

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ TEN SQUARE GAMES S.A.
ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU

Wrocław, 19 maja 2025 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EURO

DANE SKONSOLIDOWANE

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	za okres 01.01.2025 - 31.03.2025	za okres 01.01.2024 - 31.03.2024	za okres 01.01.2025 - 31.03.2025	za okres 01.01.2024 - 31.03.2024
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Płatności	90 461 427	99 660 700	21 525 110	23 063 734
Przychody	96 652 992	100 118 218	22 998 380	23 169 614
Koszt własny sprzedaży	15 012 917	19 389 790	3 572 293	4 487 235
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	30 618 819	19 108 496	7 285 685	4 422 137
Zysk (strata) brutto	30 279 537	20 719 834	7 204 953	4 795 037
Zysk (strata) netto	27 485 767	17 939 960	6 540 182	4 151 711
EBITDA	33 792 124	23 614 056	8 040 766	5 464 825
EBITDA skorygowana	30 509 397	27 489 559	7 259 648	6 361 704
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 994 913	32 446 017	7 137 228	7 508 740
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-870 402	-1 432 947	-207 110	-331 616
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-688 636	-114 391 458	-163 860	-26 472 763

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	198 608 607	206 435 574	47 469 731	48 311 625
Aktywa obrotowe	232 815 565	210 414 131	55 645 585	49 242 717
Kapitał własny	266 574 880	243 263 256	63 714 448	56 930 320
Zobowiązania długoterminowe	23 000 858	25 410 058	5 497 468	5 946 655
Zobowiązania krótkoterminowe	141 848 434	148 176 391	33 903 400	34 677 367

	2025	2024
Kurs EUR/PLN		
- dla danych bilansowych	4,1839	4,2730
- dla danych rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	4,2026	4,3211

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 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	RAZEM 2024	1Q 2025
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	19 108 496	23 278 311	15 606 945	18 247 197	76 240 949	30 618 819
Amortyzacja (bez części kapitalizowanej)	4 505 560	4 428 755	3 953 275	3 873 425	16 761 015	3 173 305
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	0	1 194 285	1 194 285	0
EBITDA	23 614 056	27 707 066	19 560 220	23 314 907	94 196 249	33 792 124
Niegotówkowy wpływ programu motywacyjnego (bez części kapitalizowanej)	2 854 621	311 924	441 425	369 466	3 977 436	495 000
wynik (przychód minus prowizje) odroczone w czasie - consumable	2 150 783	1 100 237	1 594 588	1 212 215	6 057 823	-500 670
wynik (przychód minus prowizje) odroczone w czasie – durable	-819 647	-1 775 914	4 919 341	3 532 579	5 856 359	-3 267 444
koszty potencjalnych i zrealizowanych akwizycji (M&A) oraz przegląd opcji strategicznych	-310 254	0	0	-43 264	-353 518	-9 613
EBITDA skorygowana	27 489 559	27 343 313	26 515 574	28 385 903	109 734 349	30 509 397

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	9
3.4. Opis zmian w akcjonariacie.....	10
4. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI NA DZIEŃ 19.05.2025 ROKU	10
5. FORMAT SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA	10
6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	11
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	12
1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	12
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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	17
5. KOMENTARZ DO WYNIKÓW	18
5.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	18
5.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	21
5.3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	21
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 PRZEPŁYWÓW 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. Zysk na akcję	27
3.3. Przepływy pieniężne.....	27
3.4. Przychody i koszty działalności operacyjnej	28
3.5. Przychody i koszty działalności finansowej	29
3.6. Podatek dochodowy.....	29
3.7. Rzeczowe aktywa trwałe	30
3.8. Wartości niematerialne	31

3.9.	Leasing	32
3.10.	Instrumenty finansowe	33
3.11.	Transakcje w walucie obcej.....	34
3.12.	Należności	34
3.13.	Kapitały	34
3.14.	Płatności w formie akcji	34
3.15.	Wypłata dywidend.....	35
3.16.	Rezerwy.....	35
3.17.	Zobowiązania	35
3.18.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	35
3.19.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	35
NOTY DO SPRAWOZDANIA – DANE SKONSOLIDOWANE		39
1.	PRZYCHODY	39
1.1.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych oraz mierników wyników.....	39
1.2.	Przychody – źródło.....	39
1.3.	Przychody – gry.....	40
1.4.	Przychody – kontrahenci	43
1.5.	Przychody – kanały dystrybucji.....	43
1.6.	Przychody – podział geograficzny.....	43
2.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	44
3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	45
4.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	45
5.	TABELA RUCHÓW – RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	46
6.	TABELA RUCHÓW – WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY	47
7.	NALEŻNOŚCI	48
8.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	49
9.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	49
10.	PODZIAŁ ZYSKU ZA 2024 ROK.....	49
11.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH W TYM INFORMACJE O WYNAGRODZENIU WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ ORAZ RADY NADZORCZEJ	50
12.	PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCZONY	51
13.	REZERWY	53
14.	PROGRAMY MOTYWACYJNE	53
POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE		55
1.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA.....	55
2.	PARAMETRY JAKOŚCIOWE GIER	59
3.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	59
4.	ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY	59

5. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	60
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 ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	61
8. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	61
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	61
10. KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE, PORĘCZENIA.....	61
ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	62

INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE SPÓŁKI

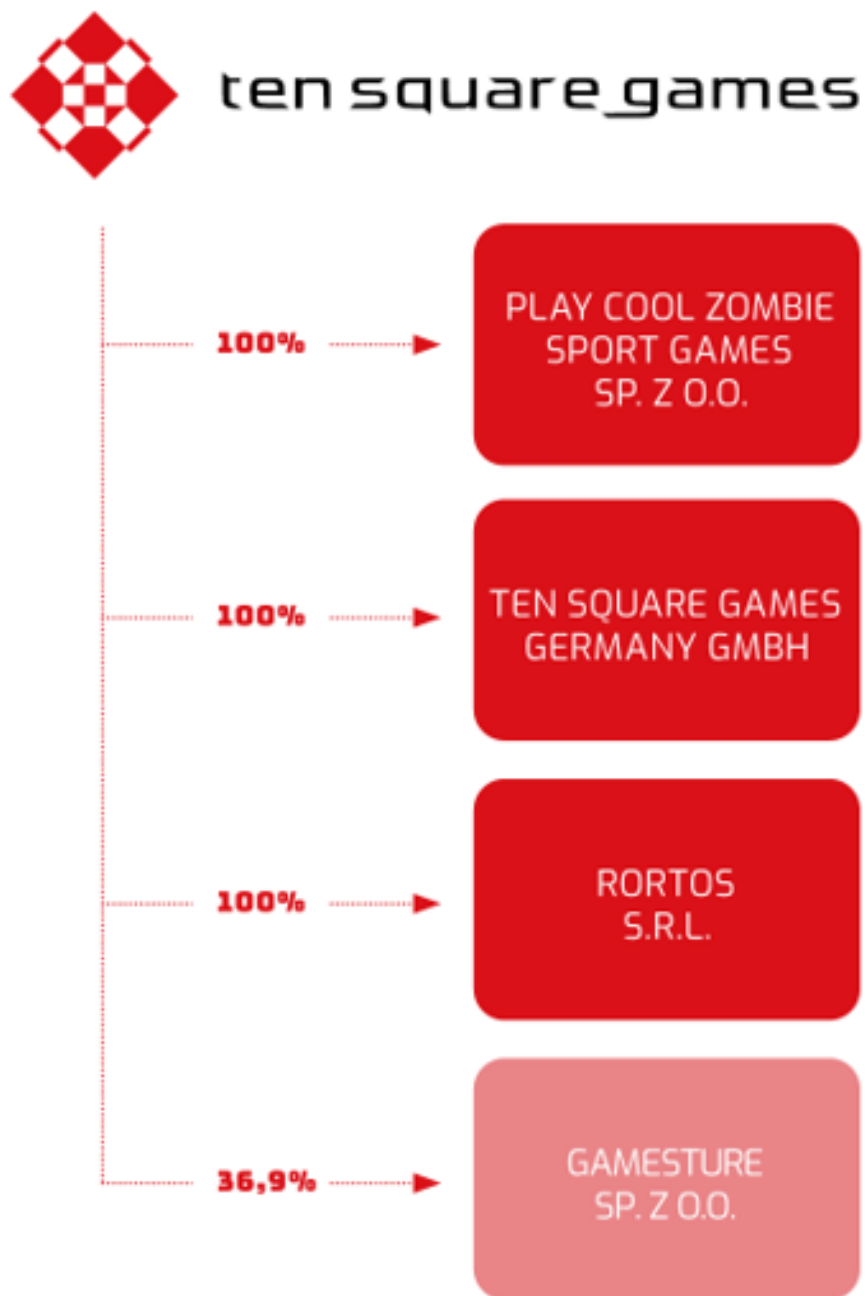
Nazwa	Ten Square Games
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Traugutta 45, 50-416 Wrocław
Kraj rejestracji	Polska
Podstawowy przedmiot działalności	działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (58.21.Z)
Organ prowadzący rejestr	Sąd Rejonowy, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
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 31.12.2024, 31.03.2025 oraz 19.05.2025 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 19.05.2025 oraz 31.03.2025	udział w kapitale podstawowym	liczba głosów	% udział w liczbie głosów
Porozumienie Akcjonariuszy ¹	1 969 176	30,4%	1 969 176	30,4%
akcje własne nabyte przez Spółkę	131 280	2,0%	131 280	2,0%
pozostali (w tym żaden podmiot nie posiada więcej niż 5% akcji)	4 375 544	67,6%	4 375 544	67,6%
RAZEM	6 476 000	100,0%	6 476 000	100,0%

¹ 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 Pernalem, założycielami Spółki.

Akcjonariusz	liczba akcji na 31.12.2024	udział w kapitale podstawowym	liczba głosów	% udział w liczbie głosów
Porozumienie Akcjonariuszy ¹	1 969 176	30,4%	1 969 176	30,4%
TFI Allianz S.A.	360 360	5,6%	360 360	5,6%
akcje własne nabyte przez Spółkę	131 280	2,0%	131 280	2,0%
pozostali (w tym żaden podmiot nie posiada więcej niż 5% akcji)	4 015 184	62,0%	4 015 184	62,0%
RAZEM	6 476 000	100,0%	6 476 000	100,0%

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

Akcjonariusz	liczba akcji na 19.05.2025, 31.03.2025 oraz 31.12.2024	udział w kapitale podstawowym	liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów
Prezes Zarządu - Andrzej Ilczuk	14 888	0,23%	14 888	0,23%
Członek Zarządu - Janusz Dziemidowicz	88 249	1,36%	88 249	1,36%
Członek Zarządu - Magdalena Jurewicz	19 424	0,30%	19 424	0,30%
Członek Rady Nadzorczej - Maciej Marszałek	44 000	0,68%	44 000	0,68%
Członek Rady Nadzorczej - Rafał Olesiński	669	0,01%	669	0,01%
Członek Rady Nadzorczej - Kinga Stanisławska	105	0,00%	105	0,00%
RAZEM ZARZĄD + RADA NADZORCZA	167 335	2,58%	167 335	2,58%
pozostali	6 308 665	97,42%	6 308 665	97,42%
RAZEM	6 476 000	100,00%	6 476 000	100,00%

3.3. Serie akcji

seria akcji	liczba akcji na 24.03.2025 oraz 31.12.2024	wartość nominalna akcji	razem wartość nominalna akcji
A	6 476 000	0,1 PLN	647 600,00

3.4. Opis zmian w akcjonariacie

Zmiany w strukturze akcjonariatu pomiędzy 31.12.2024 roku a 19.05.2025 roku wynikają z otrzymanego w dniu 28 marca 2025 roku zawiadomienia dotyczącego zmiany stanu posiadania akcji Spółki, złożonego przez TFI Allianz Polska S.A., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2025.

4. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI NA DZIEŃ 19.05.2025 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 2024 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 31.03.2025 roku i obejmuje okres 3 miesięcy, tj. od dnia 01.01.2025 roku do dnia 31.03.2025 roku.

Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2024 roku oraz 31.03.2025 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 01.01.2024 roku do 31.03.2024 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 31.03.2025 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 2025 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**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.01.2025 - 31.03.2025	za okres 01.01.2024 - 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży usług	96 652 992	100 118 218
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	15 012 917	19 389 790
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	81 640 075	80 728 428
Pozostałe przychody operacyjne	206 516	1 136 526
Koszty sprzedaży	44 823 513	54 950 259
Koszty ogólnego zarządu	6 383 216	7 509 077
Pozostałe koszty operacyjne	21 043	297 122
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	30 618 819	19 108 496
Przychody finansowe	1 303 783	2 578 927
Koszty finansowe	1 576 130	725 782
Strata (zysk) z tyt. udziału w jednostkach stowarzyszonych	66 935	241 807
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	30 279 537	20 719 834
Podatek dochodowy	2 793 770	2 779 874
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	27 485 767	17 939 960
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	27 485 767	17 939 960
Zysk (strata) netto przypadająca na podmiot dominujący	27 485 767	17 939 960
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	-14 523 635	-9 361 050
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań zagranicznych	-14 523 635	-9 361 050
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0
Inne całkowite dochody	-14 523 635	-9 361 050
Suma dochodów całkowitych	12 962 132	8 578 910
Suma dochodów całkowitych przypisana udziałowcom niekontrolującym	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	12 962 132	8 578 910

Wyliczenie zysku na jedną akcję	za okres 01.01.2025 - 31.03.2025	za okres 01.01.2024 - 31.03.2024
<i>liczba akcji</i>		
średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	6 476 000	7 334 822
średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	6 342 120	6 342 120
zysk netto przypisany podmiotowi dominującemu	27 485 767	17 939 960
<i>zysk netto na jedną akcję</i>		
podstawowy za okres obrotowy	4,24	2,45
rozwodniony za okres obrotowy	4,33	2,83
<i>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność kontynuowaną</i>		
podstawowy za okres obrotowy	4,24	2,45
rozwodniony za okres obrotowy	4,33	2,83
<i>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność zaniechaną</i>		
podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,00
rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,00

2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Aktywa trwale	198 608 607	206 435 574	214 233 932
Rzeczowe aktywa trwale	10 764 330	11 758 779	16 561 827
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	53 893 921	56 330 638	61 249 665
Wartość firmy	105 340 661	108 453 418	109 428 120
Pozostałe aktywa finansowe	23 707 904	24 408 483	23 002 153
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 901 791	5 484 256	3 992 167
Aktywa obrotowe	232 815 565	210 414 131	152 186 118
Należności	38 084 077	40 864 028	44 445 869
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	730 550	1 744 941	8 562 817
Aktywa z tytułu umów z klientami	20 197 738	22 630 967	21 076 644
Udzielone pożyczki	1 426 345	1 399 344	1 316 842
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	172 376 855	143 774 851	76 783 946
AKTYWA RAZEM	431 424 172	416 849 705	366 420 050

PASYWA	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Kapitały własne	266 574 880	243 263 256	194 688 951
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>266 574 880</i>	<i>243 263 256</i>	<i>194 688 951</i>
Kapitał zakładowy	647 600	647 600	733 482
Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej	490 305	490 305	490 305
Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego	99 943 841	99 448 841	98 326 034
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	-14 523 635	-10 923 234	-9 361 050
Zyski zatrzymane	195 782 724	169 365 699	229 349 512
Akcje własne (wielkość ujemna)	-15 765 955	-15 765 955	-124 849 332
Zobowiązania długoterminowe	23 000 858	25 410 058	34 881 384
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 052 026	1 143 594	1 083 427
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 401 733	2 946 201	1 868 970
Zobowiązania leasingowe	4 874 508	5 586 049	7 419 939
Pozostałe zobowiązania	15 672 591	15 734 214	24 509 048
Zobowiązania krótkoterminowe	141 848 434	148 176 391	136 849 715
Zobowiązania handlowe	12 417 422	10 543 440	16 093 297
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	23 435 773	23 435 773	23 435 773
Zobowiązania leasingowe	2 353 110	2 363 832	2 230 576
Pozostałe zobowiązania	16 698 319	16 976 560	13 180 153
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 277 621	6 966 436	6 149 781
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	81 666 189	87 890 350	75 760 135
Zobowiązania razem	164 849 292	173 586 449	171 731 099
PASYWA RAZEM	431 424 172	416 849 705	366 420 050

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	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	647 600	490 305	99 448 841	-10 923 234	169 365 699	-15 765 955	243 263 256	243 263 256
Wpłata kapitału zakładowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji	0	0	495 000	0	0	0	495 000	495 000
Różnice kursowe	0	0	0	0	9 854 492	0	9 854 492	9 854 492
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	27 485 767	0	27 485 767	27 485 767
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Wydanie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne dochody całkowite	0	0	0	-3 600 401	-10 923 234	0	-14 523 635	-14 523 635
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-3 600 401	16 562 533	0	-14 523 635	-14 523 635
Zmiana kapitału własnego	0	0	495 000	-3 600 401	26 417 025	0	23 311 624	23 311 624
Kapitał własny na dzień 31.03.2025 r.	647 600	490 305	99 943 841	-14 523 635	195 782 724	-15 765 955	266 574 880	266 574 880

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	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.	733 482	490 305	95 471 416	-8 035 808	220 987 589	-18 636 050	291 010 934	291 010 934
Wpłata kapitału zakładowego	0	0	0	0	0	3 406	3 406	3 406
Płatności w formie akcji	0	0	3 977 425	0	0	0	3 977 425	3 977 425
Różnice kursowe	0	0	0	0	6 707 617	0	6 707 617	6 707 617
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	67 077 028	0	67 077 028	67 077 028
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	-114 589 920	-114 589 920	-114 589 920
Wydanie akcji własnych	0	0	0	0	-8 373 492	8 373 492	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	-311 985	311 985	0	0
Umorzenie akcji własnych	-85 882	0	0	0	-108 685 250	108 771 132	0	0
Inne dochody całkowite	0	0	0	-2 887 426	-8 035 808	0	-10 923 234	-10 923 234
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-2 887 426	59 041 220	0	56 153 794	56 153 794
Zmiana kapitału własnego	-85 882	0	3 977 425	-2 887 426	-51 621 890	2 870 095	-47 747 678	-47 747 678
Kapitał własny na dzień 31.12.2024 r.	647 600	490 305	99 448 841	-10 923 234	169 365 699	-15 765 955	243 263 256	243 263 256

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	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszom jednostki dominującej	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.	733 482	490 305	95 471 416	-8 035 808	220 987 589	-18 636 050	291 010 934	291 010 934
Wpłata kapitału zakładowego	0	0	0	0	0	3 146	3 146	3 146
Płatności w formie akcji	0	0	2 854 618	0	0	0	2 854 618	2 854 618
Różnice kursowe	0	0	0	0	6 831 263	0	6 831 263	6 831 263
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	17 939 960	0	17 939 960	17 939 960
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	-114 589 920	-114 589 920	-114 589 920
Wydanie akcji własnych	0	0	0	0	-8 373 492	8 373 492	0	0
Inne dochody całkowite	0	0	0	-1 325 242	-8 035 808	0	-9 361 050	-9 361 050
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-1 325 242	9 904 152	0	8 578 910	8 578 910
Zmiana kapitału własnego	0	0	2 854 618	-1 325 242	8 361 923	0	9 885 504	9 885 504
Kapitał własny na dzień 31.03.2024 r.	733 482	490 305	98 326 034	-9 361 050	229 349 512	-124 849 332	194 688 951	194 688 951

4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres 01.01.2025 - 31.03.2025	za okres 01.01.2024 - 31.03.2024
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	30 279 537	20 719 834
Korekty razem:	886 086	13 803 259
Amortyzacja	3 173 305	4 505 560
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	-662 809	683 980
Odsetki zapłacone od leasingu	130 185	175 332
Odsetki naliczone od lokat	398 964	1 643 766
Odsetki od zobowiązań (Rortos)	266 338	549 815
Zmiana stanu należności	2 779 951	2 604 778
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-1 960 079	-43 910
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-6 224 161	-474 178
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	2 433 229	1 793 652
Płatności w formie akcji	495 000	2 854 618
Strata na jednostkach stowarzyszonych	66 935	241 807
Strata / zysk ze sprzedaży środków trwałych	-10 772	-731 961
Gotówka z działalności operacyjnej	31 165 623	34 523 093
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 170 710	-2 077 076
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 994 913	32 446 017
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-881 174	-173 882
Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 772	306 000
Płatność z tytułu Earn-Out	0	0
Udzielone pożyczki	0	-353 275
Nabycie udziałów	0	-1 211 790
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-870 402	-1 432 947
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy netto z wydania udziałów	0	3 146
Inne wpływy finansowe	0	1 181 008
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-558 451	-810 360
Nabycie akcji własnych	0	-114 589 920
Odsetki od leasingu	-130 185	-175 332
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-688 636	-114 391 458
D. Przepływy pieniężne netto razem	28 435 875	-83 378 388
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych i naliczonych odsetek	166 129	-2 663 384
E. Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (z różnicami kursowymi)	28 602 004	-86 041 772
F. Środki pieniężne na początek okresu	143 774 851	162 825 718
G. Środki pieniężne na koniec okresu	172 376 855	76 783 946

5. 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 księgowani (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.

5.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

PODZIAŁ SKONSOLIDOWANYCH PŁATNOŚCI NA GRY PO KWARTAŁACH

gra	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025
Fishing Clash	61 219 111	59 597 431	62 158 791	59 644 358	52 643 140
Hunting Clash	23 732 405	22 109 844	22 979 316	21 353 423	18 637 608
Wings of Heroes	2 922 235	3 494 706	5 638 924	7 086 439	7 291 234
Real Flight Simulator	4 959 726	4 760 818	5 468 430	5 238 091	5 297 592
Let's Fish	1 732 040	1 763 927	1 609 632	2 227 217	2 024 803
Airline Commander	2 204 710	1 900 010	1 894 589	1 590 837	2 018 051
Wild Hunt	2 209 336	2 033 024	1 898 167	2 258 507	1 999 937
Pozostałe	681 137	570 234	658 639	539 986	549 062
RAZEM PŁATNOŚCI	99 660 700	96 229 994	102 306 488	99 938 858	90 461 427
Przychód odroczone w czasie (consumable)	-2 725 192	-1 355 271	-2 093 391	-1 518 240	1 000 827
Przychód odroczone w czasie (durable)	3 182 710	3 124 214	-6 234 054	-4 063 695	5 190 738
RAZEM PRZYCHODY	100 118 218	97 998 937	93 979 043	94 356 923	96 652 992

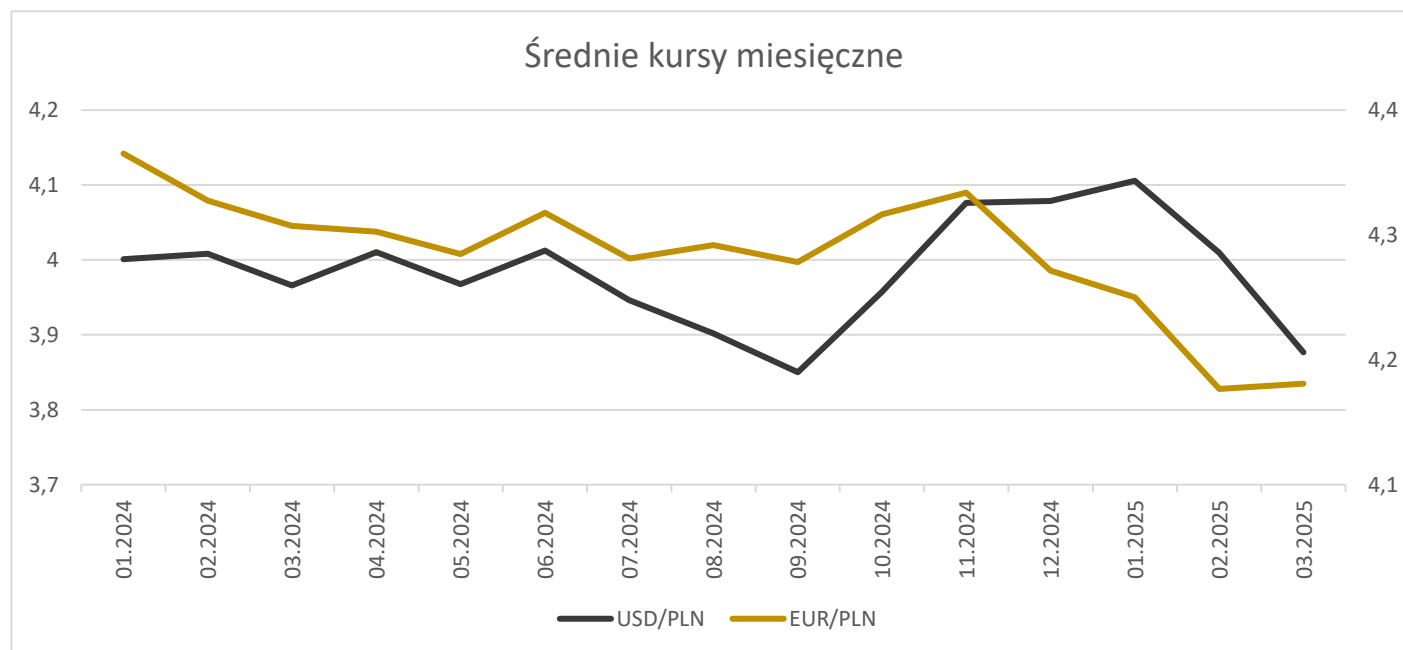
* pod pojęciem płatności Grupa wykazuje przychody niepominiejszone o przychód odroczone w czasie (tj. w przypadku mikropłatności są to płatności dokonane przez użytkowników w trakcie wskazanego okresu). Kwota przychodu odroczonego w czasie wynika z szacunku niewykorzystania wirtualnej waluty oraz trwałych 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 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025
Fishing Clash – MAU* (średnia w okresie)	2 425 073	2 901 837	3 403 986	2 605 102	2 396 660
Hunting Clash – MAU (średnia w okresie)	3 529 644	2 937 882	2 008 982	1 795 672	1 664 310
Wings of Heroes - MAU (średnia w okresie)	341 010	250 631	294 502	284 703	279 340
Evergreen - MAU (średnia w okresie)	922 365	789 687	726 737	680 426	609 349

Początek 2025 roku to kontynuacja negatywnych trendów z poprzednich kwartałów. Istotna niepewność gospodarcza, walutowa, zbrojna znacząco wpływa na zachowania konsumenckie, a tym samym na Grupę i odnotowywane płatności w grach. W rezultacie całkowity poziom płatności Grupy w 1. kwartale 2025 roku wyniósł 90,5 mln PLN i był niższy o 9,5% w stosunku do poprzedniego

kwartału i o 9,2% w stosunku do analogicznego kwartału 2024 roku. Warto jednakże zauważyć, że zarówno kurs USD/PLN jak i EUR/PLN w pierwszym kwartale 2025 roku znajdował się istotnie poniżej poziomu z końcówki 2024 roku. Grupa, jako eksporter swoich usług, wykazuje tym samym niższe przychody niż miałyby to miejsce przy zastosowaniu kursów z 2024 roku.



Szczegółowy opis działań, jakie miały miejsce przy pracach nad głównymi grami Grupy znajduje się w notce „Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta”.

PODZIAŁ SKONSOLIDOWANYCH KOSZTÓW WYTWORZENIA PO KWARTAŁACH

Wyszczególnienie	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025
Amortyzacja - koszty zakończonych prac rozwojowych (głównie gry)	2 599 617	2 622 130	2 172 943	2 138 220	2 063 508
Amortyzacja - pozostałe aktywa	1 256 589	975 024	950 256	954 225	596 355
Wynagrodzenia oraz usługi podwykonawców	13 365 280	11 065 615	11 801 284	11 200 038	11 191 466
Tłumaczenia	573 512	498 240	457 376	345 224	317 254
Outsourcing modeli 3D	289 639	430 986	203 963	133 912	93 338
Pozostałe	1 402 657	1 583 504	1 505 483	1 521 211	1 499 932
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (kapitalizacja)	-97 504	-1 312 148	-1 305 363	-1 010 491	-748 935
RAZEM KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH USŁUG	19 389 790	15 863 351	15 785 942	15 282 339	15 012 917

Koszt wytworzenia sprzedanych usług w pierwszym kwartale 2025 roku jest na podobnym poziomie co ostatnie kwartały poprzedniego roku. Znacząco wyższy koszt wykazany w 1. kwartale 2024 roku w linii wynagrodzeń był związany m.in. z rozpoznaniem kosztu programu motywacyjnego opartego na akcjach (tzw. 1 transza) – brak analogicznego wydarzenia w 2025 roku. Dodatkowo, Grupa w ramach optymalizacji swoich działań intensywnie pracuje nad usprawnieniami w zakresie tłumaczeń (wykorzystywanie własnych narzędzi wspieranych przez rozwój sztucznej inteligencji) oraz produkcji modeli 3D, które w większej części wytwarzane są samodzielnie. Warto również zauważyć, że od 3. kwartału 2024 roku Grupa nie amortyzuje także części starszych gier spółki Rortos, stąd także spadek w tej pozycji.

PODZIAŁ SKONSOLIDOWANYCH KOSZTÓW SPRZEDAŻY PO KWARTAŁACH

Wyszczególnienie	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025
Koszty sprzedaży	54 950 259	51 954 122	55 896 498	53 049 158	44 823 513
marketing:	19 807 135	19 357 945	24 714 879	22 658 472	15 602 094
- <i>Fishing Clash</i>	11 245 527	10 498 662	15 322 183	11 386 040	8 151 812
- <i>Hunting Clash</i>	7 728 250	7 716 786	6 284 059	7 938 295	4 402 922
- <i>Wings of Heroes</i>	833 358	1 130 706	3 013 752	3 254 840	2 992 203
- pozostałe tytuły	0	11 791	94 885	79 297	55 156
prowinzje	28 370 749	26 426 711	24 978 911	24 605 279	23 804 627
revenue share	337 715	344 101	287 231	346 821	362 608
wynagrodzenia, usługi podwykonawców	4 599 678	4 165 443	4 606 542	4 214 237	4 117 114
usługi badania rynku gier mobilnych	187 284	156 227	74 907	68 842	69 453
pozostałe	1 647 698	1 503 695	1 234 028	1 155 507	867 617

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. Jednakże poprzez:

- promocję własnego kanału direct-to-consumer, czyli TSG Store, który charakteryzuje się średnio niższymi kosztami prowizji od wiodących sklepów Google i Apple;

- zmiany w zakresie prowizji na obszarze UE na platformie Apple wymuszone poprzez europejski akt DMA (Digital Markets Act);

udział prowizji do płatności sukcesywnie spada. Historycznie standardową stawką prowizji było 30% kwoty płatności, obecnie jest to ok. 26% (prowizje/ogół płatności), przy czym dla głównych tytułów, które posiadają sklep w swojej ofercie wynosi to 22,8% dla *Fishing Clash* (1Q 2025) oraz 24,9% dla *Hunting Clash*.

Szerszy opis działań podejmowanych w ramach promocji TSG Store został opisany w nocie „Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta”.

W zakresie wydatków marketingowych, w pierwszym kwartale 2025 roku Grupa istotnie ograniczyła inwestycje w pozyskiwanie użytkowników w dwóch największych tytułach – *Fishing Clash* i *Hunting Clash*. Na początku roku do Spółki dołączyli nowi eksperci, z którymi opracowano długoterminowy plan rozwoju produktów. Zakłada on przebudowę kluczowych elementów w grach, co wymaga czasu, testów i przygotowania technicznego.

W pierwszym kwartale zespoły obu głównych tytułów skupiły się na działaniach mających na celu poprawę retencji i zaangażowania obecnych graczy – kosztem krótkoterminowej monetyzacji. Dlatego też, na tym etapie zmian, inwestycja w pozyskiwanie nowych użytkowników nie przyniosłaby oczekiwanych zwrotów. Choć decyzja ta miała w krótkim terminie negatywny wpływ na poziom płatności Grupy, w dłuższym okresie powinna zwiększyć efektywność przyszłych inwestycji marketingowych.

PODZIAŁ SKONSOLIDOWANYCH KOSZTÓW OGÓLNEGO ZARZĄDU PO KWARTAŁACH

Wyszczególnienie	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025
koszty powtarzalne, w tym:	6 287 713	6 905 113	6 453 532	6 554 225	6 086 580
wynagrodzenia, usługi podwykonawców Jednostki Dominującej	3 039 408	3 011 205	3 081 199	2 749 388	2 826 448
koszty utrzymania spółek zależnych	926 234	1 023 526	1 000 437	1 205 538	949 065
wynajem biura i utrzymanie biura - Jednostka Dominująca	560 856	704 560	674 137	749 190	677 914
pozostałe	1 761 214	2 165 822	1 697 760	1 850 109	1 633 153
koszty jednorazowe/niegotówkowe, w tym:	1 221 364	153 162	229 743	168 629	296 636
koszty programu motywacyjnego	1 531 618	153 162	229 743	211 893	306 249
koszty M&A	-310 254	0	0	-43 264	-9 613
RAZEM KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	7 509 077	7 058 275	6 683 275	6 722 854	6 383 216

Koszty ogólnego zarządu pozostają na stabilnym poziomie kolejny kwartał z rzędu. W odniesieniu do wynagrodzeń jest to efekt silnej restrukturyzacji, która miała miejsce w 2023 roku. Kolejną grupą kosztów, w ramach kosztów ogólnego zarządu, są koszty spółek zależnych. Obecnie są to koszty związane z utrzymaniem biura włoskiej spółki Rortos. Grupa w trakcie 2023 roku

ograniczyła liczbę biur w pozostałych lokalizacjach (Bukareszt, Berlin). Dodatkowo, począwszy od stycznia 2024 roku Jednostka Dominująca wynajmuje biuro we Wrocławiu na podstawie renegocjowanej umowy, a także ograniczyła najmowaną powierzchnię, co także przełożyło się na stabilny poziom kosztu utrzymania biura w omawianym okresie.

UZGODNIENIE WYNIKU OPERACYJNEGO DO WSKAŹNIKA EBITDA SKORYGOWANA PO KWARTAŁACH

Wyszczególnienie	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	19 108 496	23 278 311	15 606 945	18 247 197	30 618 819
Amortyzacja (bez części kapitalizowanej)	4 505 560	4 428 755	3 953 275	3 873 425	3 173 305
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	0	1 194 285	0
EBITDA	23 614 056	27 707 066	19 560 220	23 314 907	33 792 124
Niegotówkowy wpływ programu motywacyjnego (bez części kapitalizowanej)	2 854 621	311 924	441 425	369 466	495 000
wynik (przychód minus prowizje) odroczoney w czasie - consumable	2 150 783	1 100 237	1 594 588	1 212 215	-500 670
wynik (przychód minus prowizje) odroczoney w czasie – durable	-819 647	-1 775 914	4 919 341	3 532 579	-3 267 444
koszty potencjalnych i zrealizowanych akwizycji (M&A) oraz przegląd opcji strategicznych	-310 254	0	0	-43 264	-9 613
EBITDA skorygowana	27 489 559	27 343 313	26 515 574	28 385 903	30 509 397

2024 rok charakteryzował się ustabilizowaniem wyników bez znacznych wahań między kwartałami. Lepszy wynik na poziomie skorygowanej EBITDA w 1. kwartale 2025 roku to głównie efekt niższych nakładów marketingowych oraz dalej utrzymywanych i wzmacnianych inicjatyw kosztowych, takich jak chociażby TSG Store. Grupa intensywnie pracuje nad poprawą poziomu płatności, co zostało opisane szerzej w kolejnych notach niniejszego sprawozdania.

Grupa zamyka pierwszy kwartał 2025 roku z zyskiem netto równym niemal 27,5 mln PLN w porównaniu do zysku netto na poziomie 17,9 mln PLN w porównywalnym okresie 2024 roku. Pozytywny wpływ na ten wynik mają w sporej mierze niegotówkowe księgowania, tj. efekt księgowy odraczania przychodu, który w 2024 roku pomniejszał wynik, a w 2025 roku powiększa go, a także rozpoznany koszt programów motywacyjnych opartych na akcjach.

5.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Po stronie aktywów trwałych największa zmiana między 31.03.2025 roku a 31.12.2024 roku jest spowodowana wyceną bilansową aktywów związanych z włoską spółką Rortos. W przypadku aktywów obrotowych Grupa odnotowała wzrost sumy (+11%), co jest głównie zasługą akumulacji gotówki (+28,6 mln PLN, tj. +20%). Grupa na bieżąco generuje gotówkę z działalności operacyjnej, a spadek tej pozycji zdarza się w zasadzie jedynie w przypadku dystrybucji środków do akcjonariuszy.

Omawiając strukturę pasywów, w trakcie 1 kwartału 2025 roku nastąpił wzrost kapitałów własnych związany z wygenerowanym zyskiem netto, a z drugiej strony spadła wartość pozycji „Zobowiązania z tytułu umów z klientami”, co jest związane z realizacją w większym stopniu odroczonego przychodu niż w poprzednich kwartałach. Pozostałe pozycje bilansowe ulegały nieznacznym wahaniom – brak nietypowych, jednorazowych zdarzeń w omawianym okresie.

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

5.3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Grupa posiada wysoką zdolność generowania gotówki. Poziom przepływów operacyjnych wygenerowany w pierwszym kwartale 2025 roku wyniósł niemal 30 mln PLN (niemal tyle samo co skorygowana EBITDA za ten sam okres). Grupa jest w stanie na bieżąco finansować swoją działalność oraz planować dalsze inwestycje.

Po stronie działalności inwestycyjnej, w trakcie 1 kwartału 2025 roku ponoszono wydatki na produkcję dwóch nowych gier – koszt wyniósł 0,9 mln PLN.

W działalności finansowej wykazano płatności (+odsetki) leasingowe związane z wynajmowanym biurem.

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.01.2025 - 31.03.2025	za okres 01.01.2024 - 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży usług	81 590 500	89 437 508
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	10 647 763	14 639 476
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	70 942 737	74 798 032
Pozostałe przychody operacyjne	141 618	1 135 745
Koszty sprzedaży	37 848 200	51 231 786
Koszty ogólnego zarządu	5 433 908	6 608 643
Pozostałe koszty operacyjne	1 311	285 998
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	27 800 936	17 807 350
Przychody finansowe	1 200 869	4 545 333
Koszty finansowe	1 570 799	723 123
Strata (zysk) z tyt. udziału w jednostkach stowarzyszonych	66 935	241 807
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	27 364 071	21 387 753
Podatek dochodowy	1 407 027	1 715 231
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	25 957 044	19 672 522
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0
Suma dochodów całkowitych	25 957 044	19 672 522

Wyliczenie zysku na jedną akcję	za okres 01.01.2025 - 31.03.2025	za okres 01.01.2024 - 31.03.2024
<i>liczba akcji</i>		
średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	6 476 000	7 334 822
średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	6 342 120	6 342 120
zysk netto przypisany podmiotowi dominującemu	25 957 044	19 672 522
<i>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność kontynuowaną</i>		
podstawowy za okres obrotowy	4,01	2,68
rozwodniony za okres obrotowy	4,09	3,10
<i>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność zaniechaną</i>		
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	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Aktywa trwale	243 343 188	245 043 741	245 427 225
Rzeczowe aktywa trwale	9 743 948	10 672 451	15 377 006
Wartości niematerialne	2 710 742	2 205 420	791 093
Inwestycje w jednostkach zależnych	202 284 550	202 284 550	202 307 550
Pozostałe aktywa finansowe	23 707 903	24 408 483	23 002 153
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 896 045	5 472 837	3 949 423
Aktywa obrotowe	200 643 116	181 631 338	125 893 048
Należności	34 566 305	37 896 492	41 043 637
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 338 288	2 046 925	7 094 764
Aktywa z tytułu umów z klientami	19 732 537	22 163 492	20 620 067
Udzielone pożyczki	1 426 345	1 399 344	1 507 074
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	142 579 641	118 125 085	55 627 506
AKTYWA RAZEM	443 986 304	426 675 079	371 320 273

PASYWA	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Kapitały własne	286 140 876	259 688 832	205 543 513
Kapitał zakładowy	647 600	647 600	733 482
Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej	496 100	496 100	496 100
Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego	99 943 841	99 448 841	98 326 034
Zyski zatrzymane	200 819 290	174 862 246	230 837 229
Akcje własne (wielkość ujemna)	-15 765 955	-15 765 955	-124 849 332
Zobowiązania długoterminowe	21 856 402	24 178 857	33 444 859
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	551 518	600 631	441 559
Zobowiązania leasingowe	4 230 560	4 897 812	6 635 280
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 401 733	2 946 201	1 858 973
Pozostałe zobowiązania	15 672 591	15 734 213	24 509 047
Zobowiązania krótkoterminowe	135 989 026	142 807 390	132 331 901
Zobowiązania handlowe	11 025 127	9 839 272	15 756 056
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	23 435 773	23 435 773	23 435 773
Zobowiązania leasingowe	2 233 745	2 242 188	2 108 932
Pozostałe zobowiązania	15 711 179	15 724 548	12 265 823
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 467 682	5 233 509	4 527 105
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	80 115 520	86 332 100	74 238 212
PASYWA RAZEM	443 986 304	426 675 079	371 320 273

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
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	647 600	496 100	99 448 841	174 862 246	-15 765 955	259 688 832
Wpłata kapitału zakładowego	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji	0	0	495 000	0	0	495 000
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Wydanie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	25 957 044	0	25 957 044
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	25 957 044	0	25 957 044
Kapitał własny na dzień 31.03.2025 r.	647 600	496 100	99 943 841	200 819 290	-15 765 955	286 140 876

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
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.	733 482	496 100	95 471 416	219 538 199	-18 636 050	297 603 147
Wpłata kapitału zakładowego	0	0	0	0	3 406	3 406
Płatności w formie akcji	0	0	3 977 425	0	0	3 977 425
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	-114 589 920	-114 589 920
Wydanie akcji własnych	0	0	0	-8 373 492	8 373 492	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	-311 985	311 985	0
Umorzenie akcji własnych	-85 882	0	0	-108 685 250	108 771 132	0
Zysk netto	0	0	0	72 694 774	0	72 694 774
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2024 r.	647 600	496 100	99 448 841	174 862 246	-15 765 955	259 688 832

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
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.	733 482	496 100	95 471 416	219 538 199	-18 636 050	297 603 147
Wpłata kapitału zakładowego	0	0	0	0	3 146	3 146
Płatności w formie akcji	0	0	2 854 618	0	0	2 854 618
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	-114 589 920	-114 589 920
Wydanie akcji własnych	0	0	0	-8 373 492	8 373 492	0
Zysk netto	0	0	0	19 672 522	0	19 672 522
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	19 672 522	0	19 672 522
Kapitał własny na dzień 31.03.2024 r.	733 482	496 100	98 326 034	230 837 229	-124 849 332	205 543 513

4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres 01.01.2025 - 31.03.2025	za okres 01.01.2024 - 31.03.2024
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	27 364 071	21 387 753
Korekty razem:	-521 108	10 390 527
Amortyzacja	1 155 965	2 011 250
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	-224 005	877 573
Odsetki zapłacone od leasingu	128 478	173 308
Odsetki naliczone od lokat	398 964	1 643 766
Odsetki od zobowiązań (Rortos)	266 338	549 815
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	-2 000 000
Zmiana stanu należności	3 330 187	3 158 540
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-2 342 573	282 203
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-6 216 580	-459 701
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	2 430 955	1 789 309
Płatności w formie akcji (część nieuwzględniona w nabyciu wartości niematerialnych i prawnych)	495 000	2 854 618
Strata na jednostkach stowarzyszonych	66 935	241 807
Strata / zysk ze sprzedaży środków trwałych	-10 772	-731 961
Gotówka z działalności operacyjnej	26 842 963	31 778 280
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 170 710	-1 830 359
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 672 253	29 947 921
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-732 784	-66 068
Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 772	306 000
Nabycie udziałów	0	-1 211 790
Udzielone pożyczki	0	-353 275
Płatność z tytułu Earn-Out	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-722 012	-1 325 133
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	3 146
Dywidendy od jednostek zależnych	0	2 000 000
Inne wpływy finansowe	0	1 181 008
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-530 354	-760 968
Nabycie akcji własnych	0	-114 589 920
Odsetki od leasingu	-128 478	-173 308
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-658 832	-112 340 042
D. Przepływy pieniężne netto razem	24 291 409	-83 717 254
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych i naliczonych odsetek	163 147	-2 660 722
E. Zwiększenie stanu środków pieniężnych (z różnicami kursowymi)	24 454 556	-86 377 976
F. Środki pieniężne na początek okresu	118 125 085	142 005 482
G. Środki pieniężne na koniec okresu	142 579 641	55 627 506

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 31.03.2025 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 przejęciem 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 wspólnokontrolowanych 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. Zysk na akcję

Zysk/strata netto przypadająca na jedną akcję za każdy okres ustalany jest jako iloraz zysku/straty netto za dany okres przypisanego akcjonariuszom Spółki i średniej ważonej liczby akcji występujących w tym okresie. Średnia ważona liczba akcji występujących w okresie uwzględnia ewentualne akcje własne, jeśli występują.

Dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej oraz średnią ważoną liczbę występujących akcji koryguje się o wpływ wszystkich rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych.

3.3. Przepływy pieniężne

Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się zgodnie z kluczowymi wymaganiami MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wykazuje się przy zastosowaniu metody pośredniej, w której wynik podlega korekcie o wpływ transakcji o charakterze niepieniężnym, wszelkich rozliczeń w czasie przeszłym bądź przyszłych wpływów pieniężnych lub rozchodów pieniężnych oraz pozycji przychodów bądź kosztów związanych z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej lub finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej i finansowej

Główne kategorie wpływów i rozchodów pieniężnych wynikające z działalności inwestycyjnej oraz finansowej wykazuje się odrębnie.

3.4. 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 wyniki w grze bądź też na zużywalne dobra (eng. consumables) – np. wzmacniacze (+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.

3.5. 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.

3.6. 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 „KIMSF 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.

3.7. 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.

3.8. 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 aktywu, 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 rozwojowe 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.

3.9. 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.

3.10. 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) Licencjodawcy.

3.11. 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.

3.12. Należności

Należności handlowe i pozostałe należności

Pożyczki i należności są klasyfikowane jako aktywa finansowe. Udzielone pożyczki wycenia się w zamortyzowanym koszcie za pomocą stopy procentowej określonej w umowie pożyczki. Należności handlowe i pozostałe należności wyceniane są w księgach w wartości odpowiadającej cenom transakcyjnym skorygowanym o odpowiednie odpisy z tytułu utraty wartości w ramach modelu strat oczekiwanych.

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.

3.13. 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.

3.14. 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.

3.15. Wypłata dywidend

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

3.16. 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.

3.17. 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.

3.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Zasady rachunkowości oraz ważne oszacowania i założenia zaprezentowane w części dotyczącej należności i zobowiązań mają zastosowanie do transakcji przeprowadzanych z podmiotami powiązanymi.

3.19. 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 niepowiązanymi 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), 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 obciążone 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 obciążone 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 świadczenia 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 świadczenia 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 2021-2025. 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 31.12.2024 roku Spółka dokonała aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu earn-out payments, uwzględniając faktyczne wyniki osiągnięte w okresie 1.07.2021-31.12.2024 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 w uwzględnieniu 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 okresach mogą przyjąć wartość wyższą lub niższą od zakładanej, co skutkować będzie odchyleniem rzeczywistego zobowiązania od estymowanej kwoty na dzień 31.03.2025 roku.

Kwota ujęta w bilansie w pozycji zobowiązań stanowi najbardziej właściwy szacunek, zgodny z najlepszą dostępną wiedzą na dzień sporządzenia sprawozdania.

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 1 mln PLN (zgodnie z polityką rachunkowości nie więcej niż 5% wyniku brutto po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych, np. odpisów wartości aktywów).

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	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Sprzedaż usług	96 652 992	100 118 218
SUMA przychodów ze sprzedaży	96 652 992	100 118 218
Pozostałe przychody operacyjne	206 516	1 136 526
Przychody finansowe	1 303 783	2 578 927
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	98 163 291	103 833 671
SUMA przychodów ogółem	99 673 590	103 833 671

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 01-03.2025	udział w płatnościach 01-03.2025	płatności 01-03.2024	udział w płatnościach 01-03.2024
Mikropłatności	88 996 707	98,4%	98 395 186	98,7%
Reklamy	1 359 021	1,5%	1 173 174	1,2%
Licencje	105 699	0,1%	92 340	0,1%
RAZEM PŁATNOŚCI	90 461 427	100,0%	99 660 700	100,0%
Przychód odroczony w czasie (consumable)	1 000 827	N/D	-2 725 192	N/D
Przychód odroczony w czasie (durable)	5 190 738	N/D	3 182 710	N/D
RAZEM PRZYCHODY	96 652 992	N/D	100 118 218	N/D

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 01-03.2025	udział w płatnościach 01-03.2025	płatności 01-03.2024	udział w płatnościach 01-03.2024
Fishing Clash	52 643 140	58,2%	61 219 111	61,4%
Hunting Clash	18 637 608	20,6%	23 732 405	23,8%
Wings of Heroes	7 291 234	8,1%	2 922 235	2,9%
Real Flight Simulator	5 297 592	5,9%	4 959 726	5,0%
Let's Fish	2 024 803	2,2%	1 732 040	1,7%
Airline Commander	2 018 051	2,2%	2 204 710	2,2%
Wild Hunt	1 999 937	2,2%	2 209 336	2,2%
Pozostałe	549 062	0,6%	681 137	0,7%
RAZEM PŁATNOŚCI	90 461 427	100,0%	99 660 700	100,0%
Przychód odroczony w czasie (consumable)	1 000 827	N/D	-2 725 192	N/D
Przychód odroczony w czasie (durable)	5 190 738	N/D	3 182 710	N/D
RAZEM PRZYCHODY	96 652 992	N/D	100 118 218	N/D

Gra	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025
Fishing Clash	61 219 111	59 597 431	62 158 791	59 644 358	52 643 140
Hunting Clash	23 732 405	22 109 844	22 979 316	21 353 423	18 637 608
Wings of Heroes	2 922 235	3 494 706	5 638 924	7 086 439	7 291 234
Real Flight Simulator	4 959 726	4 760 818	5 468 430	5 238 091	5 297 592
Let's Fish	1 732 040	1 763 927	1 609 632	2 227 217	2 024 803
Airline Commander	2 204 710	1 900 010	1 894 589	1 590 837	2 018 051
Wild Hunt	2 209 336	2 033 024	1 898 167	2 258 507	1 999 937
Pozostałe	681 137	570 234	658 639	539 986	549 062
RAZEM PŁATNOŚCI	99 660 700	96 229 994	102 306 488	99 938 858	90 461 427
Przychód odroczoney w czasie (consumable)	-2 725 192	-1 355 271	-2 093 391	-1 518 240	1 000 827
Przychód odroczoney w czasie (durable)	3 182 710	3 124 214	-6 234 054	-4 063 695	5 190 738
RAZEM PRZYCHODY	100 118 218	97 998 937	93 979 043	94 356 923	96 652 992

Przychód odroczoney w czasie w podziale na gry i kwartały w 2024 i 2025 roku oraz saldo bilansowe na dzień 1.01.2024, 31.12.2024 oraz 31.03.2025 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):

2025

CONSUMABLE	Bilans	Zmiana [1]	Wycena bilansowa	Bilans
	31.12.2024	Q1 2025	Q1 2025	31.03.2025
Fishing Clash				
przychody odroczone	-11 137 616	205 217		-10 932 399
koszty odroczone	2 797 078	-234 016		2 563 062
Hunting Clash				
przychody odroczone	-4 106 374	716 040		-3 390 334
koszty odroczone	1 102 759	-242 270		860 489
Let's Fish				
przychody odroczone	-454 459	63 127		-391 332
koszty odroczone	136 338	-18 938		117 400
Wild Hunt				
przychody odroczone	-445 647	41 458		-404 189
koszty odroczone	133 694	-12 437		121 257
Real Flight Simulator				
przychody odroczone	-1 558 250	-25 016	32 597	-1 550 669
koszty odroczone	467 475	7 505	-9 779	465 201
RAZEM				
przychody odroczone	-17 702 346	1 000 826	32 597	-16 668 923
koszty odroczone	4 637 344	-500 156	-9 779	4 127 409

DURABLE	Bilans	Zmiana [1]	Wycena bilansowa	Bilans
	31.12.2024	Q1 2025	Q1 2025	31.03.2025
Fishing Clash				
przychody odroczone	-53 979 343	3 166 906		-50 812 437
koszty odroczone	13 627 088	-1 229 467		12 397 621
Hunting Clash				
przychody odroczone	-16 208 661	2 023 832		-14 184 829
koszty odroczone	4 366 535	-693 827		3 672 708
RAZEM				
przychody odroczone	-70 188 004	5 190 738		-64 997 266
koszty odroczone	17 993 623	-1 923 294		16 070 329

CONSUMABLE +DURABLE	Bilans	Zmiana [1]	Wycena bilansowa	Bilans
	31.12.2024	Q1 2025	Q1 2025	31.03.2025
przychody odroczone	-87 890 350	6 191 564	32 597	-81 666 189
koszty odroczone	22 630 967	-2 423 450	-9 779	20 197 738
wpływ na wynik	-65 259 383	3 768 114	22 818	-61 468 451

[1] W przypadku gier Fishing Clash i Hunting Clash do końca 2023 roku koszty były odraczane jako 30% wartości przychodu (średni poziom prowizji w Google Play i AppStore). Od pierwszego kwartału 2024 roku, z racji na coraz większy udział TSG Store w przychodach Grupy, Grupa zdecydowała się odraczać prowizję zgodnie ze średnim poziomem z ostatnich trzech miesięcy. Aktualizacja sposobu wyliczania odroczonego przychodu i kosztu spowodowała na 31.03.2024 oraz częściowo na kolejne daty bilansowe, tj. 30.06.2024, 30.09.2024, 31.12.2024 oraz 31.03.2025 roku niewspółmierny efekt udziału odraczanego kosztu do przychodu w porównaniu do poprzednich okresów. W kolejnych kwartałach udział kosztów do odraczanych przychodów powinien się coraz bardziej normalizować.

2024

CONSUMABLE	Bilans	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Bilans
	01.01.2024	Q1 2024	Q1 2024	Q2 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q4 2024	31.12.2024
Fishing Clash										
przychody odroczone	-6 064 690	-1 743 726		-1 407 391		-1 653 556		-268 253		-11 137 616
koszty odroczone	1 819 407	308 583		291 844		399 030		-21 786		2 797 078
Hunting Clash										
przychody odroczone	-2 064 054	-914 130		160 550		-351 124		-937 616		-4 106 374
koszty odroczone	619 216	245 624		-69 339		73 159		234 099		1 102 759
Let's Fish										
przychody odroczone	-166 339	-16 788		-104 081		3 684		-170 935		-454 459
koszty odroczone	49 900	5 038		31 224		-1 105		51 281		136 338
Wild Hunt										
przychody odroczone	-205 651	-48 365		-63 752		-24 902		-102 977		-445 647
koszty odroczone	61 695	14 510		19 125		7 471		30 893		133 694
Real Flight Simulator										
przychody odroczone	-1 536 400	-2 183	16 660	59 403	-4 356	-67 492	12 107	-38 459	2 470	-1 558 250
koszty odroczone	460 921	654	-4 998	-17 820	1 306	20 247	-3 631	11 538	-742	467 475
RAZEM										
przychody odroczone	-10 037 134	-2 725 192	16 660	-1 355 271	-4 356	-2 093 390	12 107	-1 518 240	2 470	-17 702 346
koszty odroczone	3 011 139	574 409	-4 998	255 034	1 306	498 802	-3 631	306 025	-742	4 637 344

DURABLE	Bilans	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Bilans
	01.01.2024	Q1 2024	Q1 2024	Q2 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q4 2024	31.12.2024
Fishing Clash										
przychody odroczone	-49 459 504	1 715 546		2 386 381		-5 252 443		-3 369 323		-53 979 343
koszty odroczone	14 837 854	-1 785 799		-1 024 933		1 156 873		443 093		13 627 088
Hunting Clash										
przychody odroczone	-16 737 675	1 467 164		737 833		-981 611		-694 372		-16 208 661
koszty odroczone	5 021 303	-577 264		-323 367		157 840		88 023		4 366 535
RAZEM										
przychody odroczone	-66 197 179	3 182 710		3 124 214		-6 234 054		-4 063 695		-70 188 004
koszty odroczone	19 859 157	-2 363 063		-1 348 300		1 314 713		531 116		17 993 623

CONSUMABLE +DURABLE	Bilans	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Bilans
	01.01.2024	Q1 2024	Q1 2024	Q2 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q4 2024	31.12.2024
przychody odroczone	-76 234 313	457 518	16 660	1 768 943	-4 356	-8 327 444	12 107	-5 581 935	2 470	-87 890 350
koszty odroczone	22 870 296	-1 788 654	-4 998	-1 093 266	1 306	1 813 515	-3 631	837 141	-742	22 630 967
wpływ na wynik	-53 364 017	-1 331 136	11 662	675 677	-3 050	-6 513 929	8 476	-4 744 794	1 728	-65 259 383

1.4. Przychody – kontrahenci

Kontrahent	płatności 01-03.2025	udział w płatnościach 01-03.2025	płatności 01-03.2024	udział w płatnościach 01-03.2024
Google Inc.	43 009 191	47,5%	52 469 318	52,6%
Apple Distribution International	27 174 450	30,0%	33 989 988	34,1%
Xsolla Inc.	7 089 141	7,8%	8 950 658	9,0%
Pozostali	13 188 645	14,7%	4 250 736	4,3%
RAZEM PŁATNOŚCI	90 461 427	100,0%	99 660 700	100,0%
Przychód odroczonego w czasie (consumable)	1 000 827	N/D	-2 725 192	N/D
Przychód odroczonego w czasie (durable)	5 190 738	N/D	3 182 710	N/D
RAZEM PRZYCHODY	96 652 992	N/D	100 118 218	N/D

1.5. Przychody – kanały dystrybucji

kanal dystrybucji	płatności 01-03.2025	udział w płatnościach 01-03.2025	płatności 01-03.2024	udział w płatnościach 01-03.2024
Mobilny	87 226 951	96,4%	96 853 552	97,2%
Przeglądarki	3 234 476	3,6%	2 807 148	2,8%
RAZEM PŁATNOŚCI	90 461 427	100,0%	99 660 700	100,0%
Przychód odroczonego w czasie (consumable)	1 000 827	N/D	-2 725 192	N/D
Przychód odroczonego w czasie (durable)	5 190 738	N/D	3 182 710	N/D
RAZEM PRZYCHODY	96 652 992	N/D	100 118 218	N/D

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 01-03.2025	udział w płatnościach 01-03.2025	płatności 01-03.2024	udział w płatnościach 01-03.2024
Ameryka Północna	38 967 641	43,1%	41 553 860	41,7%
Europa	37 903 580	41,9%	43 425 054	43,6%
<i>w tym Polska</i>	<i>5 764 338</i>	<i>6,4%</i>	<i>5 599 595</i>	<i>5,6%</i>
Azja	8 327 710	9,2%	9 317 153	9,3%
Ameryka Południowa	2 577 385	2,8%	2 760 709	2,8%
Australia i Oceania	2 008 185	2,2%	1 878 094	1,9%
Afryka	676 926	0,8%	725 830	0,7%
RAZEM PŁATNOŚCI	90 461 427	100,0%	99 660 700	100%
Przychód odroczonego w czasie (consumable)	1 000 827	N/D	-2 725 192	N/D
Przychód odroczonego w czasie (durable)	5 190 738	N/D	3 182 710	N/D
RAZEM PRZYCHODY	96 652 992	N/D	100 118 218	N/D

2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2025- 31.03.2025	za okres 01.01.2024- 31.03.2024
Amortyzacja	3 173 305	4 505 560
Zużycie materiałów i energii	214 906	124 397
Usługi obce	51 875 795	62 956 737
Podatki i opłaty	232 623	373 269
Wynagrodzenia	9 039 888	11 707 702
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 223 782	2 084 573
Pozostałe koszty rodzajowe	208 282	96 888
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	66 968 581	81 849 126
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	15 012 917	19 389 790
Koszty sprzedaży	44 823 513	54 950 259
Koszty ogólnego zarządu	6 383 216	7 509 077
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (kapitalizacja)	748 935	0

Rozbicie kosztów wytworzenia po kwartałach:

Wyszczególnienie	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025
Amortyzacja - koszty zakończonych prac rozwojowych (głównie gry)	2 599 617	2 622 130	2 172 943	2 138 220	2 063 508
Amortyzacja - pozostałe aktywa	1 256 589	975 024	950 256	954 225	596 355
Wynagrodzenia oraz usługi podwykonawców	13 365 280	11 065 615	11 801 284	11 200 038	11 191 466
Tłumaczenia	573 512	498 240	457 376	345 224	317 254
Outsourcing modeli 3D	289 639	430 986	203 963	133 912	93 338
Pozostałe	1 402 657	1 583 504	1 505 483	1 521 211	1 499 931
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (kapitalizacja)	-97 504	-1 312 148	-1 305 363	-1 010 491	-748 935
RAZEM KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH USŁUG	19 389 790	15 863 351	15 785 942	15 282 339	15 012 917

Rozbicie kosztów sprzedaży po kwartałach:

Wyszczególnienie	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025
Koszty sprzedaży	54 950 259	51 954 122	55 896 498	53 049 158	44 823 513
marketing:	19 807 135	19 357 945	24 714 879	22 658 472	15 602 094
- <i>Fishing Clash</i>	11 245 527	10 498 662	15 322 183	11 386 040	8 151 812
- <i>Hunting Clash</i>	7 728 250	7 716 786	6 284 059	7 938 295	4 402 922
- <i>Wings of Heroes</i>	833 358	1 130 706	3 013 752	3 254 840	2 992 203
- pozostałe tytuły	0	11 791	94 885	79 297	55 157
Prowizje	28 370 749	26 426 711	24 978 911	24 605 279	23 804 627
revenue share	337 715	344 101	287 231	346 821	362 608
wynagrodzenia, usługi podwykonawców	4 599 678	4 165 443	4 606 542	4 214 237	4 117 114
usługi badania rynku gier mobilnych	187 284	156 227	74 907	68 842	69 453
Pozostałe	1 647 698	1 503 695	1 234 028	1 155 507	867 617

Rozbicie kosztów ogólnego zarządu po kwartałach:

Wyszczególnienie	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025
koszty powtarzalne, w tym:	6 287 713	6 905 113	6 453 532	6 554 225	6 086 580
wynagrodzenia, usługi podwykonawców Jednostki Dominującej	3 039 408	3 011 205	3 081 199	2 749 388	2 826 448
koszty utrzymania spółek zależnych	926 234	1 023 526	1 000 437	1 205 538	949 065
wynajem biura i utrzymanie biura - Jednostka Dominująca	560 856	704 560	674 137	749 190	677 914
pozostałe	1 761 214	2 165 822	1 697 760	1 850 109	1 633 153
koszty jednorazowe/niegotówkowe, w tym:	1 221 364	153 162	229 743	168 629	296 636
koszty programu motywacyjnego	1 531 618	153 162	229 743	211 893	306 249
koszty M&A	-310 254	0	0	-43 264	-9 613
RAZEM KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	7 509 077	7 058 275	6 683 275	6 722 854	6 383 216

3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	za okres 01.01.2025- 31.03.2025	za okres 01.01.2024- 31.03.2024
Pozostałe	107 351	426 283
Refaktura kosztów operacyjnych (narzut)	99 165	0
Zysk z tytułu rozliczenia umów leasingowych	0	710 243
Razem	206 516	1 136 526

Pozostałe koszty operacyjne	za okres 01.01.2025- 31.03.2025	za okres 01.01.2024- 31.03.2024
Spisanie nieściągalnych należności	1 311	1 717
Pozostałe	19 732	295 405
Razem	21 043	297 122

4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	za okres 01.01.2025- 31.03.2025	za okres 01.01.2024- 31.03.2024
Przychody z tytułu odsetek	1 303 783	915 388
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	1 663 539
Razem	1 303 783	2 578 927

Koszty finansowe	za okres 01.01.2025- 31.03.2025	za okres 01.01.2024- 31.03.2024
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	1 179 316	0
Odsetki - rozwinięcie dyskonta zobowiązania z tyt. zakupu spółki Rortos	266 338	549 815
Koszty z tytułu pozostałych odsetek	128 541	175 967
Pozostałe	1 935	0
Razem	1 576 130	725 782

5. TABELA RUCHÓW – RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Budynki i lokale	Pozostałe środki trwałe	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	5 720 328	26 831 355	5 069 229	37 620 912
Zwiększenia z tytułu:	117 734	0	19 201	136 935
- nabycia środków trwałych	117 734	0	15 060	132 794
- wycena bilansowa	0	0	4 141	4 141
Zmniejszenia z tytułu:	29 329	17 071	267 059	313 459
- sprzedaż środków trwałych	23 748	0	0	23 748
- likwidacja	0	0	267 059	267 059
- wycena bilansowa	5 581	17 071	0	22 652
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2025	5 808 733	26 814 284	4 821 371	37 444 388
Umorzenie na dzień 01.01.2025	4 608 216	18 454 004	2 799 913	25 862 133
Zwiększenia z tytułu amortyzacji	164 857	691 266	252 609	1 108 732
Zmniejszenia z tytułu:	23 748	0	267 059	290 807
- sprzedaży	23 748	0	0	23 748
- likwidacji	0	0	267 059	267 059
Umorzenie na dzień 31.03.2025	4 749 325	19 145 270	2 785 463	26 680 058
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2025	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2025	1 059 408	7 669 014	2 035 908	10 764 330

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Budynki i lokale	Pozostałe środki trwałe	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024	5 648 685	20 866 334	5 262 943	31 777 962
Zwiększenia z tytułu:	62 716	6 727 834	13 376	6 803 926
- 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
Zmniejszenia z tytułu:	101 949	757 392	317 974	1 177 315
- 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
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2024	5 609 452	26 836 776	4 958 345	37 404 573
Umorzenie na dzień 01.01.2024	3 984 661	13 267 783	1 872 766	19 125 210
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
Umorzenie na dzień 31.03.2024	4 175 904	14 625 179	2 041 663	20 842 746
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2024	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2024	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2024	1 433 548	12 211 597	2 916 682	16 561 827

Struktura własnościowa – wartość netto:

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Własne	3 095 316	3 381 428
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7 669 014	8 377 351
Razem	10 764 330	11 758 779

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Amortyzacja własnych środków trwałych	498 004	4 588 707
Amortyzacja prawa do użytkowania (leasing)	610 728	2 527 374
Razem	1 108 732	7 116 081

6. TABELA RUCHÓW – WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Wartość firmy	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	93 727 214	1 456 554	3 530 093	149 654 782	248 368 643
Zwiększenia z tytułu:	678 994	0	748 380	0	1 427 374
- nabycia	0	0	748 380	0	748 380
- reklasyfikacji	678 994	0	0	0	678 994
Zmniejszenia z tytułu:	1 107 994	910	690 614	3 112 757	4 912 275
- reklasyfikacji	0	0	678 994	0	678 994
- wyceny bilansowej	1 107 994	910	11 620	3 112 757	4 233 281
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2025	93 298 214	1 455 644	3 587 859	146 542 025	244 883 742
Umorzenie na dzień 01.01.2025	39 776 022	1 412 916	0	0	41 188 938
Zwiększenia z tytułu amortyzacji	2 063 508	1 065	0	0	2 064 573
Umorzenie na dzień 31.03.2025	41 839 530	1 413 981	0	0	43 253 511
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025	0	0	1 194 285	41 201 364	42 395 649
Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2025	0	0	1 194 285	41 201 364	42 395 649
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2025	51 458 684	41 663	2 393 574	105 340 661	159 234 582

Na wartość netto na dzień 31.03.2025 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: 18.576.610 PLN, pozostały okres amortyzacji: 75 miesięcy;
 - Real Flight Simulator - wartość netto: 17.655.169 PLN, pozostały okres amortyzacji: 75 miesięcy;
 - Wings of Heroes - wartość netto: 14.230.744 PLN, pozostały okres amortyzacji: 87 miesięcy;
- 2) Nowa gra włoskiej Spółki Rortos Real Combat Simulator przyjęta jako „zakończone prace rozwojowe” pod datą 31.03.2025 roku – wartość netto: 678.994 PLN, pozostały okres amortyzacji: 60 miesięcy;
- 3) Narzędzia - łącznie 317.167 PLN

Na pozycję „Wartości niematerialne w budowie” na dzień 31.03.2025 składają się kapitalizowane koszty gry Trophy Hunter.

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

7. NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Należności handlowe	31 787 807	33 155 474
Pozostałe należności	2 445 074	3 898 039
Rozliczenia międzyokresowe	3 851 196	3 810 515
Należności	38 084 077	40 864 028

NALEŻNOŚCI HANDLOWE

waluta	31.03.2025			31.12.2024		
	kwota w walucie	wycena	udział %	kwota w walucie	wycena	udział %
USD	3 367 758	13 014 026	40,9%	3 581 158	14 687 044	44,3%
PLN	10 345 497	10 345 497	32,5%	11 414 741	11 414 741	34,4%
EUR	2 004 461	8 386 463	26,4%	1 641 310	7 013 316	21,2%
pozostałe waluty	-----	41 821	0,2%	-----	40 373	0,1%
RAZEM		31 787 807	100,0%		33 155 474	100,0%

Płatności od użytkowników są agregowane przez pośredników (sklepy mobilne, agregatorów płatności, licencjobiorców).

W strukturze należności największe salda pochodzą od:

Google Inc. (PLN) - 47,70 % na 31.03.2025 roku w porównaniu do 37,79 % na 31.12.2024.

Apple Distribution International (USD) - 50,93 % na 31.03.2025 roku w porównaniu do 40,55 % na 31.12.2024.

Xsolla Inc. (PLN, USD, EUR) - 6,06 % na 31.03.2025 roku w porównaniu do 10,29 % na 31.12.2024.

Żaden inny podmiot nie przekroczył 10% udziału w sumie należności na 31.03.2025.

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	2 445 074	3 898 039
- z tytułu podatków	2 396 130	3 854 095
- kaucja z tyt. najmu biura	48 944	43 944

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Utrzymanie serwisu technicznego oprogramowania/subskrypcje na programy	2 440 907	3 512 053
Roczna opłata – narzędzie śledzące kampanie marketingowe	585 078	136 418
Usługi promocyjne	453 791	0
Ubezpieczenia	24 850	62 124
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	346 570	99 920
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 851 196	3 810 515

8. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Pozostałe aktywa finansowe:	23 707 904	24 408 483
- inwestycja w Gamesture	12 090 627	12 157 562
- wartość brutto	26 164 795	26 164 795
- udział w stracie Gamesture	-8 659 833	-8 592 898
- odpis aktualizujący wartość inwestycji Gamesture	-5 414 335	-5 414 335
- jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Sisu Game Ventures	10 335 975	10 969 619
- kaucja z tyt. najmu biura	1 281 302	1 281 302

9. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu nabycia spółki Rortos (earn-out payments)	30 129 192	30 498 681
- długoterminowe	15 672 591	15 734 214
- krótkoterminowe	14 456 601	14 764 467
Pozostałe zobowiązania	2 241 718	2 212 093
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe, w tym:	2 241 718	2 212 093
Podatek zryczałtowany u źródła	0	2 952
Podatek dochodowy od osób fizycznych	208 734	238 571
składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	1 454 766	1 325 684
PFRON	30 326	30 043
Pozostałe zobowiązania	547 892	614 843
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	32 370 910	32 710 774
- długoterminowe	15 672 591	15 734 214
- krótkoterminowe	16 698 319	16 976 560

10. PODZIAŁ ZYSKU ZA 2024 ROK

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 14 maja 2025 roku podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za 2024 rok w kwocie 72.694.774 PLN na wypłatę dywidendy. Dodatkowo, część kapitału zapasowego utworzonego z zysku z lat

poprzednich (tzw. zyski zatrzymane) w kwocie 27.345.902,45 PLN również zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy, co łącznie oznacza dywidendę w wysokości 100.040.676,45 PLN. Dzień prawa do dywidendy został ustalony na 20 czerwca 2025 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 27 czerwca 2025 roku.

11. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH W TYM INFORMACJE O WYNAGRODZENIU WYŚZSZEJ 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

Okres	Wynagrodzenia		Dywidenda netto	
	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Zarząd (suma wynagrodzenia należnego)	999 421	2 196 918	0	0
Andrzej Ilczuk	485 421	898 918	0	0
- wynagrodzenie gotówkowe stałe	208 500	195 000	0	0
- wynagrodzenie gotówkowe zmienne należne	166 671	152 668	-	-
- wynagrodzenie gotówkowe zmienne wypłacone	158 109	196 801	-	-
- program motywacyjny oparty na akcjach	110 250	551 250	-	-
Janusz Dziemidowicz	257 000	649 000	0	0
- wynagrodzenie gotówkowe stałe	159 000	159 000	0	0
- program motywacyjny oparty na akcjach	98 000	490 000	-	-
Magdalena Jurewicz	257 000	649 000	0	0
- wynagrodzenie gotówkowe stałe	159 000	159 000	0	0
- program motywacyjny oparty na akcjach	98 000	490 000	-	-
Rada Nadzorcza	93 000	93 000	0	0
Rafał Olesiński	25 500	25 500	0	0
Maciej Marszałek	15 000	15 000	0	0
Wiktor Schmidt	12 000	12 000	0	0
Marcin Biłos	13 500	13 500	0	0
Kinga Stanisławska	13 500	13 500	0	0
Arkadiusz Pernal	13 500	13 500	0	0
Osoby powiązane (Ten Square Games S.A.)	14 500	19 500	b/d	b/d
Maciej Popowicz	14 500	19 500	b/d	b/d
Kluczowy personel (Ten Square Games S.A.)	0	0	b/d	b/d
Członkowie rodziny kluczowego personelu/Zarządu (Ten Square Games S.A.)	0	0	b/d	b/d

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

- powołanie;
- umowa o pracę / umowa współpracy.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi 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	
Okres:	1.01.2025 – 31.03.2025	1.01.2024 – 31.03.2024	1.01.2025 – 31.03.2025	1.01.2024 – 31.03.2024	1.01.2025 – 31.03.2025	1.01.2024 – 31.03.2024
Jednostki zależne:	2 396 404	1 108 450	0	239 960	0	2 000 000
Play Cool Zombie Sport Games Sp. z o.o.	4 350	4 350	0	0	0	2 000 000
Ten Square Games Germany GmbH	0	0	0	207 814	0	0
Ten Square Games S.R.L.	0	0	0	32 146	0	0
RORTOS S.R.L.	2 392 054	1 104 100	0	0	0	0
Jednostki powiązane osobowo:	0	0	88 352	600	0	0
Olesiński i Wspólnicy Spółka komandytowa	0	0	88 352	600	0	0
Roberto Simonetto	0	0	0	0	0	0
Antonio Farina	0	0	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone:	265 860	7 688	0	11 813		
Gamesture Sp. z o.o.	265 860	7 688	0	11 813	0	0

Podmiot powiązany	Należności brutto		Zobowiązania brutto		Pożyczki	
Na dzień:	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Jednostki zależne:	2 400 332	2 611 444	0	0	0	0
Play Cool Zombie Sport Games Sp. z o.o.	7 134	1 784	0	0	0	0
Ten Square Games Germany GmbH	0	0	0	0	0	0
Ten Square Games S.R.L.	0	0	0	0	0	0
RORTOS S.R.L.	2 393 198	2 609 660	0	0	0	0
Jednostki powiązane osobowo:	0	0	30 185 815	29 187 703	0	0
Olesiński i Wspólnicy Spółka komandytowa	0	0	56 623	14 268	0	0
Roberto Simonetto	0	0	18 074 503	17 501 144	0	0
Antonio Farina	0	0	12 054 689	11 672 291	0	0
Jednostki stowarzyszone:	327 008	271 602	0	0	1 426 345	1 399 344
Gamesture Sp. z o.o.	327 008	271 602	0	0	1 426 345	1 399 344

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 bądź na rynkowej stawce godzinowej w przypadku mniejszych konsultacji.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi 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	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
podatek bieżący	2 297 393	2 075 626
podatek dochodowy odroczony	496 377	704 248
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 793 770	2 779 874

Struktura składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

wyszczególnienie	na dzień 31.03.2025	na dzień 31.12.2024
rozliczanie consumable w czasie (per saldo)	595 139	598 965
rozliczenie durabli w czasie (per saldo)	2 539 159	2 735 435
rezerwa na urlopy	307 357	255 107
rezerwa na koszty audytu	1 520	25 270
leasing - wycena MSSF16	902 603	839 874
rezerwa na wynagrodzenia	483 831	968 710
pozostałe rezerwy	72 182	60 895
Razem	4 901 791	5 484 256

Struktura rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

wyszczególnienie	na dzień 31.03.2025	na dzień 31.12.2024
amortyzacja gier	1 015 549	961 993
wycena rozrachunków	36 477	181 601
Razem	1 052 026	1 143 594

KOMENTARZ DOTYCZĄCY PODATKU DOCHODOWEGO JEDNOSTKI DOMINUJACEJ

Począwszy od 2019 roku, wraz z wprowadzeniem do polskiego prawa podatkowego tzw. ulgi IP Box, Spółka korzysta z preferencyjnego opodatkowania części dochodów. Ulga ta polega na opodatkowaniu dochodu uzyskanego z kwalifikowanych praw własności stawką 5% zamiast standardowych 19%. Za kwalifikowane prawa własności Jednostka uznaje swoje gry i w związku z tym dla dochodowych tytułów korzysta z ulgi IP Box. W związku z faktem, że ulga jest stosunkowo nowa w polskim prawie, za lata 2019 i 2020 Spółka rozliczyła i zapłaciła podatek przy zastosowaniu tylko części preferencji. Częściowe zastosowanie preferencji polegało na kalkulacji wskaźnika Nexus w sposób ograniczający możliwość opodatkowania dochodów Spółki stawką podatku 5%. Wraz z wytworzeniem się praktyki, w trakcie 2022 roku Spółka podjęła decyzję o szerszym zastosowaniu ulgi i złożyła roczną deklarację CIT za 2021 rok przy pełnym zastosowaniu ulgi. Dodatkowo, na początku 2023 roku Spółka złożyła korektę podatku CIT za lata 2019 i 2020 również z uwzględnieniem szerszego stosowania ulgi, umożliwiającym Spółce opodatkowanie większej części dochodów stawką podatku 5%. Dalsze korekty nie są planowane.

Złożenie korekt deklaracji poskutkowało wszczęciem kontroli celno-skarbowej za rok 2020. Równocześnie z kontrolą celno-skarbową, Spółka została objęta postępowaniem podatkowym w sprawie stwierdzenia nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2019 i 2020. Po pozytywnym zakończeniu postępowania podatkowego, Spółka otrzymała w maju 2023 roku zwrot podatku za lata 2019-2020 w łącznej wysokości 12,5 mln PLN (3,6 mln PLN za 2019 rok i 8,9 mln PLN za 2020 rok). W związku z tym odwrócono odpisy na należności podatkowe dotyczące lat obrotowych 2019 i 2020. Jednakże, z uwagi na fakt, że kontrola celno-skarbowa za 2020 rok nie została zakończona (kontrola na dzień wydania niniejszego sprawozdania została przedłużona do końca lipca 2025 roku), Spółka wykazała rezerwę na podatek w wysokości otrzymanych zwrotów. Rozwiązanie to jest kontynuacją podejścia Spółki do ostrożnościowego wykazania rozliczeń podatkowych – tj. wykazania kwot wynikających z korekt deklaracji w wartości bilansowej netto 0 PLN na dzień bilansowy.

Spółka uważa, że podatek za 2021 rok został rozliczony w prawidłowej wysokości i nie ma konieczności dopłaty podatku, ale ze względu na potrzebę spójnego ujęcia zobowiązania/należności podatkowej za poprzednie lata, Spółka ujmuje w sprawozdaniu finansowym rezerwę z tytułu podatku (10,9 mln PLN). Kalkulacja CIT za lata 2022-2024 przy zastosowaniu w węższym zakresie ulg podatkowych związanych z IP BOX, spowodowałaby kumulatywnie konieczność dopłaty podatku w wysokości 0,7 mln PLN. Z uwagi na fakt, że nie jest to istotna kwota, Spółka nie utworzyła rezerwy na kwotę potencjalnej dopłaty podatku.

Rozrachunki z tytułu CIT na 31.03.2025 – Jednostka Dominująca	Kwota w PLN
Bieżące rozrachunki z tytułu CIT	-21 097 485
Należność dotycząca roku obrotowego 2025	421 386
Należność dotycząca roku obrotowego 2024	1 916 902
Rezerwa dotycząca roku obrotowego 2021	-10 894 769
Rezerwa dotycząca roku obrotowego 2020	-8 941 882
Rezerwa dotycząca roku obrotowego 2019	-3 599 122

13. REZERWY

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2025	Zmiany w ciągu roku			Stan na 31.03.2025
		Założenie	Reklasyfikacja z długo do krótkoterminowych	Wykorzystanie	
rezerwa urlopową	1 914 472	2 250 939	0	-1 914 472	2 250 939
rezerwa TFR	1 155 907	20 760	0	0	1 176 667
rezerwa na premie (krótkoterminowa)	3 890 839	448 282	1 401 733	-3 890 839	1 850 015
rezerwa na premie (długoterminowa)	2 951 419	0	-1 549 686	0	1 401 733
Razem	9 912 637	27 19 981	-147 953	-5 805 311	6 679 354

14. PROGRAMY MOTYWACYJNE

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 mogą 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) oraz
- Spółka szacuje, że w ramach rozliczenia drugiej transzy programu, na przełomie maja i czerwca 2025 roku zostanie wydane 8.125 akcji (2 transza) – realizacja celu w zakresie 105-110 mln Adjusted EBITDA co oznacza 65% pierwotnej alokacji akcji.
- w zakresie 3. transzy Rada Nadzorcza w marcu 2025 roku ustaliła cel wynikowy dla 2025 roku. Cel został ustalony jako osiągnięcie określonej kwoty Adjusted EBITDA (dane skonsolidowane), zgodnie z tabelą poniżej:

Kryterium Programu – kwota Adjusted EBITDA (dane skonsolidowane w PLN)	% liczby akcji w ramach puli akcji wstępnie alokowanych, do których nabycia uprawniony jest Członek Zarządu	liczba akcji w ramach puli za 2025 rok (łącznie wszyscy Członkowie Zarządu)
122.500.000 i więcej	100%	12 500
113.000.000 – 122.499.999	95%	11 875
104.000.000 – 112.999.999	85%	10 625
99.000.000 – 103.999.999	75%	9 375
95.000.000 – 98.999.999	65%	8 125
Poniżej 95.000.000	0	0

Zgodnie z zasadami programu, po sfinalizowaniu sprawozdania finansowego za dany rok Rada Nadzorcza podejmie uchwałę dotyczącą ostatecznej alokacji akcji. Na dzień wydania niniejszego sprawozdania, koszt programu ujęty w 1 kwartale 2025 roku odpowiada przedziałowi realizacji celu uprawniającego do nabycia 100% wstępnej alokacji akcji, tj. 12.500 akcji.

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 (1 transza);
- Spółka szacuje, że w ramach rozliczenia drugiej transzy programu, na przełomie maja i czerwca 2025 roku zostanie wydane 7.020 akcji (2 transza);
- koszt programu ujęty w 1 kwartale 2025 roku odpowiada przedziałowi realizacji celu uprawniającego do nabycia 100% wstępnej alokacji akcji dla 3. transzy, tj. 5.500 akcji.

PROGRAM MOTYWACYJNY NA LATA 2025 -2029

W dniu 14 maja 2025 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwaliło program motywacyjny na lata 2025-2029 skierowany do kluczowych pracowników i współpracowników, a także członków Zarządu Spółki. Program przewiduje 3 transze: Transza I: lata 2025–2027, Transza II: lata 2026–2028, Transza III: lata 2027–2029. Łącznie w ramach wszystkich transz mogą zostać przyznane 323.799 uprawnień (akcje Spółki), co odpowiada ok. 5% kapitału zakładowego Spółki. Jego Uczestnicy będą mogli nabyć uprawnienia (akcje Spółki) pod warunkiem realizacji:

- warunku wynikowego (80% wagi)
- warunku rynkowego (20% wagi). Przez warunek rynkowy rozumie się zachowanie kursu akcji Spółki względem indeksu WIG wyższe o 10 p.p. dla każdej z transz.

Dodatkowo mogą zostać wyznaczone cele indywidualne.

Dla Transzy I (2025–2027) cel wynikowy został ustalony na poziomie 438 mln PLN skumulowanego wyniku Adjusted EBITDA za lata 2025 – 2027. Przy czym częściowa realizacja celu upoważnia do nabycia akcji zgodnie z poniższą tabelą:

% realizacji Warunku Wynikowego	% Uprawnień dla Warunku Wynikowego
100%	100%
91%	65%
83%	35%

Po spełnieniu warunku programu, uczestnicy będą mogli nabyć akcje za cenę nominalną akcji równą 10 groszy za akcję. Akcje wykorzystane w tym programie będą pochodzić ze skupu akcji własnych lub nowej emisji. Na dzień wydania niniejszego sprawozdania, wstępnie alokowano 64.760 uprawnień, natomiast koszt księgowy programu nie został jeszcze rozpoznany.

POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

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

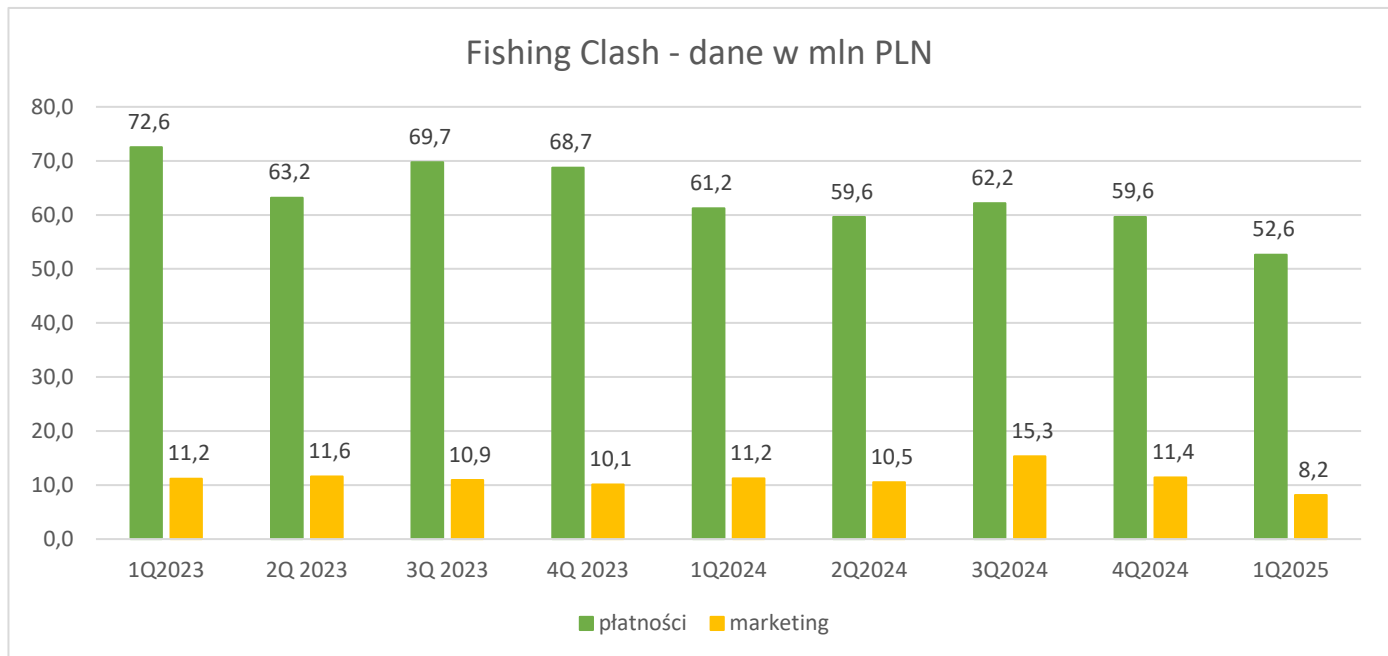
W pierwszym kwartale 2025 roku płatności Grupy Ten Square Games wyniosły 90,5 mln PLN, co oznacza spadek o 9,2% r/r oraz 9,5% względem czwartego kwartału 2024 r. Główne przyczyny spadku to niższe wpływy z dwóch najważniejszych tytułów Grupy. Na poziom płatności Grupy wpłynęła kontynuacja trudnych trendów rynkowych oraz świadoma decyzja o koncentracji na działaniach zwiększających zaangażowanie i poprawiających doświadczenie graczy - kosztem krótkoterminowej monetyzacji.

Jednym z czynników wpływających na niższy poziom płatności w pierwszym kwartale 2025 roku była również decyzja o ograniczeniu wydatków na pozyskiwanie nowych użytkowników. Wynikała ona z szerokiego zakresu zmian wdrażanych w głównych produktach, które w minionym kwartale koncentrowały się przede wszystkim na retencji i zaangażowaniu obecnych graczy. Równolegle prowadzone były prace przygotowujące produkty do dalszych zmian w obszarze monetyzacji. Inwestycje w akwizycję nowych użytkowników w tym okresie nie przyniosłyby oczekiwanych zwrotów, dlatego zespoły skupiły się na przebudowie początkowego etapu rozgrywki – pierwszych 30 dni gracza w grze.

Celem jest zwiększenie retencji nowych graczy, zbudowanie nawyku regularnego powrotu do gry oraz lepsze dopasowanie ofert do potrzeb gracza na różnych etapach jego zaawansowania. Poprzez wdrożenie zaawansowanej segmentacji i personalizacji doświadczenia graczy, Grupa oczekuje poprawy kluczowych wskaźników monetyzacyjnych w dłuższej perspektywie, a to pozwoli na ponowne zwiększenie wydatków reklamowych na ich pozyskiwanie powyżej poziomu z pierwszego kwartału 2025 roku.

Pomimo niższego poziomu płatności, Zarząd Spółki dostrzega pierwsze pozytywne efekty działań zapoczątkowanych na przełomie 2024 i 2025 roku. Ze względu na skalę wprowadzanych zmian potrzeba jednak czasu, by ich wpływ znalazł odzwierciedlenie w wynikach finansowych. Przeprowadzane testy w większości przypadków potwierdzają właściwy kierunek podejmowanych działań. Spółka intensywnie pracuje nad przyspieszeniem wdrażanych procesów, jednak ich pełne przełożenie na wyniki wymaga czasu.

Główne tytuły Grupy TSG



W pierwszym kwartale 2025 roku zespół **Fishing Clash** - największej gry z portfolio Grupy - skupił się głównie na ograniczeniu odpływu graczy z gry. Z tego powodu zmieniony został harmonogram dodawania nowych łowisk do gry. We wcześniejszych okresach dodawane one były co cztery tygodnie, natomiast w pierwszym kwartale 2025 roku przerwa między łowiskami wynosiła

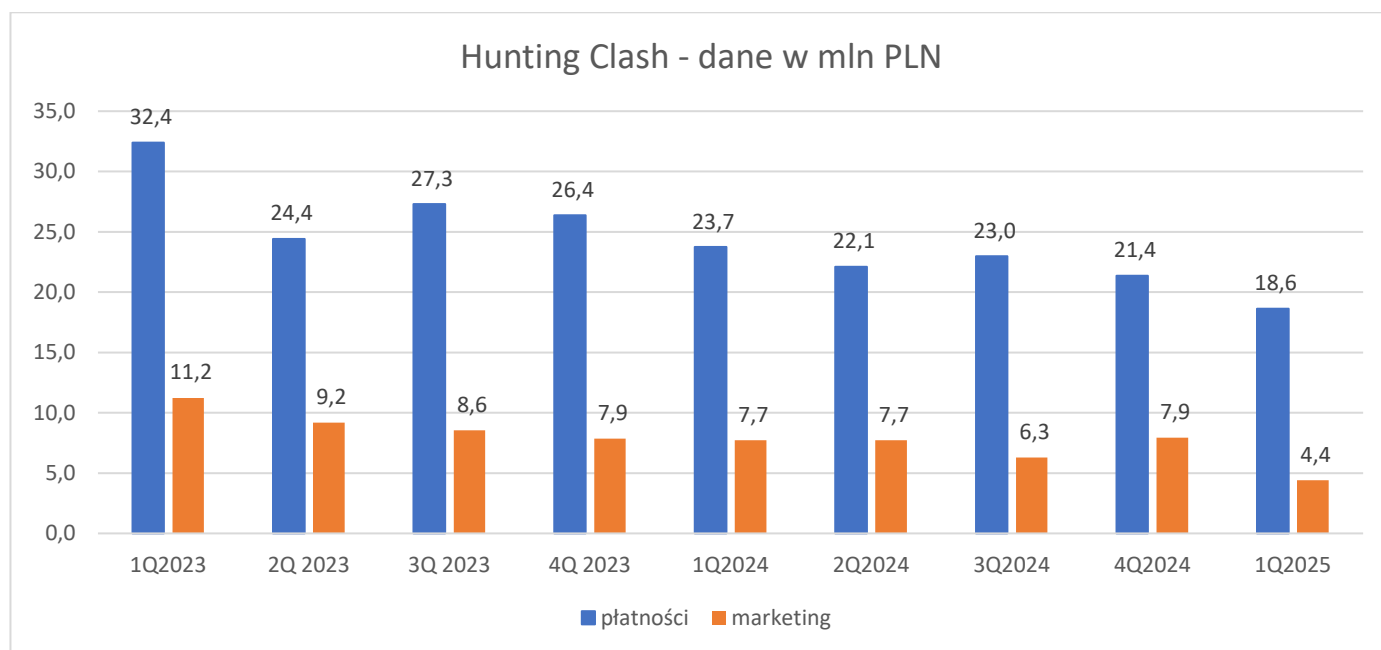
sześć tygodni. W rezultacie w grze wprowadzone zostały dwa, a nie trzy nowe łowiska, co przełożyło się na niższy poziom płatności w omawianym okresie.

Jednocześnie, w grze wprowadzono nowy system progresji oparty na koncepcie sezonów. Każdy sezon obejmuje cztery łowiska, w tym premierowe, oferując nowe wyzwania, etapy rywalizacji i ekskluzywne nagrody. Ma to na celu lepsze wykorzystanie aktywów już dostępnych w grze, wzrost zaangażowania graczy, którzy efektywniej mogą wykorzystać inwestycje w poprzednie łowiska oraz w długim terminie ograniczenie odpływu graczy i poprawę monetyzacji. Wraz z wprowadzeniem sezonów w grze pojawił się nowy typ wydarzenia - Fishing Quest - który wzbogaca rozgrywkę o element eksploracji i strategii oraz oferuje graczowi cel na cały sezon trwający 5 tygodni.

W pierwszym kwartale zespół Fishing Clash rozpoczął także prace nad wprowadzeniem segmentacji ofert oraz poprawą wydarzeń w grze zarówno pod kątem monetyzacji, jak i doświadczenia gracza. Dodatkowo, trwały prace nad poprawą aspektów technicznych, głównie czasu ładowania się gry.

W omawianym okresie istotnie ograniczono wydatki na pozyskiwanie nowych użytkowników. Powody tego działania zostały szczegółowo opisane wyżej. W kolejnych kwartałach 2025 roku, poziom wydatków na marketing powinien być wyższy niż w pierwszym kwartale 2025 roku.

W kwietniu 2025 roku płatności w grze wyniosły 16,5 mln PLN. Wraz z łowiskiem wprowadzonym do gry w kwietniu br. odbył się A/B test nowej funkcjonalności - potworów. Przełożył się on na poprawę wskaźników zaangażowania graczy, ale nie miał zakładanego, bezpośredniego wpływu na poprawę monetyzacji w grze.



W pierwszym kwartale 2025 roku poziom płatności w **Hunting Clash** wyniósł 18,6 mln PLN, co oznacza spadek o 12,7% w stosunku do czwartego kwartału 2024 roku oraz o 21,5% w stosunku do pierwszego kwartału 2024 roku. Do gry wprowadzono mniejszą liczbę (dwie zamiast trzech) nowych lokalizacji, co miało m.in. wpływ na niższy poziom płatności. Pierwsza z nich (Prowansja) wprowadzona w styczniu 2025 roku nie przyniosła oczekiwanych efektów. Druga wprowadzona w lutym br. była rozwinięciem systemu Bestii wprowadzonego do gry w listopadzie ubiegłego roku. Wraz z tą lokalizacją zatytułowaną - Opuszczona strefa - do gry wprowadzonych zostało 40 misji, każda z trzema poziomami trudności. Ustrukturyzowało to system progresji, a rozgrywka stała się bardziej urozmaicona i dynamiczna. Wprowadzone zmiany przyniosły wzrost zaangażowania graczy.

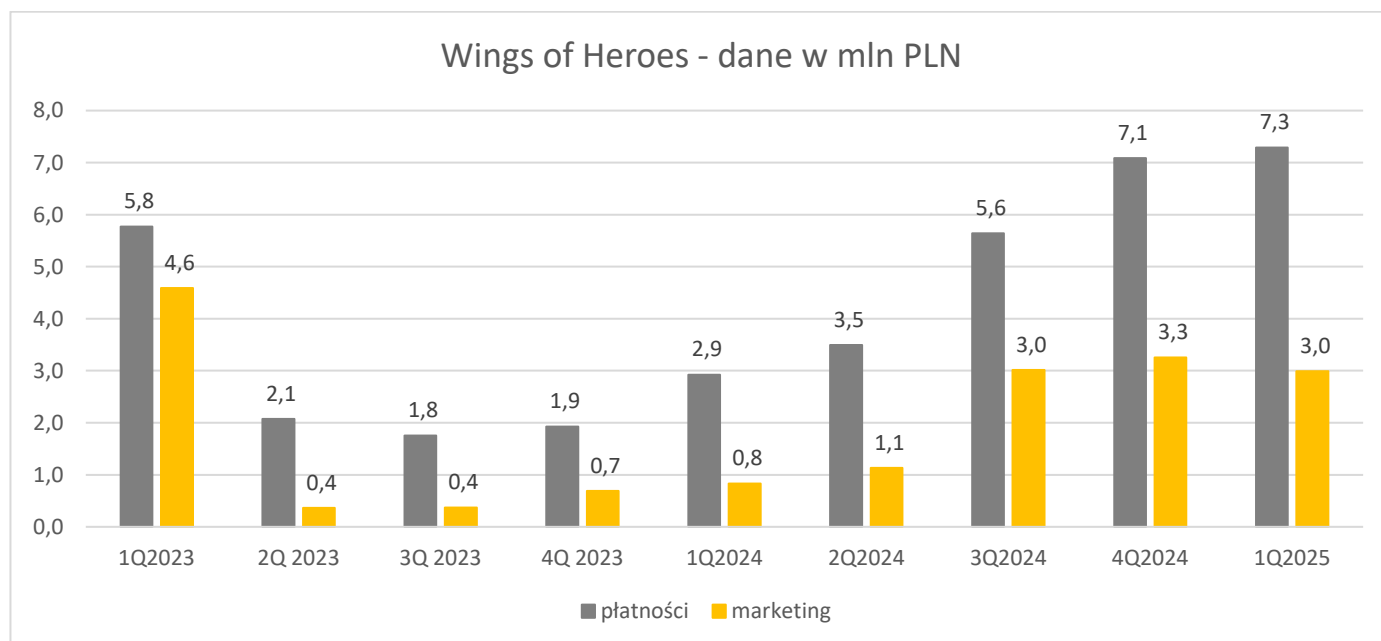
Głównym projektem realizowanym w grze były testy nowej segmentacji ofert i graczy, co w przyszłości powinno przełożyć się na lepszą monetyzację. Druga tura testów w tym obszarze została przeprowadzona w maju 2025 roku. Wstępne wyniki obu testów przyniosły pozytywne efekty i będą kontynuowane na kolejnych grupach graczy. Zespół intensywnie pracował także nad działaniami

wspierającymi długoterminową retencję graczy. Wypracowane rozwiązania zostaną przetestowane w grze w nadchodzących kwartałach.

W pierwszym kwartale 2025 roku w Hunting Clash, podobnie jak w Fishing Clash, istotnie ograniczono wydatki na działania marketingowe w trosce o właściwy zwrot z inwestycji. Powody tej decyzji w przypadku obu tytułów zostały opisane na początku niniejszej noty.

W tym samym czasie zespół Hunting Clash intensywnie pracował nad lepszą integracją gry z TSG Store oraz testami unikalnej waluty. Przyniosło to pozytywne efekty w postaci najwyższego udziału sprzedaży poprzez własną platformę od czasu włączenia oferty Hunting Clash do TSG Store.

W kwietniu 2025 roku płatności w grze wyniosły 4,8 mln PLN. Na ich niski poziom wpłynęła przede wszystkim negatywna reakcja graczy na największy w historii gry A/B test próby monetyzacji funkcjonalności amunicji w trybie Bestii. Niższy poziom płatności jest także związany z niższymi nakładami marketingowymi w poprzednich miesiącach.

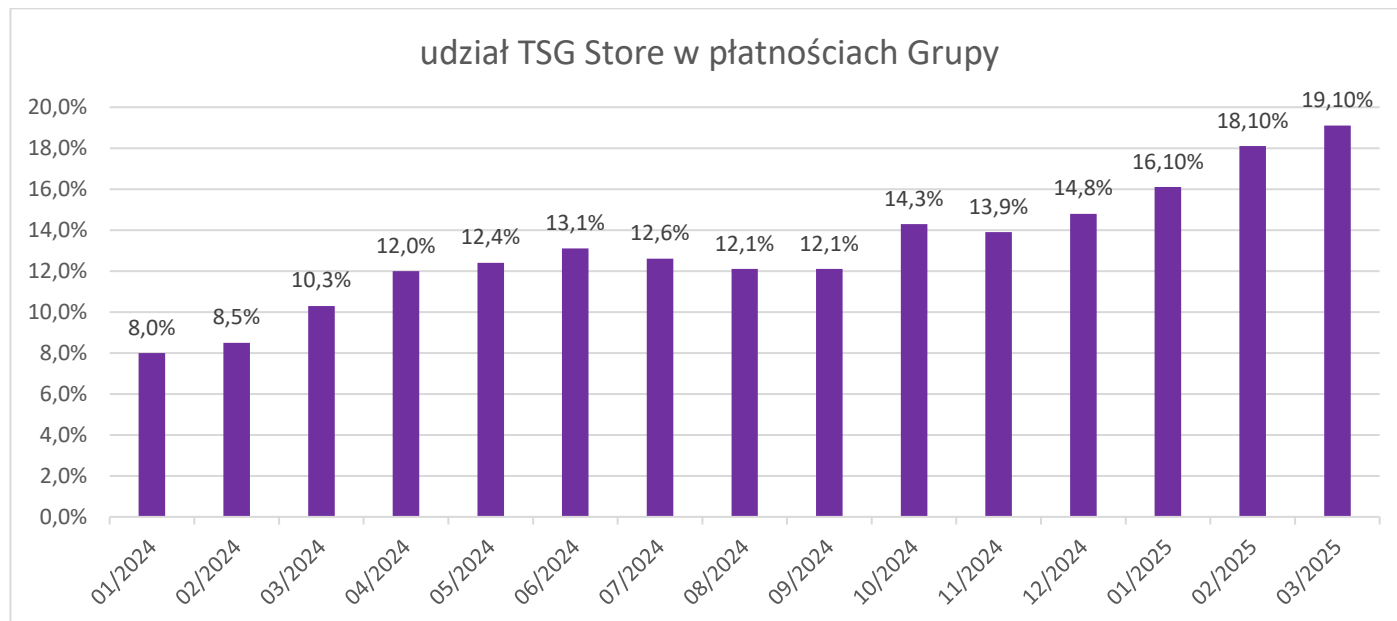


W pierwszym kwartale 2025 roku poziom płatności Wings of Heroes wyniósł 7,3 mln PLN i wzrósł o 2,9% w porównaniu do czwartego kwartału 2024 roku oraz o 149,5% w stosunku do pierwszego kwartału 2024 roku. W tym czasie zespół skupił się przede wszystkim na pracy nad retencją. Główne działania koncentrowały się na poprawie początkowego doświadczenia gracza w grze („first time user experience”). Wprowadzono wyraźniejsze oznaczenia kolejnych etapów, które gracz pokonuje na początku swojej przygody z grą. Dodatkowo wprowadzono systemowe zarządzanie udostępnianiem treści, tak aby odpowiadały one poziomowi zaawansowania gracza. Jednocześnie poprawiony został sposób doboru graczy do bitew na podstawie poziomu ich zaawansowania w grze. Od strony wizualnej poprawione zostały ekrany odblokowania kolejnego samolotu oraz etapu w grze, co spotkało się z pozytywnym odbiorem ze strony graczy. Dzięki zmianom gracz w przejrzysty sposób dowiadyuje się o wyzwaniach w kolejnym etapie.

Jednocześnie zespół pracował nad inicjatywami optymalizującymi ekonomię. W grze pojawiły się m.in. specjalne kupony, które mogą pomóc graczom przyspieszyć otwieranie skrzyń. Pozwala to efektywniej zarządzać ekonomią gry w dłuższej perspektywie. Do gry wprowadzono także rozwiązanie o nazwie „Subskrypcja pilota”. To pakiet korzyści, który umożliwia szybszy dostęp do części nagród (np. przyspieszone otwieranie bitewnych skrzynek) oraz zwiększenie wartości zdobywanych nagród. Jednocześnie zespół intensywnie pracował nad wprowadzeniem do gry Battle Pass, którego premiera miała miejsce 1 kwietnia 2025 roku. Dodatkowo, zoptymalizowano funkcjonowanie targów lotniczych (trade shop) oraz wprowadzono liczne techniczne usprawnienia.

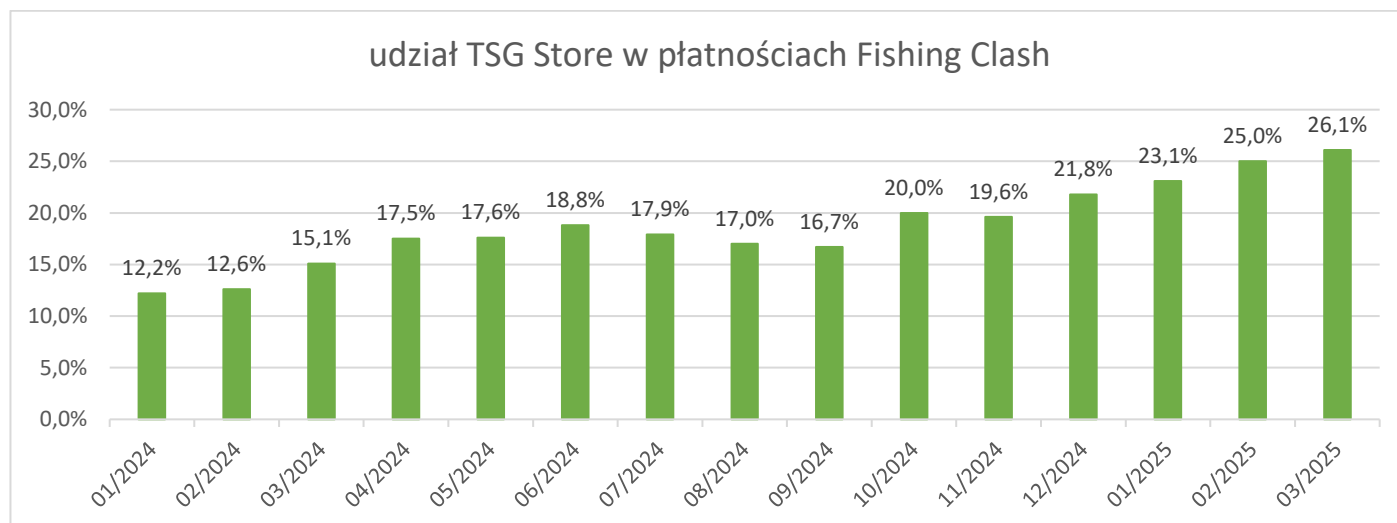
W kwietniu 2025 roku poziom płatności w grze wyniósł 2,2 mln PLN i był niższy niż w poprzednich miesiącach 2025 roku.

Druga gra z portfolio Rortosa – Real Flight Simulator – utrzymała pozytywny trend płatności, odnotowując wyższe wyniki w porównaniu zarówno z czwartym kwartałem 2024 roku oraz pierwszym kwartałem 2024 roku.

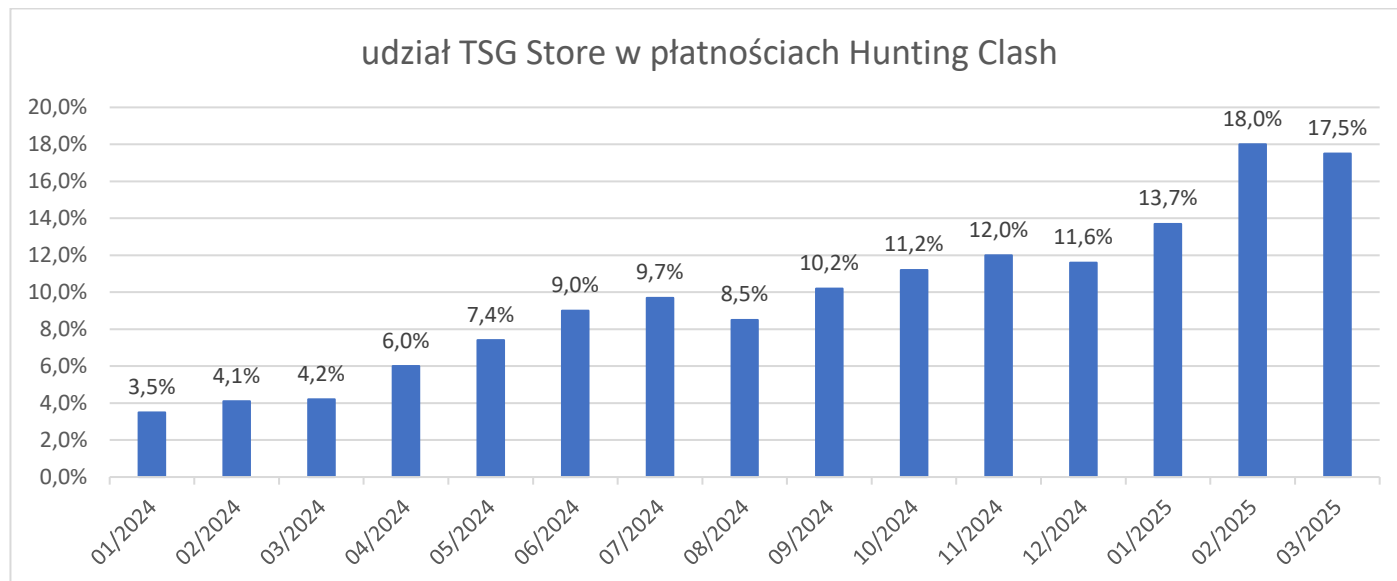


W pierwszym kwartale 2025 roku trwały intensywne prace nad dalszym rozwojem bezpośredniej platformy sprzedaży stworzonej przez Ten Square Games. W marcu 2025 roku udział płatności Grupy pozyskiwanych przez TSG Store przekroczył sięgnął 19,1%.

W przypadku Fishing Clash udało się nie tylko zwiększyć poziom płatności generowanych przez TSG Store, ale również zrealizować i przekroczyć cel udziału sprzedaży przez własną platformę sprzedaży (25%). W przypadku Hunting Clash od początku roku zintensyfikowano działania wspierające sprzedaż poprzez TSG Store. Dzięki temu wyniki sprzedaży osiągnięte przez TSG Store były najlepsze w historii sklepu zarówno na poziomie całej platformy, jak i obu produktów. To efekt ustandaryzowania ofert dla graczy oraz wprowadzenia ekskluzywnych ofert dostępnych wyłącznie w TSG Store,



Na początku kwietnia 2025 roku TSG Store w Fishing Clash miał nową odsłonę wizualnie mocniej powiązaną z grą, a Hunting Clash rozpoczął testy unikalnej waluty. Dodatkowo, na początku maja 2025 roku wyrok sądu federalnego USA zakazał firmie Apple prowadzenia działań antykonkurencyjnych na terenie tego kraju i umożliwienie deweloperom oferowania alternatywnych metod płatności z pominięciem 30% prowizji naliczanej przez Apple. Zmiana ta ma potencjalnie duży pozytywny wpływ na możliwości rozwoju własnych platform sprzedaży przez deweloperów. Firma Apple odwołała się od wyroku sądu, choć wprowadziła zmiany w regulaminie oferowanych usług zgodnie z wyrokiem sądu.



Zespoły Grupy TSG kontynuowały prace nad nowymi prototypami gier.

W przypadku gry Trophy Hunter dotychczasowe wyniki testów przyniosły satysfakcjonujące wskaźniki. Po rozbudowie projektu o kolejne areny, a także dodanie funkcjonalności wyróżniających projekt na tle konkurencji oraz poprawie wizualnej głównych ekranów podjęto decyzję o udostępnieniu gry na wszystkich rynkach. Planowany termin udostępnienia gry na platformie Apple i Google na najważniejszych rynkach świata to przełom drugiego i trzeciego kwartału 2025 roku. Dokładna data zależna jest od ustaleń z największymi platformami. Spółka wesprze udostępnienie gry na rynkach światowych dodatkowymi działaniami marketingowymi. Wyniki gry uzyskane na rynku globalnym zdecydują o jej dalszym rozwoju.

Real Combat Simulator – gra rozwijana przez zespół Rortosa – jest rozbudowywana o nowe funkcjonalności i samoloty. Do modeli samolotów M346 and F18 dodany został kolejny - A10. Zespół intensywnie pracuje nad funkcjonalnością umożliwiającą udział w rozgrywce wielu graczy. Jej wprowadzenie zostało zaplanowane na czerwiec br. Podejmowane działania przybliżają zespół w coraz większym stopniu do stworzenia pełnoprawnego, zarabiającego produktu.

2. PARAMETRY JAKOŚCIOWE GIER

okres	1Q2024	2Q2024	3Q2024	4Q2024	1Q2025
Fishing Clash – MAU* (średnia w okresie)	2 425 073	2 901 837	3 403 986	2 605 102	2 396 660
Hunting Clash – MAU (średnia w okresie)	3 529 644	2 937 882	2 008 982	1 795 672	1 664 310
Wings of Heroes - MAU (średnia w okresie)	341 010	250 631	294 502	284 703	279 340
Evergreen - MAU (średnia w okresie)	922 365	789 687	726 737	680 426	609 349

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

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

Nie wystąpiły inne, nieopisane powyżej znaczące zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na dane finansowe zawarte w sprawozdaniu za okres zakończony 31 marca 2025 roku.

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

W okresie od 1 kwietnia 2025 roku do 19 maja 2025 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

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

W kolejnych kwartałach 2025 roku kluczowy wpływ na wyniki Grupy Ten Square Games będzie miało tempo wdrażania zmian w głównych produktach Grupy – Fishing Clash i Hunting Clash. Pierwszy kwartał br. w obu tych projektach był okresem skupienia na zaangażowaniu graczy i przygotowania podwalin pod działania zaplanowane w kolejnych kwartałach. W drugim kwartale 2025 roku oba zespoły skoncentrują swoje wysiłki na działaniach wprowadzających efektywniejszą segmentację graczy, ofert i wydarzeń docelowo zwiększając personalizację doświadczenia z gry. Skuteczne działania w tym obszarze mogą przynieść istotną poprawę wyników flagowych tytułów Grupy. Błędy lub opóźnienia we wdrażaniu tych zmian będą miały negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Dodatkowym czynnikiem, który w krótkim terminie może mieć negatywny wpływ na poziom płatności Grupy, była decyzja o ograniczeniu wydatków na pozyskiwanie nowych użytkowników w głównych tytułach Grupy.

W przypadku Wings of Heroes dalszy rozwój gry zakłada jej rozbudowę o kolejne tryby rozgrywki, wprowadzenie nowego systemu ofert oraz dodanie kolejnych warstw społecznościowych w grze. Realizacja tych działań zgodnie z planem powinna przynieść kontynuację wzrostu płatności w grze i zaangażowania graczy. Jednym z elementów wspierających rozwój gry było wprowadzenie 1 kwietnia 2025 roku funkcjonalności Battle Pass – jasnego systemu progresji w grze. W drugim kwartale 2025 roku zespół zaplanował wprowadzenie nowych elementów, których celem jest dalsza rozbudowa gry.

Wyniki Grupy w drugiej połowie 2025 roku zależeć będą również od odbioru przez graczy projektu Trophy Hunter po wprowadzaniu go na największe rynki.. Na podstawie dotychczasowych wyników testów, Spółka podjęła decyzję o udostępnieniu gry Trophy Hunter na głównych światowych rynkach, za pośrednictwem największych platform dystrybucyjnych na przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2025 roku. Dalsze losy projektu zależą od jego potencjału monetyzacyjnego w skali globalnej. Rozwój drugiego prototypu - Real Combat Simulator – przebiega zgodnie z planem. Projekt jest na etapie zamkniętych testów na jednej platformie.

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą wpłynąć na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach 2025 roku jest sytuacja geopolityczna, w tym eskalacja napięć międzynarodowych związanych z trwającymi konfliktami zbrojnymi, szczególnie napaścią Rosji na Ukrainę. Dodatkowo, zawirowania w relacjach handlowych między USA, a pozostałymi gospodarkami światowymi negatywnie wpływają na nastroje społeczne i stan globalnej gospodarki. Może to przekładać się na zmienność kursów walut, jak i na zachowania konsumentów, ich siłę nabywczą oraz skłonność do wydatków na gry mobilne. Czynniki te mogą w bezpośredni sposób przełożyć się na poziom płatności w grach Grupy.

Istotnym czynnikiem dla dalszego rozwoju produktów Grupy jest możliwość pozyskiwania nowych użytkowników, dlatego zmiany na rynku reklamowym – w tym ceny i podaż reklam wyświetlanych w grach Grupy oraz koszty pozyskania graczy poprzez płatne kampanie marketingowe – będą miały istotny wpływ na działalność Spółki. Zmiany w polityce kluczowych platform dystrybucyjnych (Google Play i Apple App Store) mogą z kolei wpłynąć na koszty dystrybucji oraz możliwości promowania produktów Grupy.

Poszerzanie możliwości promocji własnej platformy sprzedaży (TSG Store) w aplikacjach gier może w istotny sposób wpłynąć na rentowność działań Grupy. Zapoczątkowane przez wyrok sądu federalnego w USA zmiany w aplikacjach dostępnych w AppStore na terenie USA pozwolą Ten Square Games aktywnie kierować graczy do zakupów w TSG Store bez ponoszenia prowizji 30%. Firma Apple złożyła odwołanie od wyroku, niemniej jednak dostosowała do jego treści regulamin swojej działalności.

Na wyniki Grupy wpływać będzie również rosnąca konkurencja o uwagę gracza, zarówno ze strony innych podmiotów z rynku gamingowego, jak i alternatywnych form rozrywki. Wyzwaniem są również zmiany w zachowaniach konsumentów oraz ewolucja otoczenia konkurencyjnego.

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 31.03.2025 r. nie występują inne istotne informacje o powyższym charakterze.

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

Zarząd Ten Square Games S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2025 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 2025 roku oraz na dzień wydania sprawozdania finansowego, stroną istotnych 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 2025 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 2025 roku został podpisany i zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Ten Square Games S.A. w dniu 19 maja 2025 roku.

funkcja	imię i nazwisko	data	podpis
Prezes Zarządu	Andrzej Ilczuk	19.05.2025	
Członek Zarządu	Janusz Dziemidowicz	19.05.2025	
Członek Zarządu	Magdalena Jurewicz	19.05.2025	