



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ TEN SQUARE GAMES S.A.**  
**ZA III KWARTAŁ 2022 ROKU**

Wrocław, 21 listopada 2022

**WYBRANE DANE FINANSOWE W PLN ORAZ W PRZELICZENIU NA EURO**

## DANE SKONSOLIDOWANE

| Wyszczególnienie                                       | PLN                                    |  | EUR                                    |  |
|--|--|--|--|--|
|  | za okres<br>01.01.2022 -<br>30.09.2022 | za okres<br>01.01.2021 -<br>30.09.2021 | za okres<br>01.01.2022 -<br>30.09.2022 | za okres<br>01.01.2021 -<br>30.09.2021 |
| <b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>             |  |  |  |  |
| Płatności  | 403 488 365                            | 481 879 127                            | 86 068 337                             | 105 710 020                            |
| Przychody  | 407 390 716                            | 486 950 398                            | 86 900 750                             | 106 822 507                            |
| Koszt własny sprzedaży                                 | 50 676 359                             | 37 267 741                             | 10 809 804                             | 8 175 440                              |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej              | 68 472 059                             | 125 807 845                            | 14 605 815                             | 27 598 518                             |
| Zysk (strata) brutto                                   | 70 124 036                             | 126 757 259                            | 14 958 199                             | 27 806 791                             |
| Zysk (strata) netto                                    | 59 597 661                             | 110 873 324                            | 12 712 812                             | 24 322 326                             |
| EBITDA   | 87 491 380                             | 134 793 053                            | 18 662 837                             | 29 569 607                             |
| EBITDA skorygowana                                     | 105 557 493                            | 166 819 494                            | 22 516 530                             | 36 595 260                             |
| <b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                 |  |  |  |  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 115 627 758                            | 154 012 873                            | 24 664 624                             | 33 785 867                             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -47 137 790                            | -229 082 157                           | -10 054 989                            | -50 253 846                            |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | -94 095 325                            | -73 789 566                            | -20 071 528                            | -16 187 247                            |

| Wyszczególnienie             | PLN         |             | EUR        |            |
|------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|
|                              | 30.09.2022  | 31.12.2021  | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
| <b>BILANS</b>                |             |             |            |            |
| Aktywa trwałe                | 340 728 162 | 298 865 805 | 69 967 588 | 64 979 303 |
| Aktywa obrotowe              | 184 414 954 | 221 414 318 | 37 869 102 | 48 139 826 |
| Kapitał własny               | 354 370 842 | 351 051 347 | 72 769 075 | 76 325 466 |
| Zobowiązania długoterminowe  | 60 583 985  | 64 993 212  | 12 440 754 | 14 130 802 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 110 188 289 | 104 235 564 | 22 626 861 | 22 662 861 |

|   | 2022   | 2021   |
|---|--------|--------|
| <b>Kurs EUR/PLN</b>   |        |        |
| - dla danych bilansowych  | 4,8698 | 4,5994 |
| - dla danych rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych | 4,6880 | 4,5585 |

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 2022           | 2Q 2022           | 3Q 2022           | 1-3Q 2022          |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)</b>   | <b>29 391 817</b> | <b>17 444 470</b> | <b>21 635 772</b> | <b>68 472 059</b>  |
| Amortyzacja (bez części kapitalizowanej)   | 2 742 054         | 3 725 224         | 3 413 622         | 9 880 900          |
| Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości  | 0                 | 8 467 149         | 671 272           | 9 138 421          |
| <b>EBITDA</b>  | <b>32 133 872</b> | <b>29 636 841</b> | <b>25 720 667</b> | <b>87 491 380</b>  |
| Niegotówkowy wpływ programu motywacyjnego (bez części kapitalizowanej)                   | 12 303 319        | -236 983          | 6 033 168         | 18 099 504         |
| wynik (przychód minus prowizje) odroczone w czasie - consumable                          | -3 456 258        | -636 252          | -1 053 630        | -5 146 140         |
| wynik (przychód minus prowizje) odroczone w czasie - durable                             | -1 859 303        | -316 187          | 4 254 570         | 2 079 080          |
| koszty potencjalnych i zrealizowanych akwizycji (M&A) oraz przegląd opcji strategicznych | 1 760 415         | 0                 | 0                 | 1 760 415          |
| darowizny na rzecz OPP - wojna w Ukrainie  | 1 000 000         | 0                 | 0                 | 1 000 000          |
| pozostałe wydarzenia jednorazowe   | 248 368           | 0                 | 24 886            | 273 254            |
| <b>EBITDA skorygowana</b>  | <b>42 130 413</b> | <b>28 447 420</b> | <b>34 979 661</b> | <b>105 557 493</b> |

| Wyszczególnienie   | 1Q 2021           | 2Q 2021           | 3Q 2021           | 1-3Q 2021          |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)</b>   | <b>55 919 321</b> | <b>38 696 044</b> | <b>31 192 480</b> | <b>125 807 845</b> |
| Amortyzacja (bez części kapitalizowanej)   | 941 410           | 978 452           | 3 304 646         | 5 224 508          |
| Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości  | 0                 | 3 760 700         | 0                 | 3 760 700          |
| <b>EBITDA</b>  | <b>56 860 731</b> | <b>43 435 196</b> | <b>34 497 126</b> | <b>134 793 053</b> |
| Niegotówkowy wpływ programu motywacyjnego (bez części kapitalizowanej)                   | 10 981 139        | 10 970 806        | 7 694 579         | 29 646 524         |
| wynik (przychód minus prowizje) odroczone w czasie - consumable                          | -2 249 545        | -198 724          | 1 585 693         | -862 576           |
| wynik (przychód minus prowizje) odroczone w czasie - durable                             | -1 181 489        | -6 649 270        | 5 331 821         | -2 498 938         |
| koszty potencjalnych i zrealizowanych akwizycji (M&A) oraz przegląd opcji strategicznych | 0                 | 0                 | 3 686 602         | 3 686 602          |
| darowizny na rzecz OPP - wojna w Ukrainie  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                  |
| pozostałe wydarzenia jednorazowe   | 0                 | 0                 | 2 054 828         | 2 054 828          |
| <b>EBITDA skorygowana</b>  | <b>64 410 836</b> | <b>47 558 008</b> | <b>54 850 650</b> | <b>166 819 494</b> |

EBITDA to zysk/(strata) netto, przed amortyzacją, odpisami (oraz ich odwróceniem) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, przychodami z tytułu odsetek, kosztami finansowymi, różnicami kursowymi oraz podatkiem dochodowym.

EBITDA skorygowana dodatkowo zawiera korekty związane z nadzwyczajnymi i jednorazowymi wydarzeniami, w tym korektę kosztów przeprowadzenia programu motywacyjnego opartego na akcjach i korektę odraczania przychodu (i kosztu) w czasie.

Spis treści

|   |    |
|---|----|
| WYBRANE DANE FINANSOWE W PLN ORAZ 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 .....  | 10 |
| 3.3. Serie akcji .....  | 11 |
| 3.4. Opis zmian w akcjonariacie.....  | 11 |
| 4. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI NA DZIEŃ 30.09.2022 ROKU .....  | 12 |
| 5. FORMAT SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA .....   | 12 |
| 6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....  | 13 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....   | 14 |
| 1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....   | 14 |
| 2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....  | 16 |
| 3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....   | 17 |
| 4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....   | 19 |
| 5. KOMENTARZ DO WYNIKÓW.....  | 20 |
| 5.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....  | 20 |
| 5.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....  | 23 |
| 5.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....  | 24 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....  | 25 |
| 1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....  | 25 |
| 2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....   | 26 |
| 3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....  | 27 |
| 4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....  | 28 |
| POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....   | 29 |
| 1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI .....  | 29 |
| 2. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....  | 29 |
| 3. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....   | 29 |
| 3.1. Konsolidacja – jednostki zależne .....   | 29 |
| 3.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej .....  | 29 |
| 3.3. Przychody i koszty działalności finansowej .....   | 31 |
| 3.4. Podatek dochodowy.....   | 31 |
| 3.5. Rzeczowe aktywa trwałe .....   | 32 |
| 3.6. Wartości niematerialne .....   | 32 |
| 3.7. Leasing .....  | 33 |
| 3.8. Instrumenty finansowe .....  | 34 |
| 3.9. Transakcje w walucie obcej.....  | 35 |

|  |   |    |
|--|---|----|
| 3.10.  | Rozliczenia międzyokresowe .....  | 35 |
| 3.11.  | Kapitały .....  | 35 |
| 3.12.  | Płatności w formie akcji .....  | 35 |
| 3.13.  | Wypłata dywidend .....  | 36 |
| 3.14.  | Rezerwy .....   | 36 |
| 3.15.  | Zobowiązania .....  | 36 |
| 3.16.  | Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....  | 36 |
| 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 .....   | 42 |
| 1.5.   | Przychody – kanały dystrybucji .....  | 43 |
| 1.6.   | Przychody – podział geograficzny .....  | 43 |
| 2.   | KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....   | 43 |
| 3.   | POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....   | 44 |
| 4.   | POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....  | 44 |
| 5.   | TABELA RUCHÓW – RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....  | 45 |
| 6.   | TABELA RUCHÓW – WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY .....  | 45 |
| 7.   | POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....  | 46 |
| 8.   | NALEŻNOŚCI .....  | 47 |
| 9.   | POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....  | 48 |
| 10.  | REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....  | 48 |
| 11.  | PODATEK BIEŻĄCY .....   | 48 |
| 12.  | PODATEK ODROZCZONY .....  | 49 |
| 13.  | INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W TYM INFORMACJE<br>O WYNAGRODZENIU WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ ORAZ RADY NADZORCZEJ .....  | 50 |
| 13.1.  | Kadra kierownicza .....   | 50 |
| 13.2.  | Pozostałe podmioty powiązane .....  | 52 |
| POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE .....             |   | 53 |
| 1.   | ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY<br>RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA .....   | 53 |
| 2.   | PARAMETRY JAKOŚCIOWE GIER .....   | 55 |
| 3.   | WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY<br>WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....   | 55 |
| 4.   | ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY<br>ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY .....   | 56 |
| 5.   | WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ<br>NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....   | 56 |
| 6.   | INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU<br>FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI<br>ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA ..... | 56 |

|   |    |
|---|----|
| 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 .....                   | 57 |
| 8. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....   | 57 |
| 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 ..... | 57 |
| 10. KREDYTY, POŻYCZKI, PORĘCZENIA .....   | 57 |
| ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....   | 58 |

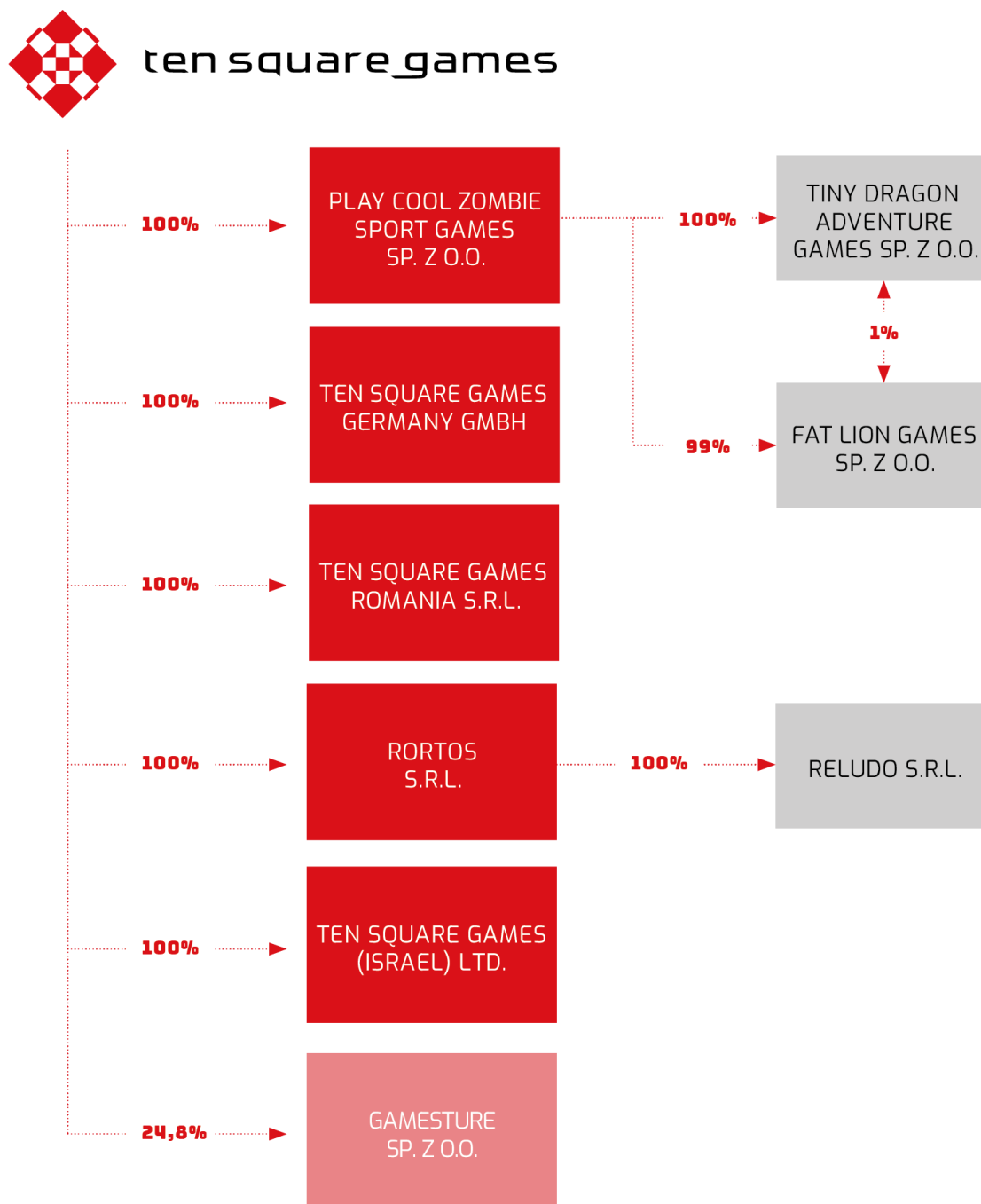
## INFORMACJE OGÓLNE

### 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.



### 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 30.09.2022 oraz 21.11.2022 | % udział w kapitale podstawowym | liczba głosów na WZA | % udział w liczbie głosów |
|---|--|---------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Porozumienie Akcjonariuszy <sup>1</sup>                         | 2 487 288                                  | 33,91%                          | 2 487 288            | 33,91%                    |
| Nationale-Nederlanden OFE/PTE                                   | 524 371                                    | 7,15%                           | 524 371              | 7,15%                     |
| TFI Allianz Polska S.A  | 488 915                                    | 6,67%                           | 488 915              | 6,67%                     |
| akcje własne nabyte przez Spółkę                                | 70 000                                     | 0,95%                           | 70 000               | 0,95%                     |
| pozostali (w tym żaden podmiot nie posiada więcej niż 5% akcji) | 3 764 248                                  | 51,32%                          | 3 764 248            | 51,32%                    |
| <b>RAZEM</b>  | <b>7 334 822</b>                           | <b>100%</b>                     | <b>7 334 822</b>     | <b>100%</b>               |

| Akcjonariusz  | liczba akcji na 5.09.2022 | % udział w kapitale podstawowym | liczba głosów na WZA | % udział w liczbie głosów |
|---|---------------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Porozumienie Akcjonariuszy                                      | 2 559 307                 | 34,89%                          | 2 559 307            | 34,89%                    |
| Nationale-Nederlanden OFE/PTE                                   | 524 371                   | 7,15%                           | 524 371              | 7,15%                     |
| TFI Allianz Polska S.A  | 488 915                   | 6,67%                           | 488 915              | 6,67%                     |
| akcje własne nabyte przez Spółkę                                | 70 000                    | 0,95%                           | 70 000               | 0,95%                     |
| pozostali (w tym żaden podmiot nie posiada więcej niż 5% akcji) | 3 692 229                 | 50,34%                          | 3 692 229            | 50,34%                    |
| <b>RAZEM</b>  | <b>7 334 822</b>          | <b>100%</b>                     | <b>7 334 822</b>     | <b>100%</b>               |

| Akcjonariusz   | liczba akcji na 30.06.2022 | % udział w kapitale podstawowym | liczba głosów na WZA | % udział w liczbie głosów |
|--|----------------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Porozumienie Akcjonariuszy                                       | 2 559 307                  | 35,05%                          | 2 559 307            | 35,05%                    |
| Nationale-Nederlanden OFE/PTE                                    | 524 371                    | 7,18%                           | 524 371              | 7,18%                     |
| Aviva TFI S.A.   | 365 910                    | 5,01%                           | 365 910              | 5,01%                     |
| akcje własne nabyte przez Spółkę                                 | 70 000                     | 0,96%                           | 70 000               | 0,96%                     |
| pozostali (w tym żaden podmiot nie posiadał więcej niż 5% akcji) | 3 782 195                  | 51,80%                          | 3 782 195            | 51,80%                    |
| <b>RAZEM</b>   | <b>7 301 783</b>           | <b>100%</b>                     | <b>7 301 783</b>     | <b>100%</b>               |

| Akcjonariusz   | liczba akcji na 31.12.2021 | % udział w kapitale podstawowym | liczba głosów na WZA | % udział w liczbie głosów |
|--|----------------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Porozumienie Akcjonariuszy                                       | 3 000 120                  | 41,09%                          | 3 000 120            | 41,09%                    |
| pozostali (w tym żaden podmiot nie posiadał więcej niż 5% akcji) | 4 301 663                  | 58,91%                          | 4 301 663            | 58,91%                    |
| <b>RAZEM</b>   | <b>7 301 783</b>           | <b>100%</b>                     | <b>7 301 783</b>     | <b>100%</b>               |

<sup>1</sup> Porozumienie akcjonariuszy Spółki z dnia 21.10.2019 roku dotyczące prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki i zgodnego wykonywania praw głosu z akcji Spółki (raport bieżący nr 30/2019). Stronami porozumienia akcjonariuszy są m.in. Maciej Popowicz (Prezes Zarządu do dnia 20 maja 2020 r.) oraz Arkadiusz Pernal (Wiceprezes Zarządu do dnia 31 grudnia 2020 r.). 9 lipca 2020 r. do Porozumienia akcjonariuszy przystąpiło dwóch nowych członków.

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

| Akcjonariusz                                 | liczba akcji<br>na 5.09.2022,<br>30.09.2022<br>oraz<br>21.11.2022 | udział<br>w kapitale<br>podstawowym | liczba głosów<br>na WZA | % udział<br>w liczbie<br>głosów |
|--|---|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| Prezes Zarządu - Maciej Zużalek              | 194 826   | 2,66%                               | 194 826                 | 2,66%                           |
| Członek Zarządu - Anna Idzikowska            | 25 000  | 0,34%                               | 25 000                  | 0,34%                           |
| Członek Zarządu - Andrzej Ilczuk             | 10 388  | 0,14%                               | 10 388                  | 0,14%                           |
| Członek Zarządu - Janusz Dziemidowicz        | 84 249  | 1,15%                               | 84 249                  | 1,15%                           |
| Członek Zarządu - Wojciech Gattner           | 32 698  | 0,45%                               | 32 698                  | 0,45%                           |
| Członek Zarządu - Magdalena Jurewicz         | 19 500  | 0,27%                               | 19 500                  | 0,27%                           |
| Członek Rady Nadzorczej - Arkadiusz Pernal   | 661 552   | 9,02%                               | 661 552                 | 9,02%                           |
| Członek Rady Nadzorczej - Maciej Marszałek   | 44 000  | 0,60%                               | 44 000                  | 0,60%                           |
| Członek Rady Nadzorczej - Rafał Olesiński    | 669   | 0,01%                               | 669                     | 0,01%                           |
| Członek Rady Nadzorczej - Kinga Stanisławska | 105   | 0,00%                               | 105                     | 0,00%                           |
| <b>RAZEM</b>                                 | <b>1 072 987</b>  | <b>14,63%</b>                       | <b>1 072 987</b>        | <b>14,63%</b>                   |
| <i>pozostali</i>                             | 6 261 835   | 85,37%                              | 6 261 835               | 85,37%                          |
| <b>RAZEM</b>                                 | <b>7 334 822</b>  | <b>100,00%</b>                      | <b>7 334 822</b>        | <b>100,00%</b>                  |

| Akcjonariusz                                 | liczba akcji<br>na 30.06.2022 | % udział<br>w kapitale<br>podstawowym | liczba głosów<br>na WZA | % udział<br>w liczbie<br>głosów |
|--|-------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| Prezes Zarządu - Maciej Zużalek              | 194 826                       | 2,67%                                 | 194 826                 | 2,67%                           |
| Członek Zarządu - Anna Idzikowska            | 17 000                        | 0,23%                                 | 17 000                  | 0,23%                           |
| Członek Zarządu - Andrzej Ilczuk             | 2 388                         | 0,03%                                 | 2 388                   | 0,03%                           |
| Członek Zarządu - Janusz Dziemidowicz        | 84 249                        | 1,15%                                 | 84 249                  | 1,15%                           |
| Członek Zarządu - Wojciech Gattner           | 24 698                        | 0,34%                                 | 24 698                  | 0,34%                           |
| Członek Zarządu - Magdalena Jurewicz         | 19 500                        | 0,27%                                 | 19 500                  | 0,27%                           |
| Członek Rady Nadzorczej - Arkadiusz Pernal   | 661 552                       | 9,06%                                 | 661 552                 | 9,06%                           |
| Członek Rady Nadzorczej - Maciej Marszałek   | 44 000                        | 0,60%                                 | 44 000                  | 0,60%                           |
| Członek Rady Nadzorczej - Rafał Olesiński    | 669                           | 0,01%                                 | 669                     | 0,01%                           |
| Członek Rady Nadzorczej - Kinga Stanisławska | 105                           | 0,00%                                 | 105                     | 0,00%                           |
| <b>RAZEM</b>                                 | <b>1 048 987</b>              | <b>14,37%</b>                         | <b>1 048 987</b>        | <b>14,37%</b>                   |
| <i>pozostali</i>                             | 6 252 796                     | 85,63%                                | 6 252 796               | 85,63%                          |
| <b>RAZEM</b>                                 | <b>7 301 783</b>              | <b>100,00%</b>                        | <b>7 301 783</b>        | <b>100,00%</b>                  |

| Akcjonariusz                                 | liczba akcji<br>na 31.12.2021 | % udział<br>w kapitale<br>podstawowym | liczba głosów<br>na WZA | % udział<br>w liczbie<br>głosów |
|--|-------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| Prezes Zarządu - Maciej Zużalek              | 194 826                       | 2,67%                                 | 194 826                 | 2,67%                           |
| Członek Zarządu - Anna Idzikowska            | 17 000                        | 0,23%                                 | 17 000                  | 0,23%                           |
| Członek Zarządu - Andrzej Ilczuk             | 2 388                         | 0,06%                                 | 2 388                   | 0,06%                           |
| Członek Zarządu - Janusz Dziemidowicz        | 84 249                        | 1,15%                                 | 84 249                  | 1,15%                           |
| Członek Zarządu - Wojciech Gattner           | 24 698                        | 0,34%                                 | 24 698                  | 0,34%                           |
| Członek Zarządu - Magdalena Jurewicz         | 19 500                        | 0,27%                                 | 19 500                  | 0,27%                           |
| Członek Rady Nadzorczej - Arkadiusz Pernal   | 807 600                       | 11,06%                                | 807 600                 | 11,06%                          |
| Członek Rady Nadzorczej - Maciej Marszałek   | 44 000                        | 0,60%                                 | 44 000                  | 0,60%                           |
| Członek Rady Nadzorczej - Rafał Olesiński    | 669                           | 0,01%                                 | 669                     | 0,01%                           |
| Członek Rady Nadzorczej - Kinga Stanisławska | 105                           | 0,00%                                 | 105                     | 0,00%                           |
| <b>RAZEM</b>                                 | <b>1 195 035</b>              | <b>16,43%</b>                         | <b>1 195 035</b>        | <b>16,43%</b>                   |
| <i>pozostali</i>                             | 6 095 013                     | 83,57%                                | 6 095 013               | 83,57%                          |
| <b>RAZEM</b>                                 | <b>7 301 783</b>              | <b>100,00%</b>                        | <b>7 301 783</b>        | <b>100,00%</b>                  |

### 3.3. Serie akcji

| seria akcji | liczba akcji<br>na 5.09.2022, 30.09.2022 oraz<br>21.11.2022 | wartość nominalna akcji | razem wartość nominalna akcji |
|-------------|---|-------------------------|-------------------------------|
| A           | 7 225 000   | 0,1 PLN                 | 722 500,00                    |
| B           | 109 822   | 0,1 PLN                 | 10 982,20                     |

| seria akcji | liczba akcji na 31.12.2021 oraz<br>30.06.2022 | wartość nominalna akcji | razem wartość nominalna akcji |
|-------------|---|-------------------------|-------------------------------|
| A           | 7 225 000                                     | 0,1 PLN                 | 722 500,00                    |
| B           | 76 783  | 0,1 PLN                 | 7 678,30                      |

Akcje serii B dotyczą realizowanego w Spółce programu motywacyjnego.

### 3.4. Opis zmian w akcjonariacie

Zmiany w strukturze akcjonariatu pomiędzy 31.12.2021 a 21.11.2022 roku wynikają z transakcji opisanych w:

- Otrzymań w dniu 24 stycznia 2022 roku zawiadomieniach dotyczących zmiany stanu posiadania akcji Spółki, złożonych przez: Macieja Popowicza oraz Arkadiusza Pernala, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2022.
- Otrzymań w dniu 28 stycznia 2022 roku zawiadomieniu dotyczącym zmiany stanu posiadania akcji Spółki, złożonym przez NN OFE, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2022.
- Otrzymań w dniu 6 lipca 2022 roku zawiadomieniu dotyczącym zmiany stanu posiadania akcji Spółki, złożonym przez TFI Allianz Polska S.A., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 38/2022.
- Zgodnie z raportami bieżącymi nr 32, 33, 34/2022 z dnia 4 lipca 2022 roku Członkowie Zarządu: Anna Idzikowska, Andrzej Ilczuk oraz Wojciech Gattner nabyli w ramach rozliczenia programu motywacyjnego po 8.000 akcji.
- 28 lipca 2022 r. Spółka złożyła w KRS wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zapasowego o kwotę 3 303,90 zł (tj. o 33.039 akcji) w związku z kolejną emisją akcji związaną z rozliczeniem programu za 2021 rok. Rejestracja kapitału nastąpiła w dniu 2 września 2022 roku.
- Otrzymań w dniu 6 listopada 2022 roku zawiadomieniu dotyczącym zmiany stanu posiadania akcji Spółki, złożonym przez Porozumienie Akcjonariuszy, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 44/2022.

#### **4. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI NA DZIEŃ 30.09.2022 ROKU**

##### **Zarząd:**

Maciej Zużalek – Prezes Zarządu;

Anna Idzikowska – Członek Zarządu;

Janusz Dziemidowicz – Członek Zarządu;

Wojciech Gattner – Członek Zarządu;

Andrzej Ilczuk – 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 - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;

Marcin Biłos - Członek Rady Nadzorczej;

Maciej Marszałek - Członek Rady Nadzorczej;

Arkadiusz Pernal – Członek Rady Nadzorczej;

Kinga Stanisławska - Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie 2022 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie organu:

- 1) Pan Tomasz Drożdżyński zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 11 marca 2022 roku.

#### **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 2021 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 30.09.2022 roku i obejmuje okres 9 miesięcy, tj. od dnia 01.01.2022 roku do dnia 30.09.2022 roku.

Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 30.09.2021 roku oraz 31.12.2021 roku.

Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2021 roku do 30.09.2021 roku.

Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2021 roku do 30.09.2021 roku oraz za okres od 01.01.2021 roku do 31.12.2021 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 30.09.2022 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 III kwartał 2022 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 bądź przeglądowi przez niezależną firmę audytorską.

## **6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

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

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

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

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

| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE<br/>FINANSOWE Z CAŁKOWITYCH<br/>DOCHODÓW</b>                              | <b>za okres<br/>01.07.2022 -<br/>30.09.2022</b> | <b>za okres<br/>01.01.2022 -<br/>30.09.2022</b> | <b>za okres<br/>01.07.2021 -<br/>30.09.2021</b> | <b>za okres<br/>01.01.2021 -<br/>30.09.2021</b> |
|--|---|---|---|---|
| <b>Przychody ze sprzedaży usług</b>  | <b>132 913 222</b>                              | <b>407 390 716</b>                              | <b>147 951 059</b>                              | <b>486 950 398</b>                              |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych usług</b>   | <b>17 200 104</b>                               | <b>50 676 359</b>                               | <b>15 248 462</b>                               | <b>37 267 741</b>                               |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>   | <b>115 713 118</b>                              | <b>356 714 357</b>                              | <b>132 702 597</b>                              | <b>449 682 658</b>                              |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 268 647   | 918 464   | 7 130   | 390 579   |
| Koszty sprzedaży   | 78 366 429                                      | 225 826 736                                     | 82 618 729                                      | 274 353 483                                     |
| Koszty ogólnego zarządu  | 15 231 177                                      | 51 855 524                                      | 18 024 872                                      | 44 842 541                                      |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 748 387   | 11 478 502                                      | 873 646   | 5 069 368                                       |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>   | <b>21 635 772</b>                               | <b>68 472 059</b>                               | <b>31 192 480</b>                               | <b>125 807 845</b>                              |
| Przychody finansowe  | 1 842 293                                       | 8 517 527                                       | 177 928   | 1 157 764                                       |
| Koszty finansowe   | 1 907 067                                       | 4 981 476                                       | 79 629  | 208 350   |
| <b>Strata (zysk) z tyt. udziału w jednostkach<br/>stowarzyszonych</b>                                    | <b>711 166</b>                                  | <b>1 884 074</b>                                | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>20 859 832</b>                               | <b>70 124 036</b>                               | <b>31 290 779</b>                               | <b>126 757 259</b>                              |
| Podatek dochodowy  | 1 797 237                                       | 10 526 375                                      | 6 495 390                                       | 15 883 934                                      |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>  | <b>19 062 595</b>                               | <b>59 597 661</b>                               | <b>24 795 388</b>                               | <b>110 873 324</b>                              |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>19 062 595</b>                               | <b>59 597 661</b>                               | <b>24 795 388</b>                               | <b>110 873 324</b>                              |
| <b>Zysk (strata) netto przypadająca na podmiot<br/>dominujący</b>  | <b>19 062 595</b>                               | <b>59 597 661</b>                               | <b>24 795 388</b>                               | <b>110 873 324</b>                              |
| <b>Pozycje do przekwalifikowania do rachunku<br/>zysków i strat w kolejnych okresach</b>                 | <b>10 334 993</b>                               | <b>19 510 055</b>                               | <b>4 508 863</b>                                | <b>4 510 803</b>                                |
| Inna całkowite dochody   | 10 334 993                                      | 19 510 055                                      | 4 508 863                                       | 4 510 803                                       |
| Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku -<br>różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań<br>zagranicznych | 10 334 993                                      | 19 510 055                                      | 4 508 863                                       | 4 510 803                                       |
| <b>Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do<br/>rachunku zysków i strat w kolejnych okresach</b>     | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>   | <b>29 397 589</b>                               | <b>79 107 716</b>                               | <b>29 304 251</b>                               | <b>115 384 127</b>                              |
| Suma dochodów całkowitych przypisana<br>udziałowcom niekontrolującym                                     | 0   | 0   | 0   | 0   |
| <b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na<br/>podmiot dominujący</b>                                  | <b>29 397 589</b>                               | <b>79 107 716</b>                               | <b>29 304 251</b>                               | <b>115 384 127</b>                              |

| Wyliczenie zysku na jedną akcję   | za okres<br>01.01.2022 -<br>30.09.2022 | za okres<br>01.01.2021 -<br>30.09.2021 |
|---|--|--|
| <b><i>Liczba akcji</i></b>  |  |  |
| Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.           | 7 301 783                              | 7 267 311                              |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt. | 7 334 822                              | 7 301 783                              |
| Zysk netto przypisany podmiotowi dominującemu   | 59 597 661                             | 110 873 324                            |
| <b><i>zysk netto na jedną akcję w zł</i></b>  |  |  |
| podstawowy za okres obrotowy  | 8,16                                   | 15,26                                  |
| rozwodniony za okres obrotowy   | 8,13                                   | 15,18                                  |
| <b><i>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność kontynuowaną w zł</i></b>                                   |  |  |
| podstawowy za okres obrotowy  | 8,16                                   | 15,26                                  |
| rozwodniony za okres obrotowy   | 8,13                                   | 15,18                                  |
| <b><i>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność zaniechaną w zł</i></b>                                     |  |  |
| podstawowy za okres obrotowy  | 0,00                                   | 0,00                                   |
| rozwodniony za okres obrotowy   | 0,00                                   | 0,00                                   |

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

| <b>AKTYWA</b>                                   | <b>30.09.2022</b>  | <b>31.12.2021</b>  | <b>30.09.2021</b>  |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>340 728 162</b> | <b>298 865 805</b> | <b>291 171 259</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 22 314 703         | 15 210 185         | 10 044 452         |
| Wartości niematerialne                          | 119 396 301        | 106 445 245        | 272 492 357        |
| Wartość firmy                                   | 170 518 708        | 161 050 504        | 0                  |
| Pozostałe aktywa finansowe                      | 23 619 788         | 9 575 534          | 5 648 595          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4 878 662          | 6 584 337          | 2 985 855          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>184 414 954</b> | <b>221 414 318</b> | <b>171 878 096</b> |
| Należności                                      | 52 746 417         | 62 040 655         | 50 624 009         |
| Aktywa z tytułu umów z klientami                | 18 401 855         | 19 237 145         | 13 205 598         |
| Udzielone pożyczki                              | 0                  | 583 091            | 416 365            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 113 266 682        | 139 553 427        | 107 632 124        |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                             | <b>525 143 116</b> | <b>520 280 123</b> | <b>463 049 355</b> |

| <b>PASYWA</b>   | <b>30.09.2022</b>         | <b>31.12.2021</b>         | <b>30.09.2021</b>         |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Kapitały własne</b>  | <b>354 370 842</b>        | <b>351 051 347</b>        | <b>321 211 367</b>        |
| <i><b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b></i> | <i><b>354 370 842</b></i> | <i><b>351 051 347</b></i> | <i><b>321 211 367</b></i> |
| Kapitał zakładowy   | 733 482                   | 730 178                   | 730 178                   |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej    | 496 100                   | 496 100                   | 496 100                   |
| Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego                      | 83 239 028                | 65 139 524                | 54 736 131                |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych | 19 510 055                | 2 715 041                 | 4 510 803                 |
| Zyski zatrzymane  | 269 028 226               | 281 970 504               | 260 738 156               |
| Akcje własne  | -18 636 050               | 0                         | 0                         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                | <b>60 583 985</b>         | <b>64 993 212</b>         | <b>54 400 368</b>         |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  | 7 440 918                 | 4 993 184                 | 1 957 655                 |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze                                | 2 355 457                 | 2 588 247                 | 0                         |
| Zobowiązania leasingowe   | 6 509 227                 | 8 991 251                 | 7 039 560                 |
| Pozostałe zobowiązania  | 44 278 383                | 48 420 530                | 45 403 153                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                               | <b>110 188 289</b>        | <b>104 235 564</b>        | <b>87 437 620</b>         |
| Zobowiązania handlowe   | 20 209 021                | 6 844 591                 | 19 362 930                |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego               | 8 659 032                 | 18 766 559                | 10 653 984                |
| Zobowiązania leasingowe   | 4 018 408                 | 3 684 538                 | 1 703 972                 |
| Pozostałe zobowiązania  | 9 946 705                 | 2 463 393                 | 5 919 731                 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                                | 6 015 609                 | 7 234 618                 | 5 150 430                 |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                            | 61 339 514                | 65 241 865                | 44 646 573                |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>170 772 274</b>        | <b>169 228 776</b>        | <b>141 837 988</b>        |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>525 143 116</b>        | <b>520 280 123</b>        | <b>463 049 355</b>        |



### 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 |
|--|-------------------|--|--|--------------------------------|------------------|--------------|--|-----------------------|
| 9 miesięcy zakończonych 30.09.2022 r.                |                   |  |  |                                |                  |              |  |                       |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2022 r.                | 730 178           | 496 100  | 65 139 524                                   | 2 715 041                      | 281 970 504      | 0            | 351 051 347  | 351 051 347           |
| Wpłata kapitału zakładowego                          | 3 304             |  |  |                                |                  |              | 3 304  | 3 304                 |
| Płatności w formie akcji                             |                   |  | 18 099 504                                   |                                |                  |              | 18 099 504   | 18 099 504            |
| Różnice kursowe                                      |                   |  |  |                                | -2 937 150       |              | -2 937 150   | -2 937 150            |
| Podział zysku netto                                  |                   |  |  |                                |                  |              | 0  | 0                     |
| Wypłata dywidendy                                    |                   |  |  |                                | -72 317 830      |              | -72 317 830  | -72 317 830           |
| Pozostałe zmiany                                     |                   |  |  |                                |                  |              | 0  | 0                     |
| Zysk netto   |                   |  |  |                                | 59 597 661       |              | 59 597 661   | 59 597 661            |
| Nabycie akcji własnych                               |                   |  |  |                                |                  | -18 636 050  | -18 636 050  | -18 636 050           |
| Inne dochody całkowite                               |                   |  |  | 16 795 014                     | 2 715 041        |              | 19 510 055   | 19 510 055            |
| Suma dochodów całkowitych                            |                   |  |  | 16 795 014                     | 62 312 702       |              | 79 107 717   | 79 107 717            |
| Zmiana kapitału własnego                             | 3 304             | 0  | 18 099 504                                   | 16 795 014                     | -12 942 278      | -18 636 050  | 3 319 495  | 3 319 495             |
| Kapitał własny na dzień 30.09.2022 r.                | 733 482           | 496 100  | 83 239 028                                   | 19 510 055                     | 269 028 226      | -18 636 050  | 354 370 842  | 354 370 842           |

| 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 | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | Razem kapitały własne |
|--|-------------------|--|--|--------------------------------|------------------|--|-----------------------|
| 12 miesięcy zakończonych 31.12.2021 r.               |                   |  |  |                                |                  |  |                       |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2021 r.                | 726 731           | 496 100  | 23 436 052                                   | 4 290                          | 213 387 434      | 238 050 607  | 238 050 607           |
| Wpłata kapitału zakładowego                          | 3 447             |  |  |                                |                  | 3 447  | 3 447                 |
| Płatności w formie akcji                             |                   |  | 41 703 472                                   |                                |                  | 41 703 472   | 41 703 472            |
| Różnice kursowe                                      |                   |  |  |                                | -12 692          | -12 692  | -12 692               |
| Wypłata dywidendy                                    |                   |  |  |                                | -72 673 110      | -72 673 110  | -72 673 110           |
| Zysk netto   |                   |  |  |                                | 141 264 582      | 141 264 582  | 141 264 582           |
| Inne dochody całkowite                               |                   |  |  | 2 710 751                      | 4 290            | 2 715 041  | 2 715 041             |
| Suma dochodów całkowitych                            |                   |  |  | 2 710 751                      | 141 268 872      | 143 979 623  | 143 979 623           |
| Zmiana kapitału własnego                             | 3 447             | 0  | 41 703 472                                   | 2 710 751                      | 68 583 070       | 113 000 740  | 113 000 740           |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2021 r.                | 730 178           | 496 100  | 65 139 524                                   | 2 715 041                      | 281 970 504      | 351 051 347  | 351 051 347           |

| 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 | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | Razem kapitały własne |
|--|-------------------|--|--|--------------------------------|------------------|--|-----------------------|
| 9 miesięcy zakończonych 30.09.2021 r.                |                   |  |  |                                |                  |  |                       |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2021 r.                | 726 731           | 496 100  | 23 436 052                                   | 4 290                          | 213 387 434      | 238 050 607  | 238 050 607           |
| Wpłata kapitału zakładowego                          | 3 447             |  |  |                                | 9 164 161        | 9 167 608  | 9 167 608             |
| Płatności w formie akcji                             |                   |  | 31 300 079                                   |                                |                  | 31 300 079   | 31 300 079            |
| Różnice kursowe                                      |                   |  |  | -4 290                         | -13 655          | -17 945  | -17 945               |
| Wypłata dywidendy                                    |                   |  |  |                                | -72 673 110      | -72 673 110  | -72 673 110           |
| Zysk netto   |                   |  |  |                                | 110 873 324      | 110 873 324  | 110 873 324           |
| Inne dochody całkowite                               |                   |  |  | 4 510 803                      |                  | 4 510 803  | 4 510 803             |
| Suma dochodów całkowitych                            |                   |  |  | 4 510 803                      | 110 873 324      | 115 384 127  | 115 384 127           |
| Zmiana kapitału własnego                             | 3 447             |  | 31 300 079                                   | 4 506 513                      | 47 350 722       | 83 160 759   | 83 160 759            |
| Kapitał własny na dzień 30.09.2021 r.                | 730 178           | 496 100  | 54 736 131                                   | 4 510 803                      | 260 738 156      | 321 211 367  | 321 211 367           |

#### 4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  | za okres<br>01.07.2022 -<br>30.09.2022 | za okres<br>01.01.2022 -<br>30.09.2022 | za okres<br>01.07.2021 -<br>30.09.2021 | za okres<br>01.01.2021 -<br>30.09.2021 |
|---|--|--|--|--|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>   |  |  |  |  |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>   | <b>20 859 832</b>                      | <b>70 124 036</b>                      | <b>31 290 779</b>                      | <b>126 757 259</b>                     |
| <b>Korekty razem:</b>   | <b>14 146 729</b>                      | <b>60 855 114</b>                      | <b>16 339 291</b>                      | <b>43 663 316</b>                      |
| Amortyzacja   | 3 741 528                              | 10 498 075                             | 3 304 646                              | 5 224 508                              |
| Zyski /straty z tytułu różnic kursowych   | 725 300                                | 383 624                                | -3 760 838                             | -4 253 169                             |
| Odsetki zapłacone od leasingu   | 72 110                                 | 235 975                                | 60 887                                 | 188 061                                |
| Odsetki od zobowiązań (Rortos)  | 1 787 825                              | 4 673 770                              | 2 652 788                              | 2 652 788                              |
| Zmiana stanu należności   | -3 191 086                             | 9 294 238                              | 5 066 068                              | 4 541 257                              |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych   | 683 935                                | 9 818 844                              | -5 353 228                             | 5 569 768                              |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami   | 4 572 773                              | -3 902 351                             | 9 754 925                              | -5 071 271                             |
| Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami  | -1 371 833                             | 835 290                                | -2 837 410                             | 1 709 758                              |
| Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne   | 671 272                                | 9 138 421                              | 0                                      | 3 760 701                              |
| Płatności w formie akcji (część nieuwzględniona w nabyciu wartości niematerialnych i prawnych)            | 6 033 168                              | 18 099 504                             | 7 880 326                              | 29 817 030                             |
| Strata na jednostkach stowarzyszonych   | 711 156                                | 1 884 074                              | 0                                      | 0                                      |
| Inne korekty  | -289 419                               | -104 350                               | -428 873                               | -476 115                               |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>   | <b>35 006 561</b>                      | <b>130 979 150</b>                     | <b>47 630 070</b>                      | <b>170 420 575</b>                     |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony  | -3 313 858                             | -15 351 392                            | -1 340 359                             | -16 407 702                            |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>31 692 703</b>                      | <b>115 627 758</b>                     | <b>46 289 711</b>                      | <b>154 012 873</b>                     |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>   |  |  |  |  |
| Spłata udzielonych pożyczek   | 178 787                                | 583 091                                | -8 758                                 | 885 000                                |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | -8 184 801                             | -33 400 482                            | -216 965 206                           | -224 751 299                           |
| Nabycie udziałów  | 0                                      | -14 320 399                            | -205 320                               | -4 791 000                             |
| Udzielone pożyczki  | 0                                      | 0                                      | -424 858                               | -424 858                               |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>-8 006 014</b>                      | <b>-47 137 790</b>                     | <b>-217 604 141</b>                    | <b>-229 082 157</b>                    |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>  |  |  |  |  |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 3 304                                  | 3 304                                  | 3 447                                  | 3 447                                  |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | 0                                      | -72 317 830                            | -72 673 110                            | -72 673 110                            |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | -937 852                               | -2 908 774                             | -278 437                               | -699 170                               |
| Nabycie akcji własnych  | 0                                      | -18 636 050                            | 0                                      | 0                                      |
| Odsetki od leasingu   | -72 110                                | -235 975                               | -293 559                               | -420 733                               |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>   | <b>-1 006 658</b>                      | <b>-94 095 325</b>                     | <b>-73 241 659</b>                     | <b>-73 789 566</b>                     |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>   | <b>22 680 031</b>                      | <b>-25 605 357</b>                     | <b>-244 556 089</b>                    | <b>-148 858 849</b>                    |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  | -343 945                               | -681 388                               | -587 642                               | -282 556                               |
| <b>E. Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (z różnicami kursowymi)</b>                | <b>22 336 086</b>                      | <b>-26 286 745</b>                     | <b>-245 143 731</b>                    | <b>-149 141 406</b>                    |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>90 930 596</b>                      | <b>139 553 427</b>                     | <b>352 775 854</b>                     | <b>256 773 529</b>                     |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>   | <b>113 266 682</b>                     | <b>113 266 682</b>                     | <b>107 632 124</b>                     | <b>107 632 124</b>                     |

## 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 bilansowych i 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.*

### 5.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

#### PODZIAŁ SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODÓW PO GRACH W POSZCZEGÓLNYCH KWARTAŁACH

| gra  | 1Q2021             | 2Q2021             | 3Q2021             | 4Q2021             | 1Q2022             | 2Q2022             | 3Q2022             |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Fishing Clash                                  | 131 659 442        | 114 983 038        | 114 371 143        | 121 867 964        | 95 826 978         | 84 385 263         | 88 773 895         |
| Hunting Clash                                  | 26 840 820         | 30 390 316         | 28 042 011         | 30 493 190         | 32 279 619         | 24 978 052         | 32 523 045         |
| Let's Fish                                     | 4 208 029          | 3 710 888          | 3 110 282          | 3 445 192          | 3 099 293          | 2 394 146          | 2 380 160          |
| Wild Hunt                                      | 3 666 218          | 3 331 467          | 2 761 094          | 3 312 206          | 2 790 545          | 2 517 568          | 2 666 554          |
| Airline Commander                              |                    |                    | 2 564 653          | 2 532 813          | 2 879 778          | 3 048 100          | 3 717 211          |
| Real Flight Simulator                          |                    |                    | 3 340 427          | 3 510 656          | 3 694 286          | 4 047 377          | 4 307 017          |
| Wings of Heroes                                |                    |                    |                    |                    |                    | 89 199             | 673 688            |
| pozostałe                                      | 2 821 641          | 2 561 285          | 3 516 372          | 2 527 913          | 1 980 865          | 1 991 301          | 2 444 425          |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                         | <b>169 196 150</b> | <b>154 976 993</b> | <b>157 705 984</b> | <b>167 689 934</b> | <b>142 551 364</b> | <b>123 451 006</b> | <b>137 485 995</b> |
| Przychód odroczone w czasie (wirtualna waluta) | 3 213 637          | 283 892            | -2 265 275         | -7 475 672         | 4 937 513          | 908 931            | 1 505 185          |
| Przychód odroczone w czasie (durable)          | 1 704 189          | 9 624 478          | -7 489 650         | -13 119 620        | 2 845 786          | -217 105           | -6 077 959         |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                         | <b>174 113 976</b> | <b>164 885 363</b> | <b>147 951 059</b> | <b>147 094 641</b> | <b>150 334 663</b> | <b>124 142 832</b> | <b>132 913 221</b> |

*\* 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 przez aktywnych graczy dokonanego na dzień bilansowy. Kwota tak odroczonego przychodu jest wykazywana w sprawozdaniu finansowym w pozycji bilansowej „rozliczenia międzyokresowe przychodów”*

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

| wyszczególnienie                        | 1Q2021    | 2Q2021    | 3Q2021    | 4Q2021    | 1Q2022    | 2Q2022    | 3Q2022    |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fishing Clash – MAU (średnia w okresie) | 3 849 763 | 2 928 300 | 3 165 192 | 2 499 913 | 2 227 455 | 1 835 612 | 2 540 524 |
| Hunting Clash – MAU (średnia w okresie) | 3 136 097 | 2 241 126 | 1 729 973 | 1 711 249 | 1 494 746 | 1 257 463 | 1 273 923 |
| Evergreen - MAU (średnia w okresie)     | 933 367   | 825 133   | 895 264   | 989 561   | 763 829   | 674 729   | 771 631   |

## PODZIAŁ SKONSOLIDOWANYCH KOSZTÓW SPRZEDAŻY PO KWARTAŁACH

| Wyszczególnienie                    | 1Q 2021           | 2Q 2021           | 3Q 2021           | 4Q 2021           | 1Q 2022           | 2Q 2022           | 3Q 2022           |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Koszty sprzedaży</b>             | <b>95 935 217</b> | <b>95 799 537</b> | <b>82 618 730</b> | <b>72 895 344</b> | <b>79 870 756</b> | <b>67 589 551</b> | <b>78 366 429</b> |
| marketing:                          | 40 137 460        | 42 419 871        | 33 944 492        | 23 020 677        | 30 070 387        | 24 555 603        | 32 087 278        |
| - <i>Fishing Clash</i>              | 22 551 718        | 24 783 495        | 21 055 086        | 13 614 460        | 16 110 636        | 13 099 412        | 18 769 324        |
| - <i>Hunting Clash</i>              | 17 412 032        | 17 438 915        | 12 889 406        | 9 334 220         | 13 532 653        | 10 257 990        | 12 688 594        |
| - <i>Airline Commander</i>          |                   |                   |                   |                   | 303 480           | 815 706           | 17 986            |
| - <i>Wings of Heroes</i>            |                   |                   |                   |                   |                   | 76 168            | 429 284           |
| - <i>pozostałe tytuły</i>           | 173 710           | 197 461           | 0                 | 71 997            | 123 618           | 306 327           | 182 090           |
| prowinie                            | 50 414 040        | 47 816 995        | 41 574 686        | 41 874 524        | 41 728 991        | 35 672 700        | 38 649 821        |
| revenue share                       | 477 124           | 423 624           | 411 570           | 509 652           | 448 775           | 406 178           | 407 005           |
| wynagrodzenia, usługi podwykonawców | 3 961 297         | 3 338 075         | 4 496 667         | 5 461 878         | 5 857 302         | 5 193 498         | 5 472 331         |
| usługi badania rynku gier mobilnych | 548 606           | 1 317 788         | 571 024           | 596 223           | 308 753           | 366 990           | 399 507           |
| pozostałe                           | 396 689           | 483 185           | 1 620 289         | 1 432 390         | 1 456 548         | 1 394 582         | 1 350 487         |

2022 rok jest dla Grupy trudnym okresem w związku z końcem lockdownów spowodowanych pandemią COVID-19, pogorszeniem sentymentów na rynku konsumenckim, trudnym rynkiem marketingowym oraz wybuchem wojny na Ukrainie. Wszystkie te czynniki miały negatywny wpływ na działalność Grupy.

Z powodu wojny w Ukrainie na początku marca 2022 roku Grupa zablokowała dystrybucję, marketing oraz możliwość płacenia we wszystkich kluczowych grach Grupy na terytorium Rosji i Białorusi. Udział rynku rosyjskiego (rynek białoruski jest pomijalny z perspektywy Grupy) w płatnościach 2021 roku wyniósł ok. 5,3% - w tym ok. 6,5% dla gry Fishing Clash i 2,5% dla gry Hunting Clash. Zamknięcie rynku miało bezpośredni wpływ na spadek płatności, ale także pośredni efekt na aktywność graczy wewnątrz tzw. klanów. Wykluczenie rosyjskich użytkowników spowodowało rotacje graczy wewnątrz klanów i tymczasowe zaburzenie ich zaangażowania w grę (np. dobre klany z dużym udziałem rosyjskich graczy automatycznie bardzo osłabiły się w rankingach, demotywuując pozostałych graczy do rozgrywki).

Kumulacja negatywnych zdarzeń miała swoje największe odzwierciedlenie w wynikach Grupy w drugim kwartale 2022 roku. Zarząd Jednostki Dominującej podjął szereg działań w tamtym okresie w celu zwiększenia poprawy wyników w kolejnych okresach poprzez zmiany operacyjne – sposób produkcji nowego contentu w grach, sposób zarządzania zespołami, zakres wsparcia zespołów okołoproduktowych. Efekt tych działań jest już zauważalny w wynikach trzeciego kwartału 2022 roku, kiedy to płatności w grach zbliżyły się do poziomu płatności z pierwszego kwartału 2022 roku.

Główny tytuł Grupy, gra Fishing Clash wygenerowała niemal 88,8 mln PLN płatności, co stanowi wynik o 5% lepszy niż w 2Q 2022. Wprowadzone w grze zmiany, poprzez poprawę parametrów zachowań graczy, pozwoliły także na ponowne zwiększenie budżetów marketingowych, które to w trzecim kwartale osiągnęły poziom 18,8 mln PLN. Baza użytkowników także uległa poprawie i wróciła do poziomu ok. 2,5 mln aktywnych graczy miesięcznie, co jest wynikiem zbliżonym do końcówki 2021 roku.

Kolejny tytuł Grupy – gra Hunting Clash po słabszym drugim kwartale również odnotowała wzrost płatności w trzecim kwartale 2022 roku wynoszący 30% k/w. W tym samym okresie wydatki marketingowe wzrosły o niemal 24% osiągając poziom 12,7 mln PLN.

W 2022 roku do płatności Grupy dokładają się także gry przejętej w lipcu 2021 roku spółki Rortos, z czego dwa główne tytuły – Airline Commander i Real Flight Simulator wygenerowały 21,7 mln PLN. Gra Airline Commander jest aktywnie przebudowywana i wspierana przez wrocławski zespół produktowy, na przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2022 roku przeprowadzono liczne testy marketingowe w celu sprawdzenia nowych funkcjonalności i kierunku ich rozwoju. Po przeprowadzeniu takich testów zespół ponownie skupił się na produkcji i poprawie parametrów wewnątrz gry. Drugi tytuł – Real Flight Simulator nie jest aktywnie wspierany dużym zespołem produktowym ani marketingiem, ta gra jest w fazie utrzymania.

Najnowsza produkcja włoskiego studia – gra Wings of Heroes miała swoją globalną premierę w październiku 2022 roku (soft launch miał miejsce w trakcie 2Q 2022), stąd też na pełen potencjał przychodowy należy jeszcze poczekać.

Wieloletnie gry Grupy z segmentu Evergreen – Let's Fish i Wild Hunt generują dla Grupy stabilny, przewidywalny poziom płatności ok. 5 mln PLN kwartalnie. Gry te są utrzymywane niewielkim zespołem produktowym, natomiast nie są już wspierane budżetami marketingowymi.

Grupa nie odnotowuje istotnej sezonowości sprzedaży. Poziom przychodów (płatności) jest uzależniony od cyklu życia danej gry, wydatków marketingowych, a także w ostatnich latach, od wprowadzanych bądź znoszonych lockdownów wywołanych pandemią COVID-19.

Koszt wytworzenia sprzedanych usług obejmuje głównie wynagrodzenia pracowników i współpracowników Spółki oraz amortyzację gier. Wzrost kosztów w 2022 roku jest głównie związany z wykazywaniem kosztów (amortyzacja i bieżący koszt zespołów) gier włoskiego studia Rortos. Koszty te wyniosły 12,7 mln PLN za 3 kwartały 2022 roku w porównaniu do 3,2 mln w porównywalnym okresie poprzedniego roku. Z drugiej strony, w 2021 roku koszty programu motywacyjnego rozpisanego na lata 2021-2022 wyniosły 5,3 mln PLN dla pozycji „koszty wytworzenia sprzedanych usług”, brak analogicznego kosztu w 2022 roku z uwagi na potencjalny brak realizacji celu wynikowego.

Na poziom kosztów sprzedaży wpływa głównie poziom nakładów marketingowych opisanych powyżej oraz poziom prowizji, które są w pełni uzależnione od poziomu płatności (ok. 30%) i wraz z ich spadkiem/wzrostem proporcjonalnie spada/wzrasta kwota prowizji.

#### PODZIAŁ SKONSOLIDOWANYCH KOSZTÓW OGÓLNEGO ZARZĄDU PO KWARTAŁACH

| wyszczególnienie                                  | 1Q2021            | 2Q 2021           | 3Q 2021           | 4Q 2021           | 1Q 2022           | 2Q 2022           | 3Q 2022           |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Koszty ogólnego zarządu, w tym:</b>            | <b>11 758 384</b> | <b>15 059 285</b> | <b>18 024 872</b> | <b>17 865 260</b> | <b>24 095 803</b> | <b>12 528 544</b> | <b>15 231 177</b> |
| <i>koszty powtarzalne</i>                         | <i>4 466 911</i>  | <i>7 765 229</i>  | <i>5 007 974</i>  | <i>8 486 510</i>  | <i>11 030 484</i> | <i>11 763 761</i> | <i>9 196 909</i>  |
| - wynagrodzenia + usługi podwykonawców (TSG S.A.) | 1 872 124         | 3 097 448         | 2 284 227         | 4 116 713         | 5 462 957         | 4 675 326         | 3 901 884         |
| - koszty spółek zależnych                         | 51 378            | 20 787            | 1 193 151         | 1 196 473         | 1 702 087         | 3 362 996         | 1 967 808         |
| - wynajem i utrzymanie biura (TSG S.A.)           | 488 500           | 513 199           | 800 012           | 752 324           | 859 752           | 1 012 146         | 1 032 308         |
| - pozostałe                                       | 2 054 909         | 4 133 795         | 730 584           | 2 421 000         | 3 005 689         | 2 713 293         | 2 294 909         |
| <i>koszty jednorazowe / program motywacyjny</i>   | <i>7 291 473</i>  | <i>7 294 056</i>  | <i>13 016 898</i> | <i>9 378 751</i>  | <i>13 065 319</i> | <i>764 783</i>    | <i>6 034 268</i>  |
| MSOP  | 7 291 473         | 7 294 056         | 7 294 056         | 9 360 662         | 11 304 904        | 761 432           | 6 033 168         |
| M&A   | 0                 | 0                 | 3 668 514         | 18 089            | 1 760 415         | 3 351             | 1 100             |
| wyjazd integracyjny                               | 0                 | 0                 | 2 054 328         | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |

W zakresie kosztów ogólnego zarządu, pozycja ta wykazywała trend wzrostowy w trakcie 2021 i pierwszej połowy 2022 roku. Na przełomie 2020 i 2021 roku Grupa podjęła decyzję o mocnej rozbudowie zespołów wspierających (ogólnofirmowych). Zatrudnienie w tych działach rosło z kwartału na kwartał, aby w pierwszym kwartale 2022 roku osiągnąć swój szczyt. Dlatego też porównując narastająco trzy kwartały 2022 i 2021 roku koszty wynagrodzeń wzrosły istotnie – z poziomu 7,3 mln PLN do 14,0 mln PLN. W trakcie drugiego kwartału 2022 roku Grupa dokonała zmian organizacyjnych wiążących się także z ograniczeniem poziomu zatrudnienia, stąd w samym trzecim kwartale 2022 koszt wynagrodzeń spadł o 16,5% w porównaniu do poprzedniego kwartału i wyniósł 3,9 mln PLN.

Kolejną grupą kosztów w ramach kosztów ogólnego zarządu są koszty spółek zależnych, które za 9 miesięcy 2022 roku wyniosły 7,0 mln PLN w porównaniu do 1,3 mln PLN w poprzednim okresie. Jest to głównie związane z rozbudową biur w Berlinie i Bukareszcie oraz przejęciem włoskiej spółki Rortos w połowie 2021 roku.

W kosztach ogólnego zarządu znajdują się także koszty programu motywacyjnego związanego z przyznaniem w 2020 roku akcji Prezesowi Spółki Maciejowi Zużalkowi oraz koszty klasycznego programu motywacyjnego opartego na emisji nowych akcji (tylko 2021 rok). Koszt programu motywacyjnego dla Prezesa Zarządu jest równy w czasie i wynosi 6 mln PLN na kwartał, koszt ten jest rozpoznawany w okresie maj 2020 – maj 2023, co oznacza że zarówno za 3 kwartały 2021 jak i 2022 roku koszt ten wyniósł odpowiednio 18,1 mln PLN. Natomiast koszt klasycznego programu motywacyjnego opartego na emisji nowych akcji wykazany w linii kosztów ogólnego zarządu wyniósł w okresie 1-3Q 2021 roku 3,8 mln PLN. Z uwagi na potencjalny brak realizacji celu wynikowego programu w 2022 roku, dla tego okresu Grupa nie rozpoznaje kosztu tego programu, przy czym koszt ten został pierwotnie wykazany w 1Q 2022, a następnie odwrócony w 2Q 2022 roku (5,3 mln PLN).

W trakcie drugiego kwartału 2022 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zaprzestaniu prac i zamknięciu projektu Football Elite. Decyzja o zamknięciu projektu została podjęta po przeprowadzeniu w czerwcu analizy kosztów marketingowych w zestawieniu z potencjałem

rynkowym i zaangażowaniem graczy, którzy mogli testować nową grę. W ocenie Zarządu optymalizacja projektu zajęłaby wiele miesięcy, a poniesione koszty byłyby niewspółmierne do potencjalnych przychodów i rozmiaru segmentu tego typu gry. W związku z tym grupa dokonała odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne w wysokości 9,1 mln PLN co jest głównym elementem pozostałych kosztów operacyjnych.

Przychody finansowe to głównie zrealizowane i niezrealizowane (bilansowe wyceny) różnice kursowe. W 2022 roku Grupa relatywnie więcej środków pieniężnych trzyma w walutach, stąd wycena pozycji bilansowych na 30.09.2022 wyniosła 3,8 mln PLN, przy 4,3 mln zrealizowanych różnic kursowych. W 2021 roku wpływ różnic kursowych na sprawozdanie spółki był znacząco niższy – łącznie zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe wyniosły 1,1 mln PLN.

W marcu 2022 roku spółka nabyła 24,8% udziałów w Gamesture Sp. z o.o. Spółka ta generuje obecnie stratę netto, w związku z tym Grupa wykazała 1,9 mln PLN straty z tytułu udziału w jednostkach stowarzyszonych – brak analogicznego kosztu w roku poprzednim.

Skorygowana EBITDA za trzeci kwartał 2022 roku wyniosła 35,0 mln PLN i była wyższa o 6,5 mln PLN (tj. 23%) od wyniku osiągniętego w drugim kwartale 2022 roku. Poprawa wyniku to rezultat lepszego performancu głównych gier Grupy (Fishing Clash i Hunting Clash) oraz normalizacja bazy kosztowej. Skorygowana EBITDA za 3 kwartały 2022 roku wyniosła 105,6 mln PLN i była niższa o 61,3 mln PLN (to jest 37%) niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

*Cel EBITDA skorygowana dla programu motywacyjnego opartego na akcjach na 2022 rok wynosi 251 330 811 PLN (Uchwała Rady Nadzorczej z kwietnia 2021 roku). Zgodnie z zasadami programu, akcje zostają wyemitowane tylko i wyłącznie w sytuacji gdy EBITDA osiągnie/przekroczy zakładany próg. W związku z potencjalnym brakiem realizacji założonego celu, Jednostka Dominująca zdecydowała o nierozpoznawaniu kosztu programu w sprawozdaniu za trzy kwartały 2022 roku\*.*

*\* koszt programu w wysokości 6,7 mln PLN (bez uwzględniania części kapitalizowanej) został wykazany w sprawozdaniu za I kwartał 2022 roku, w drugim kwartale 2022 roku koszt ten został odwrócony.*

## 5.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

W ujęciu bilansowym, między 31.12.2021 roku a 30.09.2022 roku nastąpił wzrost aktywów trwałych przy jednoczesnym spadku aktywów obrotowych. Po stronie aktywów trwałych za największe zmiany odpowiada:

- nabycie udziałów w Gamesture Sp. z o.o. (14,0 mln PLN zmiana netto w porównaniu do 31.12.2021 r. przy czym wpływ na pozycję ma także wycena bilansowa udziałów w funduszu Sisu);
- nakłady na nową powierzchnię biurową oraz wymianę stanowisk pracy (7,1 mln PLN zmiana netto na pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”);
- nakłady na gry - wartości niematerialne (13,0 mln PLN zmiana netto po uwzględnieniu amortyzacji i jednorazowego odpisu gry Football Elite).

W strukturze aktywów obrotowych największy spadek wystąpił w sumie należności (9,3 mln PLN zmiana netto) co jest związane ze spadkiem płatności w porównaniu do 4Q 2021 roku oraz w sumie środków pieniężnych (26,3 mln PLN) co jest związane z mniejszymi wpływami do Grupy z działalności operacyjnej.

Struktura pasywów nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do 31.12.2021 roku. Największe zmiany to:

- wzrost zobowiązań handlowych z poziomu 6,9 mln PLN do kwoty 20,2 mln PLN co jest ściśle powiązane z poziomem wydatków marketingowych w ostatnim miesiącu raportowanego okresu;
- spadek zobowiązania z tytułu podatku dochodowego o 10,8 mln PLN, co jest wprost powiązane z niższym wynikiem podatkowym Grupy, ale także szerszym zastosowaniem ulg podatkowych w 2022 roku – zgodnie z aktualizacją prawa podatkowego.

### **5.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Przepływy z działalności operacyjnej w pierwszym trzech kwartałach 2022 roku były niższe o 25% w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku. Spadek ten nie jest współmierny ze spadkiem zysku na działalności operacyjnej (-46%) co można wyjaśnić wyższym poziomem korekt niegotówkowych, tj. zmianą stanu należności, płatności w formie akcji oraz amortyzacją (w tym głównie amortyzacją przejętych gier Rortos).

Działalność inwestycyjna Grupy związana jest głównie z produkcją nowych tytułów – nakłady wyniosły 22,6 mln PLN w okresie 1-3Q 2022 roku, adaptacją nowej powierzchni biurowej i zakupem wyposażenia – 10,8 mln PLN a także zakupem udziałów w Gamesture Sp. z o.o. – 14,3 mln PLN.

Działalność finansowa to głównie przepływy pieniężne związane z wypłatą dywidendy – dywidenda w wysokości ponad 72 mln PLN została wypłacona zarówno w 2021 jak i 2022 roku. Dodatkowo, na początku 2022 roku Grupa nabyła 70.000 akcji własnych co stanowiło wypływ gotówkowy w wysokości 18,6 mln PLN.



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

| <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE<br/>FINANSOWE Z CAŁKOWITYCH<br/>DOCHODÓW</b> | <b>za okres<br/>01.07.2022 -<br/>30.09.2022</b> | <b>za okres<br/>01.01.2022 -<br/>30.09.2022</b> | <b>za okres<br/>01.07.2021 -<br/>30.09.2021</b> | <b>za okres<br/>01.01.2021 -<br/>30.09.2021</b> |
|--|---|---|---|---|
| <b>Przychody ze sprzedaży usług</b>                                      | <b>122 420 656</b>                              | <b>380 534 396</b>                              | <b>140 111 485</b>                              | <b>477 776 015</b>                              |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych usług</b>                               | <b>12 673 201</b>                               | <b>38 094 536</b>                               | <b>12 231 778</b>                               | <b>34 270 438</b>                               |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                 | <b>109 747 455</b>                              | <b>342 439 860</b>                              | <b>127 879 707</b>                              | <b>443 505 577</b>                              |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 143 547   | 433 600   | 6 212   | 389 237   |
| Koszty sprzedaży   | 75 475 383                                      | 217 313 078                                     | 81 132 421                                      | 272 490 043                                     |
| Koszty ogólnego zarządu  | 14 896 993                                      | 49 195 650                                      | 16 894 448                                      | 43 612 301                                      |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 730 598   | 11 373 509                                      | 38 390  | 4 231 471                                       |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                         | <b>18 788 029</b>                               | <b>64 991 223</b>                               | <b>29 820 661</b>                               | <b>123 560 999</b>                              |
| Przychody finansowe  | 4 969 293                                       | 11 363 094                                      | 363 693   | 3 408 976                                       |
| Koszty finansowe   | 1 858 360                                       | 4 902 779                                       | 75 262  | 209 064   |
| <b>Strata (zysk) z tyt. udziału w jednostkach<br/>stowarzyszonych</b>    | <b>711 166</b>                                  | <b>1 884 074</b>                                | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                | <b>21 187 795</b>                               | <b>69 567 463</b>                               | <b>30 109 092</b>                               | <b>126 760 910</b>                              |
| Podatek dochodowy  | 622 189   | 8 658 929                                       | 5 370 189                                       | 14 575 792                                      |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                  | <b>20 565 607</b>                               | <b>60 908 535</b>                               | <b>24 738 904</b>                               | <b>112 185 118</b>                              |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>   | <b>20 565 607</b>                               | <b>60 908 535</b>                               | <b>24 738 904</b>                               | <b>112 185 118</b>                              |

| <b>Wyliczenie zysku na jedną akcję</b>  | <b>za okres<br/>01.01.2022 -<br/>30.09.2022</b> | <b>za okres<br/>01.01.2021 -<br/>30.09.2021</b> |
|---|---|---|
| <i><b>liczba akcji</b></i>  |   |   |
| Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.           | 7 301 783                                       | 7 267 311                                       |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt. | 7 334 822                                       | 7 301 783                                       |
| Zysk netto przypisany podmiotowi dominującemu   | 60 908 535                                      | 112 185 118                                     |
| <i><b>zysk netto na jedną akcję w zł</b></i>  |   |   |
| podstawowy za okres obrotowy  | 8,34  | 15,44   |
| rozwodniony za okres obrotowy   | 8,30  | 15,36   |
| <i><b>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność kontynuowaną w zł</b></i>                                   |   |   |
| podstawowy za okres obrotowy  | 8,34  | 15,44   |
| rozwodniony za okres obrotowy   | 8,30  | 15,36   |
| <i><b>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność zaniechaną w zł</b></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**

| <b>AKTYWA</b>                                   | <b>30.09.2022</b>  | <b>31.12.2021</b>  | <b>30.09.2021</b>  |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>335 654 661</b> | <b>304 648 853</b> | <b>289 367 034</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 20 482 549         | 13 336 300         | 8 154 130          |
| Wartości niematerialne                          | 33 848 919         | 22 278 984         | 14 677 516         |
| Inwestycje w jednostkach zależnych              | 252 893 402        | 252 893 402        | 255 827 690        |
| Udzielone pożyczki                              | 0                  | 0                  | 2 092 572          |
| Pozostałe aktywa finansowe                      | 23 619 789         | 9 575 534          | 5 648 595          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4 810 002          | 6 564 633          | 2 966 531          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>157 143 728</b> | <b>200 056 217</b> | <b>151 802 20</b>  |
| Należności                                      | 46 057 667         | 54 163 340         | 45 636 293         |
| Aktywa z tytułu umów z klientami                | 18 401 855         | 19 237 145         | 13 205 598         |
| Udzielone pożyczki                              | 2 564 903          | 3 983 406          | 1 424 858          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 90 119 303         | 122 672 326        | 91 535 453         |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                             | <b>492 798 389</b> | <b>504 705 070</b> | <b>441 169 236</b> |

| <b>PASYWA</b>  | <b>30.09.2022</b>  | <b>31.12.2021</b>  | <b>30.09.2021</b>  |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Kapitały własne</b>   | <b>329 066 206</b> | <b>341 008 743</b> | <b>304 529 159</b> |
| Kapitał zakładowy  | 733 482            | 730 178            | 730 178            |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej | 496 100            | 496 100            | 496 100            |
| Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego                   | 83 239 028         | 65 139 524         | 54 736 131         |
| Zyski zatrzymane   | 263 233 646        | 274 642 941        | 248 566 750        |
| Akcje własne   | -18 636 050        | 0                  | 0                  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                             | <b>58 146 934</b>  | <b>62 355 120</b>  | <b>45 550 976</b>  |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 6 411 527          | 3 618 004          | 1 968 972          |
| Zobowiązania leasingowe  | 5 414 625          | 7 861 020          | 5 868 867          |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze                             | 2 221 042          | 2 455 566          | 0                  |
| Pozostałe zobowiązania   | 44 099 740         | 48 420 530         | 37 713 138         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                            | <b>105 585 249</b> | <b>101 341 207</b> | <b>91 089 100</b>  |
| Zobowiązania handlowe  | 21 249 253         | 9 431 245          | 20 666 064         |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego            | 6 053 744          | 16 842 777         | 10 626 044         |
| Zobowiązania leasingowe  | 3 882 456          | 3 556 967          | 1 575 749          |
| Pozostałe zobowiązania   | 8 035 556          | 1 211 822          | 8 613 036          |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                             | 5 024 726          | 5 056 531          | 4 961 633          |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                         | 61 339 514         | 65 241 865         | 44 646 573         |
| <b>PASYWA RAZEM</b>  | <b>492 798 389</b> | <b>504 705 070</b> | <b>441 169 236</b> |

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

| Zestawienie zmian w kapitale własnym  | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej | Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane | Akcje własne | Razem kapitały własne |
|---------------------------------------|-------------------|--|--|------------------|--------------|-----------------------|
| 9 miesięcy zakończonych 30.09.2022 r. |                   |  |  |                  |              |                       |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2022 r. | 730 178           | 496 100  | 65 139 524                                   | 274 642 941      | 0            | 341 008 743           |
| Wpłata kapitału zakładowego           | 3 304             |  |  |                  |              | 3 304                 |
| Płatności w formie akcji              |                   |  | 18 099 504                                   |                  |              | 18 099 504            |
| Wypłata dywidendy                     |                   |  |  | -72 317 830      |              | -72 317 830           |
| Nabycie akcji własnych                |                   |  |  |                  | -18 636 050  | -18 636 050           |
| Zysk netto                            |                   |  |  | 60 908 535       |              | 60 908 535            |
| Suma dochodów całkowitych             |                   |  |  | 60 908 535       |              | 60 908 535            |
| Kapitał własny na dzień 30.09.2022 r. | 733 482           | 496 100  | 83 239 028                                   | 263 233 646      | -18 636 050  | 329 066 206           |

| Zestawienie zmian w kapitale własnym   | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej | Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane | Razem kapitały własne |
|--|-------------------|--|--|------------------|-----------------------|
| 12 miesięcy zakończonych 31.12.2021 r. |                   |  |  |                  |                       |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2021 r.  | 726 731           | 496 100  | 23 436 052                                   | 209 054 742      | 233 713 625           |
| Wpłata kapitału zakładowego            | 3 447             |  |  |                  | 3 447                 |
| Płatności w formie akcji               |                   |  | 41 703 472                                   |                  | 41 703 472            |
| Wypłata dywidendy                      |                   |  |  | -72 673 110      | -72 673 110           |
| Zysk netto                             |                   |  |  | 138 261 309      | 138 261 309           |
| Suma dochodów całkowitych              |                   |  |  | 138 261 309      | 138 261 309           |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2021 r.  | 730 178           | 496 100  | 65 139 524                                   | 274 642 941      | 341 008 743           |

| Zestawienie zmian w kapitale własnym  | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej | Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane | Razem kapitały własne |
|---------------------------------------|-------------------|--|--|------------------|-----------------------|
| 9 miesięcy zakończonych 30.09.2021 r. |                   |  |  |                  |                       |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2021 r. | 726 731           | 496 100  | 23 436 052                                   | 209 054 742      | 233 713 625           |
| Wpłata kapitału zakładowego           | 3 447             |  |  |                  | 3 447                 |
| Płatności w formie akcji              |                   |  | 31 300 079                                   |                  | 31 300 079            |
| Wypłata dywidendy                     |                   |  |  | -72 673 110      | -72 673 110           |
| Zysk netto                            |                   |  |  | 112 185 118      | 112 185 118           |
| Suma dochodów całkowitych             |                   |  |  | 112 185 118      | 112 185 118           |
| Kapitał własny na dzień 30.09.2021 r. | 730 178           | 496 100  | 54 736 131                                   | 248 566 750      | 304 529 159           |

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

| <b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>  | <b>za okres<br/>01.07.2022 -<br/>30.09.2022</b> | <b>za okres<br/>01.01.2022 -<br/>30.09.2022</b> | <b>za okres<br/>01.07.2021 -<br/>30.09.2021</b> | <b>za okres<br/>01.01.2021 -<br/>30.09.2021</b> |
|---|---|---|---|---|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>   |   |   |   |   |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>   | <b>19 452 883</b>                               | <b>69 567 463</b>                               | <b>30 109 092</b>                               | <b>126 760 910</b>                              |
| <b>Korekty razem:</b>   | <b>9 542 117</b>                                | <b>49 539 275</b>                               | <b>26 556 740</b>                               | <b>52 078 353</b>                               |
| Amortyzacja   | 2 156 870                                       | 4 133 722                                       | 969 214   | 2 900 139                                       |
| Zyski /straty z tytułu różnic kursowych   | 71 235  | -267 499  | 737 454   | 241 702   |
| Odsetki zapłacone od leasingu   | 69 461  | 227 935   | 60 887  | 188 061   |
| Odsetki od zobowiązań (Rortos)  | 1 787 825                                       | 4 673 770                                       | 2 652 788                                       | 2 652 788                                       |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | -2 583 580                                      | -2 583 580                                      | 0   | -2 261 792                                      |
| Zmiana stanu należności   | -3 385 418                                      | 8 105 673                                       | 9 045 379                                       | 8 447 295                                       |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych   | -840 353  | 9 173 986                                       | -2 052 623                                      | 9 378 322                                       |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami   | 7 051 222                                       | -3 902 351                                      | 9 754 925                                       | -5 071 271                                      |
| Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami  | -2 115 370                                      | 835 290   | -2 837 410                                      | 1 709 758                                       |
| Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne   | 671 272   | 9 138 421                                       | 0   | 3 760 701                                       |
| Płatności w formie akcji (część nieuwzględniona w nabyciu wartości niematerialnych i prawnych)            | 6 033 168                                       | 18 099 504                                      | 7 880 326                                       | 29 817 030                                      |
| Strata na jednostkach stowarzyszonych   | 711 156   | 1 884 074                                       | 0   | 0   |
| Inne korekty  | -85 371   | 20 330  | 345 800   | 315 620   |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>   | <b>28 995 000</b>                               | <b>119 106 738</b>                              | <b>56 665 833</b>                               | <b>178 839 263</b>                              |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony  | -3 195 750                                      | -14 692 940                                     | -1 239 939                                      | -16 110 961                                     |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>25 799 250</b>                               | <b>104 413 798</b>                              | <b>55 425 894</b>                               | <b>162 728 302</b>                              |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>   |   |   |   |   |
| Splata udzielonych pożyczek   | 66 892  | 1 418 503                                       | -8 758  | 885 000   |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | -8 137 876                                      | -32 008 657                                     | -7 134 118                                      | -14 875 957                                     |
| Nabycie udziałów  | 0   | -14 320 399                                     | -210 488 902                                    | -215 095 166                                    |
| Udzielone pożyczki  | 0   | 0   | -1 591 702                                      | -3 495 862                                      |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>-8 070 984</b>                               | <b>-44 910 553</b>                              | <b>-219 223 479</b>                             | <b>-232 581 985</b>                             |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>  |   |   |   |   |
| Dywidendy od jednostek zależnych  | 2 583 580                                       | 2 583 580                                       | 0   | 2 261 792                                       |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 3 304   | 3 304   | 3 447   | 3 447   |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | 0   | -72 317 830                                     | -72 673 110                                     | -72 673 110                                     |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | -883 286  | -2 811 643                                      | -278 437  | -699 170  |
| Nabycie akcji własnych  | 0   | -18 636 050                                     | 0   | 0   |
| Odsetki od leasingu   | -69 461   | -227 935  | -293 559  | -420 733  |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>   | <b>1 634 137</b>                                | <b>-91 406 574</b>                              | <b>-73 241 659</b>                              | <b>-71 527 774</b>                              |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>   | <b>19 362 403</b>                               | <b>-31 903 329</b>                              | <b>-237 039 244</b>                             | <b>-141 381 457</b>                             |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  | -309 310  | -649 694  | -593 002  | -284 494  |
| <b>E. Zwiększenie stanu środków pieniężnych (z różnicami kursowymi)</b>                                   | <b>19 053 093</b>                               | <b>-32 553 023</b>                              | <b>-237 632 245</b>                             | <b>-141 665 950</b>                             |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>71 066 210</b>                               | <b>122 672 326</b>                              | <b>329 167 698</b>                              | <b>233 201 403</b>                              |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>   | <b>90 119 303</b>                               | <b>90 119 303</b>                               | <b>91 535 453</b>                               | <b>91 535 453</b>                               |

## **POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

### **1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE” w kształcie obowiązującym na dzień 30.09.2022 roku.

### **2. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w polityce rachunkowości.

### **3. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

#### **3.1. Konsolidacja – jednostki zależne**

##### **Sprawozdanie skonsolidowane**

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

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

##### **Sprawozdanie jednostkowe**

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

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

#### **3.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej**

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

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych jakie przypadają Grupie. Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów handlowych przyznanych przez Grupę. Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym wyświadczone 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 podpisanych na odległość (tj. akceptacja regulaminu świadczenia usługi i dokonanie płatności na zdefiniowanych przez Spółkę 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.

### 3.3. Przychody i koszty działalności finansowej

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

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

### 3.4. Podatek dochodowy

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

#### Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku (okresu) 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 prawdopodobieństw możliwych rozwiązań). Przy ocenie prawdopodobieństwa akceptacji Spółka zakłada, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu.

### 3.5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

### 3.6. Wartości niematerialne

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



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

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

Wartości niematerialne występujące w Grupie oraz stawki amortyzacji:

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

### **3.7. Leasing**

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

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

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

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

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

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

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

### **3.8. Instrumenty finansowe**

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

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

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

- a) modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz
- b) charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

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

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

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

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

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

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

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

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

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

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

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

#### **Wycena**

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

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

#### **Transakcje w ciągu roku**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż złoty są przeliczane na złote po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień. Rozchód środków pieniężnych w walucie obcej z rachunków własnych dokonywany jest wg metody „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

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

### **3.10. Rozliczenia międzyokresowe**

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

### **3.11. Kapitały**

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

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

W przypadku wystąpienia płatności w formie akcji w transakcjach z pracownikami i innymi osobami świadczącymi podobne usługi jednostka wycenia wartość godziwą otrzymanych usług poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów

kapitałowych. Wynika to z faktu, że zazwyczaj nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wartości godziwej otrzymanych usług. Wartość godziwą instrumentów kapitałowych określa się na dzień przyznania tych instrumentów.

### 3.13. Wypłata dywidend

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

### 3.14. Rezerwy

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

### 3.15. Zobowiązania

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

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

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

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

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

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

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

#### Profesjonalny osąd

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

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

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

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

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

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

**Wartość godziwa płatności w formie akcji**

Wartość godziwa to kwota, za jaką dany składnik majątku mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane, na warunkach transakcji rynkowej pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi 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](https://play.google.com/intl/ALL_pl/about/developer-distribution-agreement.html)), Spółka ma obowiązek dostarczyć wirtualne dobra w zamian za otrzymane przez Google Play środki pieniężne. Powyższe implikuje rozpoznawanie 100% kwoty płatności netto w przychodach ze sprzedaży i 30% kwoty prowizji w kosztach sprzedaży.

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

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

**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:

możliwości zamiany jednych dóbr w inne dobra;

możliwości otrzymania wybranych dóbr za darmo

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 pozostawiania w grze przez użytkownika płacącego wymaga posiadania wystarczająco długiej historii zachowania gracza. W związku z powyższym, na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka dokonała rozpoznania w czasie przychodu z dóbr trwałych jedynie dla gry Fishing Clash, a na dzień 31 grudnia 2021 roku pierwszy raz zrobiła to dla drugiego wiodącego tytułu tj. dla gry Hunting Clash.

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

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

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 latach mogą przyjąć wartość wyższą lub niższą od zakładanej, co skutkować będzie odchyleniem rzeczywistego zobowiązania od estymowanej kwoty na dzień nabycia.

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 2 mln PLN (zgodnie z polityką rachunkowości nie więcej niż 5% wyniku brutto).

**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.

| <b>Wyszczególnienie</b>                                    | <b>01.01.2022 - 30.09.2022</b> | <b>01.01.2021 - 30.09.2021</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Sprzedaż usług   | 407 390 716                    | 486 950 398                    |
| <b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>                        | <b>407 390 716</b>             | <b>486 950 398</b>             |
| Pozostałe przychody operacyjne                             | 918 464                        | 390 579                        |
| Przychody finansowe  | 8 517 527                      | 1 157 764                      |
| <b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b> | <b>416 826 707</b>             | <b>488 498 741</b>             |
| <b>SUMA przychodów ogółem</b>                              | <b>416 826 707</b>             | <b>488 498 741</b>             |

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

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

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

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

Pod pojęciem „Płatności” Grupa wykazuje przychody niepomniejszone o przychód odroczoney w czasie (tj. w przypadku mikropłatności są to płatności dokonane przez użytkowników w trakcie wskazanego okresu). Kwota przychodu odroczonego w czasie wynika z szacunku niewykorzystania wirtualnej waluty oraz 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”.

EBITDA to zysk/(strata) netto, przed amortyzacją, odpisami (oraz ich odwróceniem) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, przychodami z tytułu odsetek, kosztami finansowymi, różnicami kursowymi oraz podatkiem dochodowym. EBITDA skorygowana nie uwzględnia z kolei efektu odraczania w czasie przychodu z tytułu mikropłatności oraz niegotówkowego kosztu programów motywacyjnych opartych o akcje.

Uzgodnienie przychodów i płatności znajduje się w punkcie 1.2 poniżej. Wyliczenie wartości wskaźnika EBITDA zostało zaprezentowane w sekcji „Wybrane dane finansowe”.

**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 1-9 2022 | udział w<br>płatnościach 2022 | płatności 1-9 2021 | udział w<br>płatnościach 2021 |
|--|--------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|
| mikropłatności                           | 390 122 259        | 96,7%                         | 471 533 477        | 98,0%                         |
| reklamy                                  | 9 314 901          | 2,3%                          | 6 215 823          | 1,1%                          |
| licencje                                 | 4 051 205          | 1,0%                          | 4 129 827          | 0,9%                          |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                   | <b>403 488 365</b> | <b>100%</b>                   | <b>481 879 127</b> | <b>100%</b>                   |
| Przychód odroczone w czasie (consumable) | 7 351 629          | N/D                           | 1 232 254          | N/D                           |
| Przychód odroczone w czasie (durable)    | -3 449 278         | N/D                           | 3 839 017          | N/D                           |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                   | <b>407 390 716</b> | <b>N/D</b>                    | <b>486 950 398</b> | <b>N/D</b>                    |

Przychody z mikropłatności i licencji są w całości generowane przez osoby fizyczne, natomiast przepływ środków do Grupy odbywa się poprzez agregatorów płatności, sklepy mobilne bądź licencjobiorców. Użytkownicy zakupują w grze określone pakiety np. pakiet pereł, pakiet przynęt (w grach wędkarskich), ulepszone wędkę. 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.

Oszacowanie średniego okresu pozostawiania 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. Zaksięgowana korekta spowodowała obniżenie przychodów roku 2020 o kwotę 43,2 mln PLN. Kolejne korekty dla tytułu Fishing Clash, robione co kwartał począwszy od 1 stycznia 2021 roku, nie mają już tak istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Dla drugiego wiodącego tytułu tj. Hunting Clash, Spółka dopiero na dzień 31 grudnia 2021 roku dokonała rozpoznania w czasie przychodu z dóbr trwałych. Z uwagi na pierwsze rozpoznanie korekty, wpływ na sprawozdanie był również jednorazowo większy tj. obniżenie przychodów o 6 mln PLN. W kolejnych okresach sprawozdawczych kwoty korekt powinny być (i są w przypadku 1-3Q 2022) mniejsze, z uwagi na regularne rozpoznawanie i przeliczanie dóbr co kwartał.

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 1-9 2022 | udział w<br>płatnościach 2022 | płatności 1-9 2021 | udział w<br>płatnościach 2021 |
|------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Fishing Clash*         | 268 986 136        | 66,7%                         | 361 013 624        | 74,9%                         |
| Hunting Clash          | 89 780 716         | 22,3%                         | 85 273 148         | 17,7%                         |
| Let's Fish             | 7 873 599          | 2,0%                          | 11 029 198         | 2,3%                          |
| Wild Hunt              | 7 974 667          | 2,0%                          | 9 758 779          | 2,0%                          |
| Airline Commander      | 9 645 089          | 2,4%                          | 2 564 653          | 0,5%                          |
| Real Flight Simulator  | 12 048 679         | 3,0%                          | 3 340 427          | 0,7%                          |
| Wings of Heroes        | 762 887            | 0,2%                          | 0                  | 0,0%                          |
| pozostałe              | 6 416 591          | 1,4%                          | 8 899 298          | 1,8%                          |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b> | <b>403 488 365</b> | <b>100,0%</b>                 | <b>481 879 127</b> | <b>100,0%</b>                 |



| gra                                      | płatności 1-9 2022 | udział w<br>płatnościach 2022 | płatności 1-9 2021 | udział w<br>płatnościach 2021 |
|--|--------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Przychód odroczone w czasie (consumable) | 7 351 629          | N/D                           | 1 232 254          | N/D                           |
| Przychód odroczone w czasie (durable)    | -3 449 278         | N/D                           | 3 839 017          | N/D                           |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                   | <b>407 390 716</b> | N/D                           | <b>486 950 398</b> | N/D                           |

\*W kwocie płatności dla gry Fishing Clash ujęto kwotę 3,36 mln PLN w 2022 roku (1,2% całości płatności dla tego tytułu) odnoszącą się do przychodu licencyjnego osiągniętego na rynku chińskim, przychód licencyjny 1-3Q 2021 wyniósł odpowiednio 1,7 mln PLN, przy czym gra zaczęła być dystrybuowana na tym rynku w lipcu 2021 roku.

Podział przychodów po kwartałach dla głównych tytułów:

| gra  | 1Q2021             | 2Q2021             | 3Q2021             | 4Q2021             | 1Q2022             | 2Q2022             | 3Q2022             |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Fishing Clash                                  | 131 659 442        | 114 983 038        | 114 371 143        | 121 867 964        | 95 826 978         | 84 385 263         | 88 773 895         |
| Hunting Clash                                  | 26 840 820         | 30 390 316         | 28 042 011         | 30 493 190         | 32 279 619         | 24 978 052         | 32 523 045         |
| Let's Fish                                     | 4 208 029          | 3 710 888          | 3 110 282          | 3 445 192          | 3 099 293          | 2 394 146          | 2 380 160          |
| Wild Hunt                                      | 3 666 218          | 3 331 467          | 2 761 094          | 3 312 206          | 2 790 545          | 2 517 568          | 2 666 554          |
| Airline Commander                              |                    |                    | 2 564 653          | 2 532 813          | 2 879 778          | 3 048 100          | 3 717 211          |
| Real Flight Simulator                          |                    |                    | 3 340 427          | 3 510 656          | 3 694 286          | 4 047 377          | 4 307 017          |
| Wings of Heroes                                |                    |                    |                    |                    |                    | 89 199             | 673 688            |
| pozostałe                                      | 2 821 641          | 2 561 285          | 3 516 372          | 2 527 913          | 1 980 865          | 1 991 301          | 2 444 425          |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                         | <b>169 196 150</b> | <b>154 976 993</b> | <b>157 705 984</b> | <b>167 689 934</b> | <b>142 551 364</b> | <b>123 451 006</b> | <b>137 485 995</b> |
| Przychód odroczone w czasie (wirtualna waluta) | 3 213 637          | 283 892            | -2 265 275         | -7 475 672         | 4 937 513          | 908 931            | 1 505 185          |
| Przychód odroczone w czasie (durable)          | 1 704 189          | 9 624 478          | -7 489 650         | -13 119 620        | 2 845 786          | -217 105           | -6 077 959         |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                         | <b>174 113 976</b> | <b>164 885 363</b> | <b>147 951 059</b> | <b>147 094 641</b> | <b>150 334 663</b> | <b>124 142 832</b> | <b>132 913 221</b> |

Przychód odroczone w czasie w podziale na gry i kwartały w 2022 roku oraz saldo bilansowe na dzień 1.01.2021, 31.12.2021 oraz 30.09.2022 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):

| CONSUMABLE           | Bilans<br>31.12.2020 | Zmiana<br>Q1 2021 | Zmiana<br>Q2 2021 | Zmiana<br>Q3 2021 | Zmiana<br>Q4 2021 | Bilans<br>31.12.2021 | Zmiana<br>Q1 2022 | Zmiana<br>Q2 2022 | Zmiana<br>Q3 2022 | Bilans<br>30.09.2022 |
|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Fishing Clash</b> |                      |                   |                   |                   |                   |                      |                   |                   |                   |                      |
| przychody odroczone  | -6 235 931           | 3 080 182         | 263 529           | -1 285 117        | -5 245 807        | -9 423 145           | 3 305 098         | 696 382           | 1 483 290         | -3 938 374           |
| koszty odroczone     | 1 870 779            | -924 055          | -79 059           | 385 535           | 1 573 742         | 2 826 943            | -991 529          | -208 915          | -444 986          | 1 181 513            |
| <b>Hunting Clash</b> |                      |                   |                   |                   |                   |                      |                   |                   |                   |                      |
| przychody odroczone  |                      |                   |                   | -953 028          | -1 918 954        | -2 871 981           | 1 505 052         | 134 265           | -28 227           | -1 260 891           |
| koszty odroczone     |                      |                   |                   | 285 908           | 575 686           | 861 594              | -451 516          | -40 280           | 8 467             | 378 267              |
| <b>Let's Fish</b>    |                      |                   |                   |                   |                   |                      |                   |                   |                   |                      |
| przychody odroczone  | -143 137             | 62 366            | 6 257             | -17 775           | -122 289          | -214 577             | 31 977            | 45 604            | 25 404            | -111 592             |
| koszty odroczone     | 42 941               | -18 710           | -1 877            | 5 332             | 36 687            | 64 373               | -9 593            | -13 681           | -7 621            | 33 478               |

| CONSUMABLE          | Bilans     | Zmiana    | Zmiana  | Zmiana     | Zmiana     | Bilans      | Zmiana     | Zmiana   | Zmiana    | Bilans     |
|---------------------|------------|-----------|---------|------------|------------|-------------|------------|----------|-----------|------------|
|                     | 31.12.2020 | Q1 2021   | Q2 2021 | Q3 2021    | Q4 2021    | 31.12.2021  | Q1 2022    | Q2 2022  | Q3 2022   | 30.09.2022 |
| <b>Wild Hunt</b>    |            |           |         |            |            |             |            |          |           |            |
| przychody odroczone | -168 108   | 71 089    | 14 106  | -9 355     | -188 621   | -280 890    | 95 385     | 32 680   | 24 718    | -128 107   |
| koszty odroczone    | 50 433     | -21 327   | -4 232  | 2 806      | 56 586     | 84 267      | -28 616    | -9 804   | -7 415    | 38 432     |
| <b>RAZEM</b>        |            |           |         |            |            |             |            |          |           |            |
| przychody odroczone | -6 547 176 | 3 213 637 | 283 892 | -2 265 274 | -7 475 671 | -12 790 593 | 4 937 512  | 908 931  | 1 505 186 | -5 438 964 |
| koszty odroczone    | 1 964 153  | -964 091  | -85 168 | 679 582    | 2 242 701  | 3 837 178   | -1 481 254 | -272 679 | -451 556  | 1 631 689  |

| DURABLE              | Bilans      | Zmiana    | Zmiana     | Zmiana     | Zmiana      | Bilans      | Zmiana     | Zmiana   | Zmiana     | Bilans      |
|----------------------|-------------|-----------|------------|------------|-------------|-------------|------------|----------|------------|-------------|
|                      | 31.12.2020  | Q1 2021   | Q2 2021    | Q3 2021    | Q4 2021     | 31.12.2021  | Q1 2022    | Q2 2022  | Q3 2022    | 30.09.2022  |
| <b>Fishing Clash</b> |             |           |            |            |             |             |            |          |            |             |
| przychody odroczone  | -43 170 671 | 1 704 189 | 9 624 478  | -7 489 650 | -7 100 476  | -46 432 130 | 4 497 751  | -434 953 | -3 101 847 | -45 471 179 |
| koszty odroczone     | 12 951 201  | -522 700  | -2 975 208 | 2 157 829  | 2 007 091   | 13 618 212  | -1 463 979 | 556 566  | 930 556    | 13 641 355  |
| <b>Hunting Clash</b> |             |           |            |            |             |             |            |          |            |             |
| przychody odroczone  |             |           |            |            | -6 019 144  | -6 019 144  | -1 651 965 | 217 848  | -2 976 112 | -10 429 373 |
| koszty odroczone     |             |           |            |            | 1 781 756   | 1 781 756   | 477 496    | -23 274  | 892 834    | 3 128 811   |
| <b>RAZEM</b>         |             |           |            |            |             |             |            |          |            |             |
| przychody odroczone  | -43 170 671 | 1 704 189 | 9 624 478  | -7 489 650 | -13 119 620 | -52 451 274 | 2 845 786  | -217 105 | -6 077 959 | -55 900 551 |
| koszty odroczone     | 12 951 201  | -522 700  | -2 975 208 | 2 157 829  | 3 788 846   | 15 399 968  | -986 483   | 533 292  | 1 823 390  | 16 770 167  |

| CONSUMABLE + DURABLE | Bilans      | Zmiana     | Zmiana     | Zmiana     | Zmiana      | Bilans      | Zmiana     | Zmiana  | Zmiana     | Bilans      |
|----------------------|-------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|---------|------------|-------------|
|                      | 31.12.2020  | Q1 2021    | Q2 2021    | Q3 2021    | Q4 2021     | 31.12.2021  | Q1 2022    | Q2 2022 | Q3 2022    | 30.09.2022  |
| przychody odroczone  | -49 717 847 | 4 917 826  | 9 908 370  | -9 754 924 | -20 595 291 | -65 241 866 | 7 783 298  | 691 826 | -4 572 772 | -61 339 514 |
| koszty odroczone     | 14 915 354  | -1 486 791 | -3 060 376 | 2 837 411  | 6 031 547   | 19 237 146  | -2 467 737 | 260 613 | 1 371 834  | 18 401 855  |
| <b>RAZEM</b>         | -34 802 493 | 3 431 035  | 6 847 994  | -6 917 513 | -14 563 743 | -46 004 721 | 5 315 561  | 952 439 | -3 200 939 | -42 937 659 |

#### 1.4. Przychody – kontrahenci

| kontrahent   | płatności 1-9 2022 | udział w płatnościach 2022 | płatności 1-9 2021 | udział w płatnościach 2021 |
|--|--------------------|----------------------------|--------------------|----------------------------|
| Google Inc.  | 231 818 024        | 57,5%                      | 285 567 692        | 59,6%                      |
| Apple Distribution International                       | 144 999 434        | 35,9%                      | 169 048 318        | 35,0%                      |
| pozostali (w tym żaden jednostkowo nie przekracza 10%) | 26 670 907         | 6,6%                       | 27 263 117         | 5,5%                       |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                                 | <b>403 488 365</b> | <b>100%</b>                | <b>481 879 127</b> | <b>100%</b>                |
| Przychód odroczone w czasie (consumable)               | 7 351 629          | N/D                        | 1 232 254          | N/D                        |
| Przychód odroczone w czasie (durable)                  | -3 449 278         | N/D                        | 3 839 017          | N/D                        |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                                 | <b>407 390 716</b> | <b>N/D</b>                 | <b>486 950 398</b> | <b>N/D</b>                 |

**1.5. Przychody – kanały dystrybucji**

| kanal dystrybucji                           | płatności 1-9 2022 | udział w<br>płatnościach 2022 | płatności 1-9 2021 | udział w<br>płatnościach 2021 |
|---|--------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|
| mobilny                                     | 390 548 057        | 96,8%                         | 464 311 270        | 96,3%                         |
| przeglądarki                                | 12 940 308         | 3,2%                          | 17 567 857         | 3,7%                          |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                      | <b>403 488 365</b> | <b>100%</b>                   | <b>481 879 127</b> | <b>100%</b>                   |
| Przychód odroczony w czasie<br>(consumable) | 7 351 629          | N/D                           | 1 232 254          | N/D                           |
| Przychód odroczony w czasie<br>(durable)    | -3 449 278         | N/D                           | 3 839 017          | N/D                           |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                      | <b>407 390 716</b> | <b>N/D</b>                    | <b>486 950 398</b> | <b>N/D</b>                    |

**1.6. Przychody – podział geograficzny**

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

| region                                      | płatności 1-9 2022 | udział w<br>płatnościach 2022 | płatności 1-9 2021 | udział w<br>płatnościach 2021 |
|---|--------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Ameryka Północna                            | 179 707 139        | 44,6%                         | 208 099 128        | 43,4%                         |
| Europa                                      | 151 804 359        | 37,6%                         | 177 007 583        | 36,7%                         |
| <i>w tym Polska</i>                         | <i>17 727 968</i>  | <i>4,4%</i>                   | <i>6 765 179</i>   | <i>1,4%</i>                   |
| Azja  | 48 644 691         | 12,1%                         | 72 951 324         | 15,0%                         |
| Ameryka Południowa                          | 11 059 033         | 2,7%                          | 12 425 157         | 2,5%                          |
| Australia i Oceania                         | 8 440 049          | 2,1%                          | 7 162 915          | 1,5%                          |
| Afryka                                      | 3 833 094          | 0,9%                          | 4 233 022          | 0,9%                          |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                      | <b>403 488 365</b> | <b>100%</b>                   | <b>481 879 127</b> | <b>100%</b>                   |
| Przychód odroczony w czasie<br>(consumable) | 7 351 629          | N/D                           | 1 232 254          | N/D                           |
| Przychód odroczony w czasie<br>(durable)    | -3 449 278         | N/D                           | 3 839 017          | N/D                           |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                      | <b>407 390 716</b> | <b>N/D</b>                    | <b>486 950 398</b> | <b>N/D</b>                    |

**2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

| Wyszczególnienie   | 01.01.2022 -<br>30.09.2022 | 01.01.2021 -<br>30.09.2021 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Amortyzacja  | 10 498 075                 | 5 224 508                  |
| Zużycie materiałów i energii   | 961 514                    | 852 029                    |
| Usługi obce  | 274 745 222                | 302 111 364                |
| Podatki i opłaty   | 2 378 018                  | 2 963 358                  |
| Wynagrodzenia  | 53 645 519                 | 52 206 921                 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                 | 8 097 148                  | 7 031 043                  |
| Pozostałe koszty rodzajowe   | 613 726                    | 675 896                    |
| <b>Koszty w układzie rodzajowym</b>  | <b>350 939 222</b>         | <b>371 065 120</b>         |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | -22 580 603                | -14 601 355                |
| Koszty sprzedaży   | -225 826 736               | -274 353 483               |
| Koszty ogólnego zarządu  | -51 855 524                | -44 842 541                |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych usług</b>                                 | <b>50 676 359</b>          | <b>37 267 741</b>          |

| Wyszczególnienie                    | 01.01.2022-<br>30.09.2022 | 01.01.2021-<br>30.09.2021 |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Koszty sprzedaży</b>             | <b>225 826 736</b>        | <b>274 353 483</b>        |
| marketing:                          | 86 713 268                | 116 501 822               |
| - <i>Fishing Clash</i>              | 47 979 372                | 68 390 299                |
| - <i>Hunting Clash</i>              | 36 479 237                | 47 740 353                |
| - <i>Airline Commander</i>          | 1 137 172                 | 0                         |
| - <i>Wings of Heroes</i>            | 505 452                   | 0                         |
| - pozostałe tytuły                  | 612 035                   | 371 171                   |
| provizje                            | 116 051 512               | 139 805 722               |
| revenue share                       | 1 261 958                 | 1 312 318                 |
| wynagrodzenia, usługi podwykonawców | 16 523 131                | 11 796 039                |
| usługi badania rynku gier mobilnych | 1 075 250                 | 2 437 419                 |
| pozostałe                           | 4 201 617                 | 2 500 163                 |

| Wyszczególnienie                    | 1Q 2021           | 2Q 2021           | 3Q 2021           | 4Q 2021           | 1Q 2022           | 2Q 2022           | 3Q 2022           |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Koszty sprzedaży</b>             | <b>95 935 217</b> | <b>95 799 537</b> | <b>82 618 730</b> | <b>72 895 344</b> | <b>79 870 756</b> | <b>67 589 551</b> | <b>78 366 429</b> |
| marketing:                          | 40 137 460        | 42 419 871        | 33 944 492        | 23 020 677        | 30 070 387        | 24 555 603        | 32 087 278        |
| - <i>Fishing Clash</i>              | 22 551 718        | 24 783 495        | 21 055 086        | 13 614 460        | 16 110 636        | 13 099 412        | 18 769 324        |
| - <i>Hunting Clash</i>              | 17 412 032        | 17 438 915        | 12 889 406        | 9 334 220         | 13 532 653        | 10 257 990        | 12 688 594        |
| - <i>Airline Commander</i>          |                   |                   |                   |                   | 303 480           | 815 706           | 17 986            |
| - <i>Wings of Heroes</i>            |                   |                   |                   |                   |                   | 76 168            | 429 284           |
| - pozostałe tytuły                  | 173 710           | 197 461           | 0                 | 71 997            | 123 618           | 306 327           | 182 090           |
| provizje                            | 50 414 040        | 47 816 995        | 41 574 686        | 41 874 524        | 41 728 991        | 35 672 700        | 38 649 821        |
| revenue share                       | 477 124           | 423 624           | 411 570           | 509 652           | 448 775           | 406 178           | 407 005           |
| wynagrodzenia, usługi podwykonawców | 3 961 297         | 3 338 075         | 4 496 667         | 5 461 878         | 5 857 302         | 5 193 498         | 5 472 331         |
| usługi badania rynku gier mobilnych | 548 606           | 1 317 788         | 571 024           | 596 223           | 308 753           | 366 990           | 399 507           |
| pozostałe                           | 396 689           | 483 185           | 1 620 289         | 1 432 390         | 1 456 548         | 1 394 582         | 1 350 487         |

### 3. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

| Pozostałe koszty operacyjne   | 01.01.2022 -<br>30.09.2022 | 01.01.2021 -<br>30.09.2021 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych | 9 138 421                  | 3 760 701                  |
| Darowizny   | 2 036 412                  | 391 930                    |
| Spisanie nieściągalnych należności                                  | 6 152                      | 8 125                      |
| Pozostałe   | 297 518                    | 908 612                    |
| <b>Razem</b>  | <b>11 478 502</b>          | <b>5 069 368</b>           |

### 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

| Przychody finansowe                            | 01.01.2022 -<br>30.09.2022 | 01.01.2021 -<br>30.09.2021 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek                     | 415 146                    | 53 322                     |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych            | 8 102 381                  | 1 104 442                  |
| w tym różnice kursowe z tyt. wyceny bilansowej | 3 779 214                  | -820 329                   |
| <b>Razem</b>                                   | <b>8 517 527</b>           | <b>1 157 764</b>           |

| Koszty finansowe  | 01.01.2022 -<br>30.09.2022 | 01.01.2021 -<br>30.09.2021 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Odsetki od leasingu   | 227 935                    | 188 061                    |
| Odsetki - rozwinięcie dyskonta zobowiązania z tyt. zakupu spółki Rortos | 4 673 770                  | 0                          |
| Pozostałe   | 79 771                     | 20 289                     |
| <b>Razem</b>  | <b>4 981 476</b>           | <b>208 350</b>             |

## 5. TABELA RUCHÓW – RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| Wyszczególnienie                                    | Maszyny<br>i urządzenia | Budynki i<br>lokale | Pozostałe<br>środki<br>trwałe | Środki<br>trwałe w<br>budowie | RAZEM             |
|---|-------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2022</b> | <b>5 560 158</b>        | <b>10 049 365</b>   | <b>419 726</b>                | <b>5 079 800</b>              | <b>21 109 049</b> |
| Zwiększenia, z tytułu:                              | 962 233                 | 10 752 106          | 4 130 170                     | 0                             | 15 844 509        |
| - nabycia środków trwałych                          | 962 233                 | 5 672 306           | 4 130 170                     | 0                             | 10 764 709        |
| - rekasyfikacja                                     | 0                       | 5 079 800           | 0                             | 0                             | 5 079 800         |
| Zmniejszenia  | 112 032                 | 0                   | 32 436                        | 5 079 800                     | 5 224 268         |
| - sprzedaż środków trwałych                         | 112 032                 | 0                   | 32 436                        | 0                             | 144 468           |
| - rekasyfikacja                                     | 0                       | 0                   | 0                             | 5 079 800                     | 5 079 800         |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2022</b> | <b>6 410 359</b>        | <b>20 801 471</b>   | <b>4 517 460</b>              | <b>0</b>                      | <b>31 729 290</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2022</b>                | <b>2 522 928</b>        | <b>3 179 749</b>    | <b>196 187</b>                | <b>0</b>                      | <b>5 898 864</b>  |
| Zwiększenia, z tytułu:                              | 1 108 753               | 2 310 127           | 220 982                       | 0                             | 3 639 862         |
| - amortyzacji                                       | 1 108 753               | 2 310 127           | 220 982                       | 0                             | 3 639 862         |
| Zmniejszenia  | 98 410                  | 0                   | 25 729                        | 0                             | 124 139           |
| <b>Umorzenie na dzień 30.09.2022</b>                | <b>3 533 271</b>        | <b>5 489 876</b>    | <b>391 440</b>                | <b>0</b>                      | <b>9 414 587</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2022</b>     | <b>0</b>                | <b>0</b>            | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>          |
| Zwiększenia   | 0                       | 0                   | 0                             | 0                             | 0                 |
| Zmniejszenia  | 0                       | 0                   | 0                             | 0                             | 0                 |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2022</b>     | <b>0</b>                | <b>0</b>            | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>          |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2022</b>  | <b>2 877 088</b>        | <b>15 311 595</b>   | <b>4 126 020</b>              | <b>0</b>                      | <b>22 314 703</b> |

Struktura własnościowa – wartość netto:

| Wyszczególnienie  | 30.09.2022        | 31.12.2021        |
|---|-------------------|-------------------|
| Własne  | 7 003 108         | 3 633 728         |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 15 311 595        | 11 576 457        |
| <b>Razem</b>  | <b>22 314 703</b> | <b>15 210 185</b> |

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

| Wyszczególnienie                                    | Koszty prac<br>rozwojowych | Oprogramowanie<br>komputerowe | Wartości<br>niematerialne<br>w budowie | Wartość<br>firmy   | RAZEM              |
|---|----------------------------|-------------------------------|--|--------------------|--------------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2022</b> | <b>75 987 957</b>          | <b>1 264 868</b>              | <b>45 128 114</b>                      | <b>161 050 504</b> | <b>283 431 443</b> |
| Zwiększenia, z tytułu:                              | 28 914 901                 | 179 848                       | 22 580 603                             | 9 468 204          | 61 143 556         |
| - nabycia   | 0                          | 179 848                       | 22 580 603                             | 0                  | 22 760 451         |
| - rekasyfikacji                                     | 22 727 663                 | 0                             | 0                                      | 0                  | 22 727 663         |
| - wyceny bilansowej                                 | 6 187 238                  | 0                             | 0                                      | 9 468 204          | 15 655 442         |
| Zmniejszenia, z tytułu:                             | 0                          | 0                             | 22 727 663                             | 0                  | 22 727 663         |
| - rekasyfikacji                                     | 0                          | 0                             | 22 727 663                             | 0                  | 22 727 663         |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2022</b> | <b>104 902 858</b>         | <b>1 444 716</b>              | <b>44 981 054</b>                      | <b>170 518 708</b> | <b>321 847 336</b> |

| Wyszczególnienie                                   | Koszty prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Wartości niematerialne w budowie | Wartość firmy      | RAZEM              |
|--|-------------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2022</b>               | <b>9 125 712</b>        | <b>800 325</b>             | <b>0</b>                         | <b>0</b>           | <b>9 926 037</b>   |
| Zwiększenia z tytułu amortyzacji                   | 6 676 043               | 182 170                    | 0                                | 0                  | 6 858 213          |
| Zmniejszenia                                       | 0                       | 0                          | 0                                | 0                  | 0                  |
| <b>Umorzenie na dzień 30.09.2022</b>               | <b>15 801 755</b>       | <b>982 495</b>             | <b>0</b>                         | <b>0</b>           | <b>16 784 250</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2022</b>    | <b>2 420 573</b>        | <b>0</b>                   | <b>3 589 086</b>                 | <b>0</b>           | <b>6 009 659</b>   |
| Zwiększenia  | 0                       | 0                          | 9 138 421                        | 0                  | 9 138 421          |
| Zmniejszenia                                       | 0                       | 0                          | 0                                | 0                  | 0                  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2022</b>    | <b>2 420 573</b>        | <b>0</b>                   | <b>12 727 507</b>                | <b>0</b>           | <b>15 148 080</b>  |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2022</b> | <b>86 680 531</b>       | <b>462 221</b>             | <b>32 253 547</b>                | <b>170 518 708</b> | <b>289 915 007</b> |

Na wartość netto na dzień 30.09.2022 roku wykazaną w pozycji „zakończonych prac rozwojowych” składają się gry i narzędzia Grupy:

- Hunting Clash – wartość netto: 379.585 PLN, pozostały okres amortyzacji: 13 miesięcy;
- 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: 30.559.124 PLN, pozostały okres amortyzacji: 105 miesięcy;
  - RFS - wartość netto: 29.043.321 PLN, pozostały okres amortyzacji: 105 miesięcy;
  - Warplanes - wartość netto: 22.534.341 PLN, pozostały okres amortyzacji: 116 miesięcy;
  - Pozostałe gry - wartość netto: 3.348.340 PLN, pozostały okres amortyzacji: 21 miesiące;
- Narzędzia – łącznie 815.821 PLN.

Na pozycję „wartości niematerialne w budowie” na dzień 30.09.2022 roku składają się kapitalizowane koszty trzech tytułów na różnym etapie zaawansowania:

- Undead Clash – 15.697.046 PLN;
- Magical District – 9.209.516 PLN (prace wstrzymane na dzień 30.09.2022);
- Fishing Master – 6.464.634 PLN.

Dodatkowo w tej pozycji zostały skapitalizowane koszty wewnętrznie produkowanych narzędzi wykorzystywanych ogólnofirmowo/ogólnoproduktowo. Wartość tych narzędzi w budowie na dzień 30.09.2022 roku wyniosła 882.351 PLN.

Na wartość firmy składa się wartość powstała z rozliczenia nabycia spółki Rortos wraz z wyceną w wysokości 170.129.124 PLN oraz wartość spółki Reludo, przejętej przez Rortos w poprzednich latach w wysokości 389.584 PLN.

W trakcie drugiego kwartału 2022 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zaprzestaniu prac i zamknięciu projektu Football Elite. Decyzja o zamknięciu projektu została podjęta po przeprowadzeniu w czerwcu analizy kosztów marketingowych w zestawieniu z potencjałem rynkowym i zaangażowaniem graczy, którzy mogli testować nową grę. W ocenie Zarządu optymalizacja projektu zajęłaby wiele miesięcy, a poniesione koszty byłyby niewspółmierne do potencjalnych przychodów i rozmiaru segmentu tego typu gry. Wartość odpisu wyniosła 9,2 mln PLN.

## 7. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

| Wyszczególnienie  | 30.09.2022        | 31.12.2021       |
|---|-------------------|------------------|
| <b>Pozostałe aktywa finansowe</b>                                   | <b>23 619 788</b> | <b>9 575 534</b> |
| - kaucje długoterminowe   | 2 267 534         | 2 267 534        |
| - jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Sisú Game Ventures | 8 915 940         | 7 308 000        |
| - udziały w Gamesture Sp. z o.o.                                    | 12 436 314        | 0                |

**8. NALEŻNOŚCI**

| Wyszczególnienie           | 30.09.2022        | 31.12.2021        | 30.09.2021        |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Należności handlowe        | 35 504 377        | 46 140 422        | 37 996 081        |
| Pozostałe należności       | 11 632 722        | 11 602 972        | 8 981 888         |
| Rozliczenia międzyokresowe | 5 609 318         | 4 297 261         | 3 646 040         |
| <b>Należności</b>          | <b>52 746 417</b> | <b>62 040 655</b> | <b>50 624 009</b> |

**NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

| waluta           | 30.09.2022        |                   |             | 31.12.2021        |                   |             |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------|
|                  | kwota w walucie   | wycena            | udział %    | kwota w walucie   | wycena            | udział %    |
| PLN              | 18 104 002        | 18 104 002        | 50,99%      | 25 313 416        | 25 313 416        | 54,86%      |
| USD              | 2 691 355         | 13 331 086        | 37,55%      | 4 527 014         | 18 379 677        | 39,83%      |
| EUR              | 630 990           | 3 072 796         | 8,65%       | 469 254           | 2 158 288         | 4,68%       |
| RUB              | 8 741 150         | 743 872           | 2,10%       | 4 871 221         | 264 020           | 0,57%       |
| pozostałe waluty | -----             | 252 621           | 0,71%       | -----             | 25 021            | 0,05%       |
| <b>RAZEM</b>     | <b>30 167 497</b> | <b>35 504 377</b> | <b>100%</b> | <b>35 180 905</b> | <b>46 140 422</b> | <b>100%</b> |

| struktura wiekowa - przeterminowanie | 30.09.2022         | 31.12.2021         |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                      | wartość należności | wartość należności |
| nieprzeterminowane                   | 34 924 788         | 46 056 781         |
| do miesiąca                          | 15 215             | 23 655             |
| 1-3 miesiące                         | 20 173             | 59 529             |
| 3-6 miesięcy                         | 160 823            | 397                |
| 6-12 miesięcy                        | 383 378            | 60                 |
| powyżej roku                         | 0                  | 0                  |
| <b>razem należności</b>              | <b>35 504 377</b>  | <b>46 140 422</b>  |

Płatności od użytkowników są agregowane przez pośredników (sklepy mobilne, agregatorów płatności, licencjobiorców). Płatności z tytułu wyświetlonych reklam są natomiast kumulowane przez pośredników reklamowych.

W strukturze należności największe salda pochodzą od:

- Google Inc. – 48,6% na 30.09.2022 w porównaniu do 55,3% na 31.12.2021 roku;

- Apple Distribution International – 32,37% na 30.09.2022 w porównaniu do 34,3% na 31.12.2021 roku.

Żaden inny podmiot nie przekroczył 10% udziału w sumie należności na 30.09.2022. Na dzień bilansowy 30.09.2022 oraz na 31.12.2021 Grupa nie posiadała istotnych kwot należności, co do których oczekiwałaby wystąpienia strat kredytowych.

**POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

| Wyszczególnienie                                    | 30.09.2022        | 31.12.2021        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:</b> | <b>11 632 722</b> | <b>11 602 972</b> |
| - z tytułu podatków                                 | 11 340 691        | 11 437 914        |
| - kaucja z tyt. najmu biura                         | 292 031           | 165 058           |

**ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

| Wyszczególnienie   | 30.09.2022       | 31.12.2021       |
|--|------------------|------------------|
| Utrzymanie serwisu technicznego oprogramowania/subskrypcje na programy | 3 708 347        | 3 202 110        |
| Roczna opłata - narzędzie śledzące kampanie marketingowe               | 657 056          | 139 933          |
| Opłaty rejestracyjne za zgłoszenie znaków towarowych                   | 313 632          | 301 876          |
| Ubezpieczenia  | 127 059          | 70 919           |
| Szkolenia  | 384 775          | 0                |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe                                   | 418 449          | 582 423          |
| <b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>                       | <b>5 609 318</b> | <b>4 297 261</b> |

**9. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

| Wyszczególnienie  | 30.09.2022        | 31.12.2021        | 30.09.2021        |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu nabycia spółki Rortos (earn-out payments) | 51 930 154        | 48 420 530        | 45 403 153        |
| - długoterminowe  | 44 099 741        | 48 420 530        | 45 403 153        |
| - krótkoterminowe   | 7 830 413         | 0                 | 0                 |
| Pozostałe zobowiązania  | 2 294 934         | 2 463 393         | 5 919 731         |
| - długoterminowe  | 178 642           | 0                 | 0                 |
| - krótkoterminowe   | 2 116 292         | 2 463 393         | 5 919 731         |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>                             | <b>54 225 088</b> | <b>50 883 923</b> | <b>51 322 884</b> |
| - długoterminowe  | 44 278 383        | 48 420 530        | 45 403 153        |
| - krótkoterminowe   | 9 946 705         | 2 463 393         | 5 919 731         |

**10. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**

| Wyszczególnienie                    | 1.01.2022        | Zmiany w ciągu roku |                  | 30.09.2022       |
|-------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------|
|                                     |                  | Założenie           | Wykorzystanie    |                  |
| rezerwa urlopową (krótkoterminowa)  | 1 353 213        | 1 988 553           | 1 353 213        | 1 988 553        |
| rezerwa na premie (krótkoterminowa) | 5 881 405        | 4 027 055           | 5 881 405        | 4 027 055        |
| rezerwa na premie (długoterminowa)  | 2 588 247        | 2 355 457           | 2 588 247        | 2 355 457        |
| <b>RAZEM REZERWY</b>                | <b>9 822 865</b> | <b>8 371 065</b>    | <b>9 822 865</b> | <b>8 371 065</b> |

**11. PODATEK BIEŻĄCY**

| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów                           | 01.01.2022 -<br>30.09.2022 | 01.01.2021 -<br>30.09.2021 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>   | <b>6 157 652</b>           | <b>15 350 481</b>          |
| Dotyczący roku obrotowego  | 6 157 652                  | 15 350 481                 |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>   | <b>4 368 723</b>           | <b>533 453</b>             |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych                               | 4 368 723                  | 533 453                    |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b> | <b>10 526 375</b>          | <b>15 883 934</b>          |



Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

| Nazwa  | 01.01.2022 -<br>30.09.2022 | 01.01.2021 -<br>30.09.2021 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Zysk brutto</b>   | <b>70 124 036</b>          | <b>126 757 259</b>         |
| Różnice kursowe - bilansowe, NPO, NKUP                               | -3 089 289                 | -5 386 456                 |
| Spisanie należności NKUP   | 5 166                      | 5 285                      |
| Rozwiązanie i zawiązanie rezerwy urlopowej                           | 329 058                    | 329 704                    |
| Zawiązanie rezerwy na pozostałe koszty                               | -2 999 830                 | 3 440 488                  |
| Darowizny (następnie odliczone od dochodu)                           | 2 036 412                  | 391 930                    |
| Pozostałe koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu            | 6 708 258                  | 479 659                    |
| Amortyzacja wartości niematerialnych                                 | 633 083                    | 994 470                    |
| Amortyzacja leasing  | 2 031 133                  | 1 432 464                  |
| Kapitalizacja kosztów gier   | -21 399 987                | -14 601 355                |
| Utworzenie odpisu aktualizującego wartość skapitalizowanych gier     | 9 138 421                  | 3 760 701                  |
| Płatności w formie akcji   | 18 099 504                 | 34 237 243                 |
| Przychód (i powiązany z tym koszt) bilansowo odroczony w czasie      | -3 067 061                 | -2 007 963                 |
| Pozostałe koszty uzyskania przychodu niestanowiące kosztów bilansowo | -3 789 580                 | -12 199 298                |
| <b>Dochód do opodatkowania</b>                                       | <b>74 759 324</b>          | <b>137 634 129</b>         |

Przepisy dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

## 12. PODATEK ODROZCHONY

Struktura składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| wyszczególnienie                                  | 30.09.2022       | 31.12.2021       |
|---|------------------|------------------|
| wynik odroczony w czasie - consumable (per saldo) | 190 364          | 447 671          |
| wynik odroczony w czasie - durable (per saldo)    | 2 978 598        | 4 343 041        |
| rezerwa na urlopy                                 | 232 211          | 169 690          |
| rezerwa na koszty audytu                          | 0                | 9 797            |
| leasing - wycena MSSF16                           | 0                | 204 628          |
| wycena rozrachunków                               | 123 933          | 149 957          |
| rezerwa na wynagrodzenia                          | 1 208 548        | 1 257 609        |
| pozostałe rezerwy                                 | 145 008          | 1 944            |
| <b>Razem</b>                                      | <b>4 878 662</b> | <b>6 584 337</b> |

Struktura rezerwy na odroczony podatek dochodowy

| wyszczególnienie        | 30.09.2022       | 31.12.2021       |
|-------------------------|------------------|------------------|
| amortyzacja gier        | 7 396 010        | 4 993 184        |
| leasing - wycena MSSF16 | 44 908           | 0                |
| <b>Razem</b>            | <b>7 440 918</b> | <b>4 993 184</b> |

### 13. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W TYM INFORMACJE O WYNAGRODZENIU WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ ORAZ RADY NADZORCZEJ

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych pomiędzy Jednostką Dominującą a podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy:

#### 13.1. Kadra kierownicza

| Osoba powiązana   | Wynagrodzenia         |                       | Dywidenda netto       |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Okres   | 01.01.2022-30.09.2022 | 01.01.2021-30.09.2021 | 01.01.2022-30.09.2022 | 01.01.2021-30.09.2021 |
| <b>Zarząd (suma wynagrodzenia należnego)</b>  | <b>21 842 364</b>     | <b>31 041 038</b>     | <b>2 775 554</b>      | <b>2 591 385</b>      |
| <b>Maciej Zużalek (suma wynagrodzenia należnego)</b>  | <b>18 717 804</b>     | <b>18 718 854</b>     | <b>1 578 091</b>      | <b>1 578 091</b>      |
| - Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe stałe                                     | 618 300               | 619 350               | 0                     | 0                     |
| - Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe zmienne wypłacone                         | 0                     | 290 479               | 0                     | 0                     |
| - Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe zmienne należne                           | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| - Ten Square Games S.A. - program motywacyjny oparty na akcjach uchwalony na lata 2021-2022 | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| - Ten Square Games S.A. - program motywacyjny oparty na akcjach rozpoznawany w czasie       | 18 099 504            | 18 099 504            | 1 578 091             | 1 578 091             |
| <b>Marcin Chruszczyński (od 01.08.2020 do 21.10.2021)</b>                                   | <b>0</b>              | <b>561 922</b>        | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| - Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe wypłacone                                 | 0                     | 290 680               | 0                     | 0                     |
| - Ten Square Games S.A. - program motywacyjny oparty na akcjach uchwalony na lata 2021-2022 | 0                     | 271 242               | 0                     | 0                     |
| <b>Andrzej Ilczuk (od 21.01.2021)</b>   | <b>477 000</b>        | <b>3 485 099</b>      | <b>19 343</b>         | <b>0</b>              |
| - Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe stałe                                     | 477 000               | 385 190               | 19 343                | 0                     |
| - Ten Square Games S.A. - program motywacyjny oparty na akcjach uchwalony na lata 2021-2022 | 0                     | 3 099 909             | 0                     | 0                     |
| <b>Anna Idzikowska (od 21.01.2021)</b>  | <b>603 177</b>        | <b>3 492 776</b>      | <b>137 700</b>        | <b>162 000</b>        |
| - Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe stałe                                     | 477 000               | 385 190               | 137 700               | 162 000               |
| - Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe zmienne, należne, wypłacone               | 126 177               | 7 677                 | 0                     | 0                     |
| - Ten Square Games S.A. - program motywacyjny oparty na akcjach uchwalony na lata 2021-2022 | 0                     | 3 099 909             | 0                     | 0                     |
| <b>Janusz Dziemidowicz (od 21.01.2021)</b>  | <b>477 000</b>        | <b>280 225</b>        | <b>682 417</b>        | <b>682 417</b>        |
| - Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe stałe                                     | 477 000               | 280 225               | 682 417               | 682 417               |
| <b>Wojciech Gattner (od 21.01.2021)</b>   | <b>1 090 383</b>      | <b>4 502 162</b>      | <b>200 054</b>        | <b>168 877</b>        |
| - Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe stałe                                     | 477 000               | 385 190               | 200 054               | 168 877               |
| - Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe zmienne wypłacone                         | 866 645               | 1 082 498             | 0                     | 0                     |
| - Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe zmienne należne                           | 613 383               | 1 017 063             | 0                     | 0                     |
| - Ten Square Games S.A. - program motywacyjny oparty na akcjach uchwalony na lata 2021-2022 | 0                     | 3 099 909             | 0                     | 0                     |
| <b>Magdalena Jurewicz (od 21.10.2021)</b>   | <b>477 000</b>        | <b>0</b>              | <b>157 950</b>        | <b>n/d</b>            |
| - Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe wypłacone                                 | 477 000               | 0                     | 157 950               | n/d                   |
| <b>Rada Nadzorcza (Ten Square Games S.A.)</b>   | <b>288 290</b>        | <b>315 017</b>        | <b>5 721 241</b>      | <b>6 904 230</b>      |
| Rafał Olesiński   | 76 500                | 76 500                | 5 419                 | 5 419                 |
| Tomasz Drożdżyński (do 11.03.2022)  | 9 290                 | 39 565                | 0                     | 0                     |
| Maciej Marszałek  | 45 000                | 45 000                | 356 400               | 356 400               |
| Wiktor Schmidt  | 36 000                | 36 000                | 0                     | 0                     |
| Marcin Biłos  | 40 500                | 40 500                | 0                     | 0                     |
| Kinga Stanisławska  | 40 500                | 40 500                | 851                   | 851                   |
| Arkadiusz Pernal  | 40 500                | 36 952                | 5 358 571             | 6 541 560             |
| <b>Osoby powiązane (Ten Square Games S.A.)</b>  | <b>0</b>              | <b>108 000</b>        | <b>10 715 822</b>     | <b>13 081 500</b>     |
| Maciej Popowicz (od 20.05.2020 do 31.12.2021)   | 0                     | 108 000               | 10 715 822            | 13 081 500            |
| <b>Kluczowy personel (Ten Square Games S.A.)</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>b/d</b>            | <b>b/d</b>            |
| <b>Członkowie rodziny kluczowego personelu/Zarządu (Ten Square Games S.A.)</b>              | <b>303 400</b>        | <b>0</b>              | <b>b/d</b>            | <b>b/d</b>            |

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

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

#### **PROGRAM MOTYWACYJNY OPARTY NA AKCJACH**

W kwietniu 2021 roku oraz styczniu 2022 roku miała miejsce tzw. alokacja akcji na 2022 rok dla uczestników programu zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej. Faktyczne przyznanie akcji zależy od spełnienia warunków programu (m.in. pozostawanie w stosunku prawnym ze Spółką, spełnienie celów finansowych) i jest weryfikowane po zakończeniu roku finansowego, za który akcje zostały wstępnie alokowane, tj. po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego. Koszt wstępnie alokowanych akcji jest natomiast rozpoznawany w czasie świadczenia usług.

Cel EBITDA skorygowana dla programu motywacyjnego opartego na akcjach na 2022 rok wynosi 251 330 811 PLN (Uchwała Rady Nadzorczej z kwietnia 2021 roku). Zgodnie z zasadami programu, akcje zostają wyemitowane tylko i wyłącznie w sytuacji gdy EBITDA osiągnie/przekroczy zakładany próg.

EBITDA wyliczona zgodnie z definicją programu za okres 1-9.2022 wynosi 105,6 mln PLN i w związku z potencjalnym brakiem realizacji założonego celu, Jednostka Dominująca zdecydowała o nierozpoznawaniu kosztu programu w trakcie 2022 roku. W przypadku osiągnięcia progu na koniec roku, koszt programu zostanie rozpoznany w sprawozdaniu rocznym.

#### **PROGRAM MOTYWACYJNY OPARTY NA PŁATNOŚCI GOTÓWKOWEJ**

Rada Nadzorcza w kwietniu 2022 roku uchwaliła jednorazowo nowy element wynagrodzenia zmiennego dla czterech członków Zarządu (Anna Idzikowska, Magdalena Jurewicz, Andrzej Ilczuk, Wojciech Gattner). W przypadku osiągnięcia celu EBITDA skorygowana w 2022 roku w zakresie 172 714 508 PLN - 251 330 811 PLN członkowie Zarządu będą uprawnieni do otrzymania wypłaty gotówkowej. Łączne sumy wypłat dla 5 członków Zarządu wynoszą:

- 6 100 000 PLN dla przedziału EBITDA 172 714 508 – 198 919 942 PLN;
- 6 900 000 PLN dla przedziału EBITDA 198 919 942 – 225 125 377 PLN;
- 7 700 000 PLN dla przedziału EBITDA 225 125 377 – 251 330 811 PLN.

EBITDA wyliczona zgodnie z definicją programu za okres 1-9.2022 wynosi 105,6 mln PLN i w związku z potencjalnym brakiem realizacji założonego celu, Jednostka Dominująca zdecydowała o nierozpoznawaniu kosztu programu w trakcie 2022 roku. W przypadku osiągnięcia progu na koniec roku, koszt programu zostanie rozpoznany w sprawozdaniu rocznym.

#### **WYNAGRODZENIA ZMIENNE ZALEŻNE DEDYKOWANE POSZCZEGÓLNYM CZŁONKOM ZARZĄDU**

Wynagrodzenie zmienne należne prezesa Zarządu Pana Macieja Zużalka zależy od spełnienia celów zarządczych, co jest potwierdzane uchwałą Rady Nadzorczej po zatwierdzeniu sprawozdania. Wynagrodzenie za 2021 rok zostało ustalone na poziomie 128.400 PLN, jednakże zgodnie z intencją Prezesa Zarządu wynagrodzenie to zostało przekazane na cele charytatywne (organizacja OPP wspierająca działania na Ukrainie). Na dzień 30.09.2022 roku Jednostka Dominująca wykazała tę kwotę jako zobowiązanie do zapłaty wobec podmiotów niepowiązanych - fundacja. W związku z powyższym Jednostka Dominująca nie traktuje kwoty tego wynagrodzenia jako wypłaconego Prezesowi w 2022 roku.

Wynagrodzenie zmienne członka Zarządu Pana Wojciecha Gattnera jest naliczane za dany kwartał i wypłacane w kolejnym kwartale. Pan Wojciech Gattner dołączył do składu Zarządu w styczniu 2021 roku, dla przejrzystości danych w kwocie wynagrodzenia wypłaconego zawarto wszystkie płatności wykonane w okresie 21 stycznia 2021 – 31 marca 2021 roku, mimo że kwota 413.776 PLN została wypłacona za 4 kwartał 2020 roku.

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.

**13.2. Pozostałe podmioty powiązane**

| Podmiot powiązany                        | Sprzedaż netto          |                         | Zakupy netto            |                         | Dywidendy               |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Okres:                                   | 01.01.2022 - 30.09.2022 | 01.01.2021 - 30.09.2021 | 01.01.2022 - 30.09.2022 | 01.01.2021 - 30.09.2021 | 01.01.2022 - 30.09.2022 | 01.01.2021 - 30.09.2021 |
| <b>Jednostki zależne:</b>                | <b>4 441 039</b>        | <b>3 447 081</b>        | <b>9 964 680</b>        | <b>3 127 025</b>        | <b>2 583 580</b>        | <b>2 261 792</b>        |
| Play Cool Zombie Sport Games Sp. z o.o.  | 41 944                  | 63 224                  | 0                       | 0                       | 0                       | 2 261 792               |
| Tiny Dragon Adventure Games Sp. z o.o.   | 879 684                 | 2 092 147               | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |
| Fat Lion Games Sp. z o.o.                | 344 336                 | 1 291 709               | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |
| Ten Square Games Germany GmbH            | 0                       | 0                       | 6 923 294               | 2 912 196               | 0                       | 0                       |
| Ten Square Games S.R.L.                  | 0                       | 0                       | 2 044 158               | 214 829                 | 0                       | 0                       |
| RORTOS S.R.L.                            | 3 175 075               | 0                       | 0                       | 0                       | 2 583 580               | 0                       |
| Ten Square Games (Israel) LTD.           | 0                       | 0                       | 997 228                 | 0                       | 0                       | 0                       |
| <b>Jednostki powiązane osobowo:</b>      | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>116 457</b>          | <b>79 846</b>           | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| Olesiński i Wspólnicy Spółka komandytowa | 0                       | 0                       | 116 457                 | 79 846                  | 0                       | 0                       |
| <b>Jednostki stowarzyszone:</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| Gamesture Sp. z o.o.                     | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |

| Podmiot powiązany                        | Należności brutto |                | Zobowiązania brutto |                   | Pożyczki         |                  |
|--|-------------------|----------------|---------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Na dzień:                                | 30.09.2022        | 31.12.2021     | 30.09.2022          | 31.12.2021        | 30.09.2022       | 31.12.2021       |
| <b>Jednostki zależne:</b>                | <b>2 312 351</b>  | <b>762 982</b> | <b>1 955 861</b>    | <b>2 953 716</b>  | <b>2 591 042</b> | <b>3 400 315</b> |
| Play Cool Zombie Sport Games Sp. z o.o.  | 5 550             | 7 359          | 0                   | 0                 | 0                | 0                |
| Tiny Dragon Adventure Games Sp. z o.o.   | 110 064           | 185 190        | 0                   | 0                 | 0                | 506 767          |
| Fat Lion Games Sp. z o.o.                | 49 291            | 63 388         | 0                   | 0                 | 0                | 506 767          |
| Ten Square Games Germany GmbH            | 0                 | 0              | 1 235 342           | 2 618 125         | 1 875 780        | 1 724 775        |
| Ten Square Games S.R.L.                  | 0                 | 0              | 278 504             | 335 591           | 715 262          | 662 006          |
| RORTOS S.R.L.                            | 1 379 684         | 502 045        | 0                   | 0                 | 0                | 0                |
| Ten Square Games (Israel) LTD.           | 767 762           | 0              | 442 015             | 0                 | 0                | 0                |
| <b>Jednostki powiązane osobowo:</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>       | <b>51 950 052</b>   | <b>48 436 059</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Olesiński i Wspólnicy Spółka komandytowa | 0                 | 0              | 19 898              | 15 529            |                  | 0                |
| Roberto Simonetto                        | 0                 | 0              | 31 152 900          | 29 047 476        | 0                | 0                |
| Antonio Farina                           | 0                 | 0              | 20 777 254          | 19 373 054        | 0                | 0                |
| <b>Jednostki stowarzyszone:</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>       | <b>0</b>            | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Gamesture Sp. z o.o.                     | 0                 | 0              | 0                   | 0                 | 0                | 0                |

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

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

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

Zobowiązanie wobec Pana Roberto Simonetto oraz Antonio Farina (członkowie Zarządu spółki zależnej Rortos) wynika z zakupu 100% udziałów spółki Rortos w 2021 roku i pozostającej do zapłaty części tzw. earn-out payments. Zmiana zobowiązania rok do roku wynika z jego wyceny bilansowej oraz rozwinięcia dyskonta.

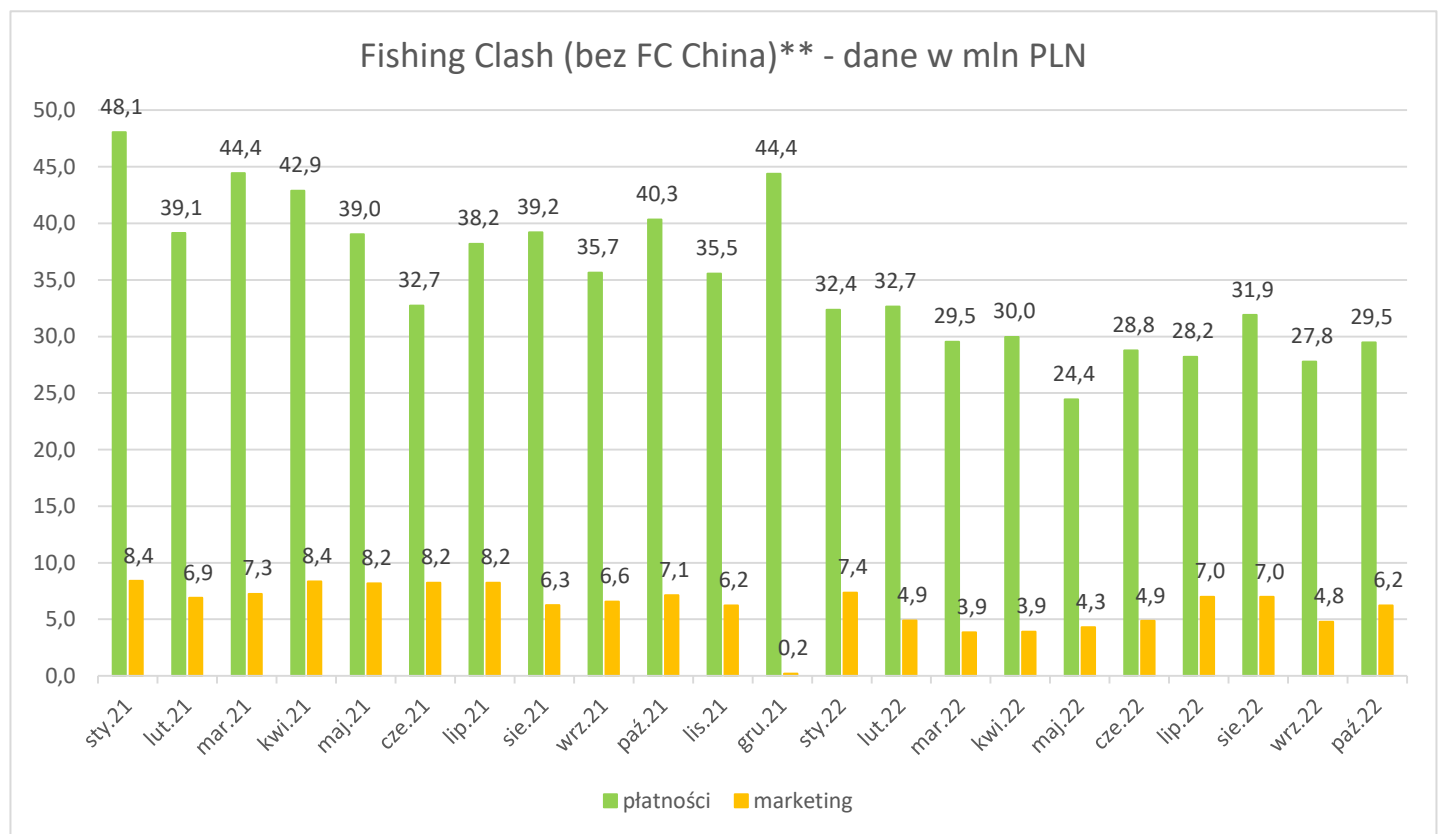
## POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

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

Trzeci kwartał 2022 roku to kontynuacja strategii Grupy w zakresie budowy szerokiego portfela produktów oraz utrzymania już tych istniejących pomimo niesprzyjających warunków rynkowych. Po bardzo trudnym drugim kwartale tego roku, udało się odwrócić trend i Grupa zanotowała wzrost płatności o 11,4% w porównaniu do 2Q 2022. Taki wynik był możliwy dzięki wprowadzonym w trakcie 2Q 2022 zmianom produktowym – głównie w Fishing Clash i Hunting Clash oraz relatywnie lepszej sytuacji na rynku marketingowym niż w pierwszych miesiącach roku.

Główny tytuł Grupy – gra Fishing Clash odbudowała swoją bazę użytkowników (liczoną MAU) do poziomu z 4Q 2021 roku, czyli ok. 2,5 mln użytkowników. Przyspieszenie produkcji contentu i podzielenie go na mniejsze paczki, tak, aby gracz wciąż widział jakąś nowość w grze, okazały się dobrą taktyką, co automatycznie przełożyło się na wzrost zaangażowania graczy a tym samym i poziom płatności. Od końca maja 2022 roku także pozyskany ruch ma relatywnie lepsze parametry, co pozwoliło w kolejnych miesiącach na zwiększenie budżetu marketingowego, który to w miesiącach letnich sięgnął poziomu 7 mln PLN, co jest wynikiem porównywalnym do średniej z 2021 roku.

Miesięczna analiza płatności i kosztów marketingowych kluczowych gier:



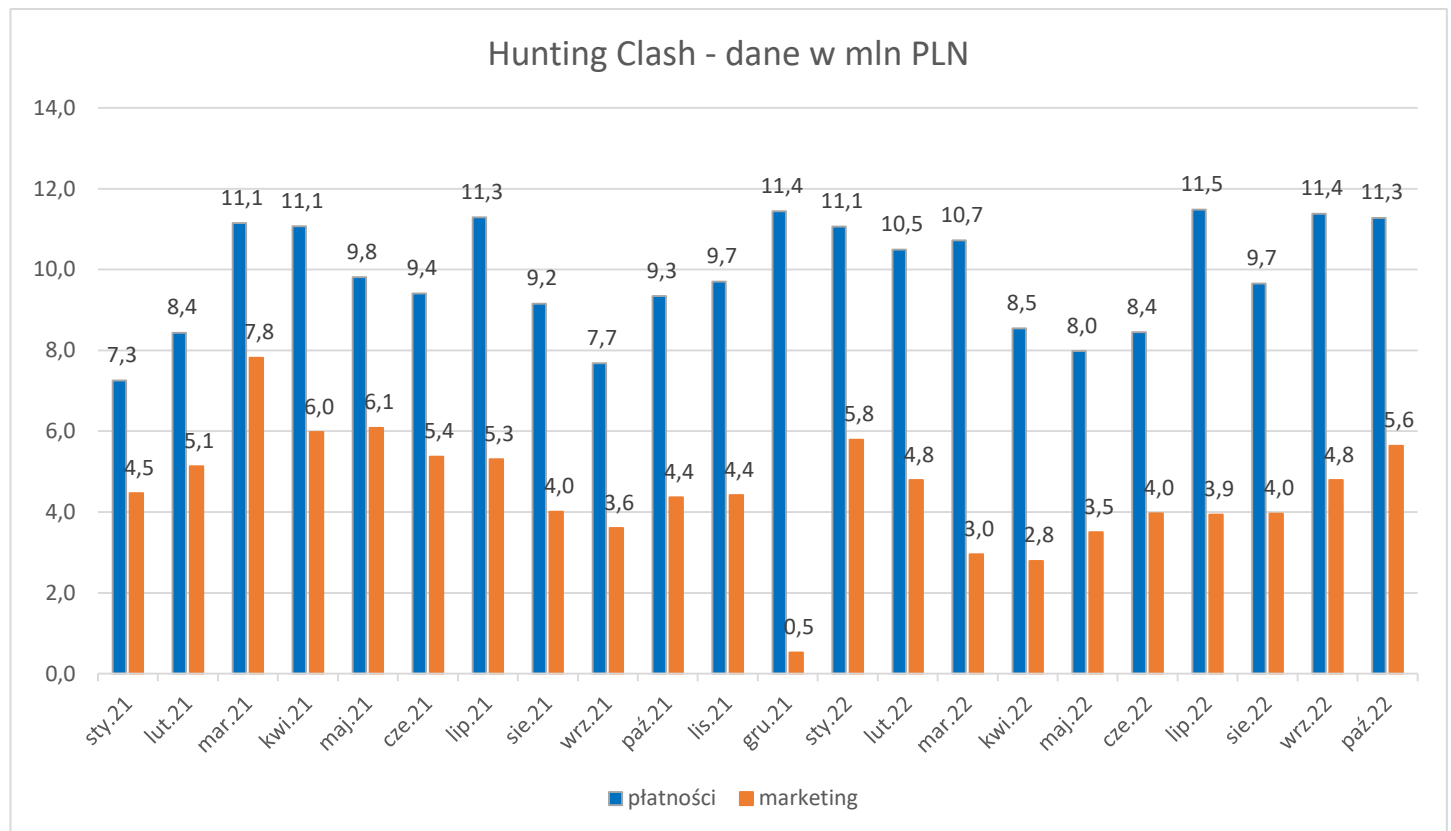
\* Dane za październik 2022 to szacunki Grupy

\*\* Powyższy wykres nie zawiera przychodów z rynku chińskiego z uwagi na inny model rozliczenia. Grupa Kapitałowa jako przychody z tego rynku ewidencjonuje płatność licencyjną od partnera Netease, który to jest odbiorcą zagregowanych płatności od użytkowników a także ponosi nakłady marketingowe. Przychód licencyjny jest to podział zysku po prowizjach agregatorów i po kosztach marketingu, zgodnie z zawartą między stronami umową. W klasycznym modelu sprzedażowym – tj. bezpośrednio poprzez sklep GooglePlay i AppStore, to Grupa Kapitałowa jest odbiorcą zagregowanych płatności użytkowników i również sama ponosi pełny koszt prowizji i marketingu.

Gra Hunting Clash zanotowała bardzo dobry trzeci kwartał 2022 roku z 30% wzrostem płatności kwartał do kwartału. Tytuł zanotował dużo wyższy wskaźnik ABPU (average bookings per user) niż we wcześniejszych kwartałach - świadczy to o rosnącym zaangażowaniu graczy. Takie wyniki są zasługą pozytywnych zmian produktowych i skutecznej akwizycji wysokojakościowych graczy. Liczba miesięcznie aktywnych użytkowników (MAU) ustabilizowała się na poziomie ok 1,3 mln, jednakże, z związku ze wspomnianymi przesłankami, od końca września Grupa postanowiła o dalszym zwiększeniu budżetów marketingowych. Taka decyzja była podyktowana zarówno wewnętrznymi parametrami gry (ABPU) jak i stosunkowo dobrym momentem na rynku marketingowym – do dnia wydania niniejszego raportu można było w korzystnej cenie pozyskać dobrych jakościowo graczy.

Dodatkowo, w trakcie jednego z dni we wrześniu 2022 roku gra odnotowała swój rekordowy dzienny przychód, co pokazuje, że jest jeszcze dalszy potencjał wzrostu dla tego tytułu.

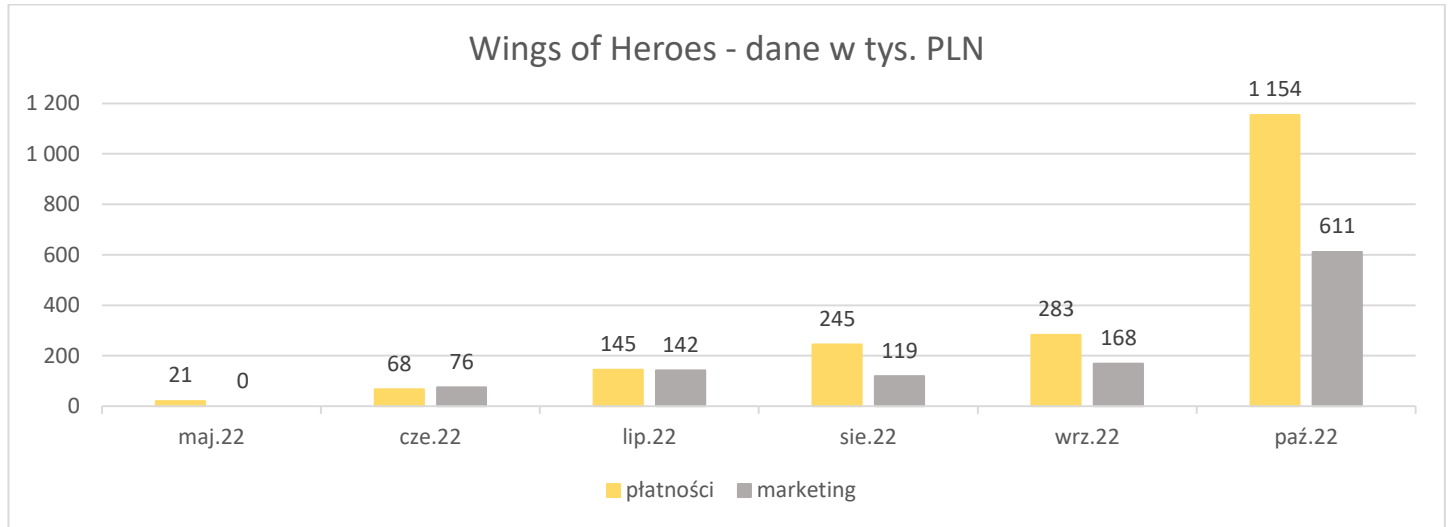
Zarówno teamy Fishing Clash jak i Hunting Clash mają ambitne i ciekawe roadmapy na następne 6 miesięcy i pracują nad dalszym rozwojem tych tytułów.



\* Dane za październik 2022 to szacunki Grupy

Kolejna gra – Airline Commander produkcji włoskiego studia Rortos, a od momentu akwizycji w lipcu 2021 rozwijana przez wrocławskie studio, w trzecim kwartale 2022 roku osiągnęła dobry, najlepszy od momentu przejścia, poziom płatności równy 3,7 mln PLN w porównaniu do 3 mln PLN w poprzednim kwartale. Wprowadzone w trakcie 2Q 2022 zmiany (m.in. flight passy, free flights, welcome packi, nowe bloki reklamowe) zostały pozytywnie przyjęte przez graczy i po fazie testów marketingowych zespół ponownie skupił się na produkcji elementów niezbędnych do zbudowania pełnej monetyzacji w grze. Jedną z głównych warstw monetyzacji jest system live-ops, dotąd nieobecny w grze. Po ukończeniu jego produkcji Grupa ponownie przeprowadzi testy marketingowe. W okresie przejściowym, między dużymi zmianami w grze, Grupa zastopowała kampanie marketingowe - brak wydatków na marketing w 3Q 2022. Również ten zespół poza systemem live-ops ma zaplanowaną ciekawą i ambitną roadmapę do końca 1Q 2023 roku.

Kolejny tytuł spółki Rortos – Wings of Heroes miał swój global launch na początku października 2022 roku. Pierwsze parametry ruchu są bardzo dobre i Grupa oczekuje, że w niedalekiej przyszłości to będzie trzeci, flagowy tytuł TSG. Włoski zespół pracuje nad warstwą produktową gry, natomiast jest on wspierany przez wrocławskich specjalistów w ramach bieżących potrzeb. Jest to początek drogi dla tego tytułu, najbliższe tygodnie to praca nad pozyskaniem większej ilości graczy przy utrzymaniu bardzo dobrych metryk w zakresie płatności.



\* Dane za październik 2022 to szacunki Grupy

Na poziomie strategicznym Grupa w marcu 2022 roku zdecydowała się na inwestycję w Gamesture Sp. z o.o. Jest to spółka posiadająca obecnie w portfolio 2 tytuły osiągające płatności oraz kolejne dwa, które obecnie są wypuszczane na rynek. Pomimo osiągania obecnie straty na tej inwestycji, z perspektywy Grupy jest to możliwość dywersyfikacji przychodów z uwagi na inny segment rynku, a efekty podjętej decyzji będą widoczne w kolejnych latach.

Pod koniec maja 2022 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zawieszeniu prac nad grą Magical District. Potencjalne wznowienie prac może nastąpić na przełomie 2022 i 2023 roku. Wartość skapitalizowanych nakładów na ten tytuł wynosi ok. 9 mln PLN.

Pod koniec drugiego kwartału 2022 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zaprzestaniu prac i zamknięciu projektu Football Elite. Decyzja o zamknięciu projektu została podjęta po przeprowadzeniu w czerwcu analizy kosztów marketingowych w zestawieniu z potencjałem rynkowym i zaangażowaniem graczy, którzy mogli testować nową grę. W ocenie Zarządu optymalizacja projektu zajęłaby wiele miesięcy, a poniesione koszty byłyby niewspółmierne do potencjalnych przychodów i rozmiaru segmentu tego typu gry. Odpis aktualizujący wyniósł 9,1 mln PLN.

## 2. PARAMETRY JAKOŚCIOWE GIER

| okres                                       | 1Q2021    | 2Q2021    | 3Q2021    | 4Q2021    | 1Q2022    | 2Q2022    | 3Q2022    |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fishing Clash – MAU*<br>(średnia w okresie) | 3 849 763 | 2 928 300 | 3 165 192 | 2 499 913 | 2 227 455 | 1 835 612 | 2 540 524 |
| Hunting Clash – MAU<br>(średnia w okresie)  | 3 136 097 | 2 241 126 | 1 729 973 | 1 711 249 | 1 494 746 | 1 257 463 | 1 273 923 |
| Evergreen - MAU<br>(średnia w okresie)      | 933 367   | 825 133   | 895 264   | 989 561   | 763 829   | 674 729   | 771 631   |

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

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

W dniach 20 stycznia 2022 roku – 28 stycznia 2022 roku Jednostka dominująca nabyła akcje własne, co zostało opisane w nocie 18 niniejszego sprawozdania.

24 lutego 2022 roku rozpoczęła się rosyjska inwazja na Ukrainę. Wydarzenie to miało i ma istotny wpływ na działalność Spółki – między innymi gwałtownie zaburzyło rynki finansowe (mocne osłabienie złotego, potencjalnie pozytywny wpływ na wyniki w kolejnych okresach). Spółka zatrudnia łącznie kilkadziesiąt osób z krajów zaangażowanych w konflikt (Ukraina, Rosja, Białoruś), priorytetem było więc zapewnienie w miarę możliwości bezpieczeństwa pracownikom znajdującym się w strefie działań wojennych, czym zajmowała się specjalna grupa robocza. Dodatkowo Zarząd zdecydował o przekazaniu 1 mln PLN organizacjom pozarządowym zajmującym się wsparciem humanitarnym na terenie Ukrainy oraz o przyznaniu dofinansowania pracownikom, którzy zdecydowali się przyjąć ich we własnych domach. 8 marca 2022 roku Grupa zaprzestała udostępniania, utrzymywania i możliwości płacenia wszystkich

swoich gier w Rosji i na Białorusi, co może przełożyć się na wyniki wypracowane w roku 2022 i w latach kolejnych. Udział rynku rosyjskiego (rynek białoruski jest pomijalny z perspektywy Grupy) w płatnościach 2021 roku wyniósł ok. 5,3% - w tym ok. 6,5% dla gry Fishing Clash i 2,5% dla gry Hunting Clash.

W dniu 11 marca 2022 roku Jednostka Dominująca kupiła 24,8% udziałów w kapitale zakładowym Gamesture Sp. z o.o. Kwota płatności wyniosła ok. 3,5 mln USD.

Pod koniec pierwszego półrocza 2022 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zawieszeniu prac nad grą Magical District oraz o zamknięciu prac nad Football Elite, co zostało opisane w nocie powyżej.

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku nie wystąpiły inne, nietypowe zdarzenia.

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

W okresie od 1 października 2022 roku do 21 listopada 2022 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia nieodzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym Grupy.

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

W perspektywie kolejnych kwartałów 2022 i 2023 Grupa zamierza kontynuować rozwój swojej działalności w dotychczasowych obszarach.

Na wyniki w następnych kwartałach kluczowy wpływ będzie miał dalszy rozwój gry Fishing Clash, Hunting Clash a także Wings of Heroes oraz sytuacja na rynku reklamowym. Ewentualna poprawa wyników zarówno w sferze produktowej, jak i marketingowej może istotnie wpłynąć na wyniki kolejnego kwartału.

W okresie maj-lipiec 2022 roku Grupa dokonała analizy posiadanych zasobów osobowych i zgłoszonych zapotrzebowań rekrutacyjnych na kolejne okresy, uwzględniając zamknięcie projektu Football Elite. W wyniku tychże analiz zespół TSG został zredukowany o ok. 50 osób, przy czym największa redukcja odbyła się w maju 2022 roku (37 osób), nowe rekrutacje nie przekraczają obecnie około 20 stanowisk. Normalizacja kosztów zatrudnienia nastąpiła od września 2022 roku (tj. po okresie ostatnich wypowiedzeń i odpraw), stąd pełny efekt optymalizacji kosztowej będzie widoczny dopiero w czwartym kwartale 2022 roku. Grupa nie przewiduje dalszego, intensywnego wzrostu zatrudnienia w kolejnych kwartałach.

Czynnikiem mogącym mieć wpływ na wyniki Grupy w przyszłości będą wyniki nowych gier – zaktualizowany Airline Commander, Fishing Master i Undead Clash. W krótkoterminowej perspektywie, gra tuż po soft launchu często generuje stratę (wydatki marketingowe wyższe niż pierwsze płatności), natomiast w dłuższej perspektywie dobry tytuł powinien przyczynić się do wzrostu wyników Grupy.

Grupa nie wyklucza kolejnych przejęć, inwestycji czy umów wydawniczych zawieranych z innymi podmiotami produkującymi gry w podobnym modelu rozgrywki.

Czynniki zewnętrzne mogące wpływać na wyniki Grupy to obecna i rosnąca niepewność ekonomiczna i geopolityczna oraz wysoka inflacja – te czynniki mogą wpłynąć na zachowania graczy a tym samym na uzyskiwane przez Grupę płatności w grach.

Niezmiennym ryzykiem dla Grupy jest kurs dolara amerykańskiego, pojawienie się na rynku produktów konkurencyjnych do gier Grupy, parametry rynku reklamowego takie jak ceny i podaż wyświetlanych w grach Grupy reklam oraz ceny reklam kupowanych przez Grupę czy zmiana polityki kluczowych platform dystrybucyjnych Google Play, Facebook i Apple wpływająca na zakres i możliwość dystrybucji produktów Grupy.

#### **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 30.09.2022 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 2022 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 30 września 2022 roku, oraz na dzień wydania sprawozdania finansowego, stroną postępowań sądowych, arbitrażowych bądź przed organem administracji publicznej.

**10. KREDYTY, POŻYCZKI, PORĘCZENIA**

Spółka Ten Square Games S.A. ani żadna z jej spółek zależnych nie była na dzień 30 września 2022 roku, oraz na dzień opublikowania sprawozdania finansowego, stroną umów kredytowych lub pożyczkowych (za wyjątkiem umów zawieranych pomiędzy członkami grupy kapitałowej). Jednostka Dominująca oraz spółki zależne nie udzielały także poręczeń bądź gwarancji w okresie objętym sprawozdaniem.

**ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejszy raport za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 roku został podpisany i zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Ten Square Games S.A. w dniu 21 listopada 2022 roku.

|                 |                     | <b>data</b> | <b>podpis</b> |
|-----------------|---------------------|-------------|---------------|
| Prezes Zarządu  | Maciej Zużalek      | 21.11.2022  |               |
| Członek Zarządu | Anna Idzikowska     | 21.11.2022  |               |
| Członek Zarządu | Andrzej Ilczuk      | 21.11.2022  |               |
| Członek Zarządu | Janusz Dziemidowicz | 21.11.2022  |               |
| Członek Zarządu | Wojciech Gattner    | 21.11.2022  |               |
| Członek Zarządu | Magdalena Jurewicz  | 21.11.2022  |               |