nowe technologie.

Ponadto, w dużo większym stopniu niż dotychczas, Zarząd planuje włączyć rozwiązania z obszaru machine learning, automatyzacji oraz AI do działalności operacyjnej poszczególnych zespołów, szczególnie z obszaru wsparcia produktu. Ma to na celu podniesienie efektywności działań oraz wyeliminowanie najczęściej powtarzających się błędów, które wpływają negatywnie na doświadczenie użytkowników w grach.

## TSG Store

Pozytywny wpływ na wyniki Grupy może mieć dalszy rozwój TSG Store i wzrost liczby graczy korzystających z tej formy zakupu przedmiotów w grach. Dzięki większemu udziałowi przychodów generowanych przez TSG Store zmniejsza się poziom kosztów prowizji ponoszonych przez Grupę i poprawia rentowność działalności. W pierwszym kwartale 2024 roku udział płatności generowanych przez TSG Store w płatnościach Grupy wyniósł około 12%, podczas gdy w czwartym kwartale 2023 roku było to około 9%. Natomiast, w największej grze w portfolio Grupy - Fishing Clash, którego oferta jako pierwsza została zintegrowana z TSG Store, udział płatności generowanych przez ten kanał sprzedaży w kwietniu 2024 roku wyniósł już ok. 17% ogółu płatności. Zarząd Jednostki Dominującej jest zadowolony z rozwoju sklepu i oczekuje dalszego wzrostu udziału płatności z tego kanału sprzedaży w całkowitym poziomie płatności Grupy w przyszłości.





### Nowe projekty

Jednocześnie Grupa, zgodnie z zapowiedziami, pracuje obecnie nad rozwojem nie jednego, a dwóch prototypów nowych produktów. W przypadku pierwszego z nich, tzw. „technical launch” planowany jest na czerwiec br., a drugiego na przełom czerwca i lipca 2024 roku. Pierwszy projekt, o kodowej nazwie Hunt Next, wykorzystuje wiedzę i doświadczenie Grupy z obszaru łowiectwa, ale opiera się na innym modelu monetyzacyjnym niż Hunting Clash. Jest on skierowany do innej grupy docelowej graczy, zainteresowanych innymi aspektami gry niż te, na których opiera się Hunting Clash.

Podczas pierwszych testów, tzw. „technical launch”, Grupa planuje skupić się na przetestowaniu samej rozgrywki i reakcji graczy na tę propozycję produktu. Ten etap testów rynkowych potrwa kilka tygodni na wybranych rynkach. Po dokładnej analizie wyników Zarząd Spółki podejmie decyzję o skierowaniu projektu do fazy tzw. „soft launchu”, w której weryfikowane będą również płatności i potencjał monetyzacyjny projektu. Dopiero po tym etapie zapadnie decyzja czy projekt będzie dalej rozwijany jako jedna z gier w portfolio Grupy.

Drugi projekt, o kodowej nazwie Fish Next, opiera się na podobnym modelu biznesowym i będzie adresowany do osób zainteresowanych wędkarstwem.

Grupa zakłada, że w przypadku satysfakcjonujących wyników testów prototypów, mają one szansę wejść w intensywną fazę produkcyjną najwcześniej pod koniec 2024 roku. Szybkie przetestowanie potencjału prototypów nowych projektów na rynku, bez ponoszenia istotnych kosztów ani budowania nowych, dużych zespołów w fazie koncepcyjnej sprzyja również utrzymaniu dyscypliny kosztowej.

### Efektywność kosztowa

Zarząd Jednostki Dominującej, po przeprowadzonej w 2023 roku restrukturyzacji, bacznie obserwuje sytuację na rynku gamingowym oraz wyniki finansowe Grupy. Spółka nadal działa w rygorze dyscypliny kosztowej. Celem Ten Square Games jest jak najlepsze wykorzystanie korzyści z przeprowadzonej restrukturyzacji w 2023 roku.. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej kluczowe jest nieustanne wnoszenie wartości dodanej do rozwoju Grupy przez każdy zespół w firmie. Jako organizacja, Grupa dba również o zdolność do szybkiej adaptacji swojej działalności do bieżącej sytuacji rynkowej, aby zapewnić sobie przewagę konkurencyjną na dynamicznie zmieniającym się rynku gier mobilnych.

## Czynniki Zewnętrzne

Czynniki zewnętrzne, które mogą wpłynąć na wzrost wyników Grupy, to poprawa sytuacji na rynku marketingowym, stabilizacja zachowań graczy oraz odwrócenie negatywnego trendu w branży gamingowej. Dodatkowym pozytywnym czynnikiem byłby również potencjalny koniec wojny na Ukrainie.

Ponadto, zmiany na rynku internetowym w wyniku wprowadzonych przepisów prawa dotyczących zasad funkcjonowania dużych platform internetowych („Akt o rynkach cyfrowych”), które są dla Ten Square Games głównymi kontrahentami w zakresie sprzedaży przedmiotów w aplikacjach gier Grupy, mogą ograniczyć koszty prowizji z tytułu sprzedaży i mieć pozytywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Grupa jest również narażona na ryzyko zmiany kursu walut – głównie w odniesieniu do USD/PLN (wydatki marketingowe) oraz EUR/PLN (koszt prowadzenia działalności w Niemczech i Włoszech). Wszelkie zmiany tych kursów mają bezpośrednie przełożenie na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

Wśród czynników ryzyka Grupa identyfikuje także potencjalne zmiany polityk głównych sieci reklamowych, takich jak Google i Apple, które mogą wpłynąć na sposób pozyskiwania graczy. Dodatkowo, pojawienie się na rynku konkurencyjnych produktów zawsze może stanowić wyzwanie dla Grupy i spowodować spadek przychodów.

### **6. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA**

W Grupie Kapitałowej Ten Square Games S.A. na dzień 31.03.2024 r. nie występują inne istotne informacje o powyższym charakterze.

### **7. STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH**

Zarząd Ten Square Games S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2024 rok.

### **8. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI**

Sezonowość w działalności Grupy nie występuje.

### **9. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ**

Spółka Ten Square Games S.A. ani żadna z jej spółek zależnych nie była na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień wydania sprawozdania finansowego, stroną postępowań sądowych, arbitrażowych bądź przed organem administracji publicznej.

### **10. KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE, PORĘCZENIA**

Jednostka dominująca udziela pożyczek spółkom zależnym i stowarzyszonym. Pożyczki są udzielane na warunkach rynkowych. Ten Square Games S.A., ani żadna z jej spółek zależnych, nie była na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień wydania sprawozdania finansowego, stroną innych umów kredytowych lub pożyczkowych. Emitent oraz spółki zależne nie udzielały także poręczeń ani gwarancji w okresie objętym sprawozdaniem.

**ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejszy raport za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku został podpisany i zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Ten Square Games S.A. w dniu 27 maja 2024 roku.

| funkcja         | imię i nazwisko     | data       | podpis |
|-----------------|---------------------|------------|--------|
| Prezes Zarządu  | Andrzej Ilczuk      | 27.05.2024 |        |
| Członek Zarządu | Janusz Dziemidowicz | 27.05.2024 |        |
| Członek Zarządu | Magdalena Jurewicz  | 27.05.2024 |        |