



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ TEN SQUARE GAMES S.A.**  
**ZA I KWARTAŁ 2023 ROKU**

Wrocław, 22.05.2023

**WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EURO**

## DANE SKONSOLIDOWANE

| Wyszczególnienie                                       | PLN                                    |                                        | EUR                                    |                                        |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                        | za okres<br>01.01.2023 -<br>31.03.2023 | za okres<br>01.01.2022 -<br>31.03.2022 | za okres<br>01.01.2023 -<br>31.03.2023 | za okres<br>01.01.2022 -<br>31.03.2022 |
| <b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>             |                                        |                                        |                                        |                                        |
| Płatności                                              | 123 593 038                            | 142 551 363                            | 26 242 789                             | 30 674 678                             |
| Przychody                                              | 117 449 665                            | 150 334 662                            | 24 938 353                             | 32 349 514                             |
| Koszt własny sprzedaży                                 | 19 327 786                             | 15 854 847                             | 4 103 912                              | 3 411 699                              |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej              | -14 413 939                            | 29 391 817                             | -3 060 544                             | 6 324 629                              |
| Zysk (strata) brutto                                   | -16 021 545                            | 30 975 300                             | -3 401 891                             | 6 665 368                              |
| Zysk (strata) netto                                    | -12 844 774                            | 25 585 263                             | -2 727 360                             | 5 505 522                              |
| EBITDA                                                 | 17 136 690                             | 32 133 872                             | 3 638 672                              | 6 914 674                              |
| EBITDA skorygowana                                     | 27 633 599                             | 41 130 412                             | 5 867 504                              | 8 850 579                              |
| <b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                 |                                        |                                        |                                        |                                        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 29 877 736                             | 53 352 825                             | 6 344 007                              | 11 480 639                             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -14 686 523                            | -23 728 299                            | -3 118 423                             | -5 105 935                             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | -1 470 501                             | -19 552 561                            | -312 235                               | -4 207 385                             |

| Wyszczególnienie             | PLN         |             | EUR        |            |
|------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|
|                              | 31.03.2023  | 31.12.2022  | 31.03.2023 | 31.12.2022 |
| <b>BILANS</b>                |             |             |            |            |
| Aktywa trwałe                | 297 612 707 | 314 138 189 | 63 653 664 | 66 981 852 |
| Aktywa obrotowe              | 225 593 980 | 206 569 696 | 48 250 236 | 44 045 650 |
| Kapitał własny               | 334 923 045 | 342 465 369 | 71 633 632 | 73 021 892 |
| Zobowiązania długoterminowe  | 47 986 385  | 68 220 992  | 10 263 370 | 14 546 364 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 140 297 257 | 110 021 524 | 30 006 898 | 23 459 247 |

|                                                                           | 2023   | 2022   |
|---------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| <b>Kurs EUR/PLN</b>                                                       |        |        |
| - dla danych bilansowych                                                  | 4,6755 | 4,6899 |
| - dla danych rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych | 4,7096 | 4,6472 |

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           | 4Q 2022           | RAZEM<br>2022      | 1Q 2023            |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)</b>                                           | <b>29 391 817</b> | <b>17 444 470</b> | <b>21 635 772</b> | <b>4 219 705</b>  | <b>72 691 764</b>  | <b>-14 413 939</b> |
| Amortyzacja (bez części kapitalizowanej)                                                 | 2 742 054         | 3 725 224         | 3 413 622         | 5 654 094         | 15 534 994         | 4 977 704          |
| Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości                                                  | 0                 | 8 467 149         | 671 272           | 14 643 822        | 23 782 243         | 26 572 925         |
| <b>EBITDA</b>                                                                            | <b>32 133 872</b> | <b>29 636 841</b> | <b>25 720 667</b> | <b>24 517 621</b> | <b>112 009 001</b> | <b>17 136 690</b>  |
| Niegotówkowy wpływ programu motywacyjnego (bez części kapitalizowanej)                   | 12 303 319        | -236 983          | 6 033 168         | 5 929 836         | 24 029 340         | 6 033 168          |
| wynik (przychód minus prowizje) odroczone w czasie - consumable                          | -3 456 258        | -636 252          | -1 053 630        | 2 698 604         | -2 447 536         | 141 218            |
| wynik (przychód minus prowizje) odroczone w czasie – durable                             | -1 859 303        | -316 187          | 4 254 570         | 2 483 367         | 4 562 447          | 4 159 142          |
| koszty potencjalnych i zrealizowanych akwizycji (M&A) oraz przegląd opcji strategicznych | 1 760 415         | 0                 | 0                 | -370 132          | 1 390 283          | 163 381            |
| darowizny na rzecz OPP - wojna w Ukrainie                                                | 1 000 000         | 0                 | 0                 | 0                 | 1 000 000          | 0                  |
| pozostałe wydarzenia jednorazowe                                                         | 248 368           | 0                 | 24 886            | 32 299            | 305 553            | 0                  |
| <b>EBITDA skorygowana</b>                                                                | <b>42 130 413</b> | <b>28 447 420</b> | <b>34 979 661</b> | <b>35 291 595</b> | <b>140 849 088</b> | <b>27 633 599</b>  |

Spis treści

|                                                                                                                                                                     |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EURO .....                                                                                                                 | 2  |
| INFORMACJE OGÓLNE .....                                                                                                                                             | 7  |
| 1. DANE SPÓŁKI.....                                                                                                                                                 | 7  |
| 2. GRUPA KAPITAŁOWA.....                                                                                                                                            | 8  |
| 3. AKCJONARIAT .....                                                                                                                                                | 9  |
| 3.1. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta ..... | 9  |
| 3.2. Wykaz akcji posiadanych przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta .....                                                                              | 9  |
| 3.3. Serie akcji.....                                                                                                                                               | 10 |
| 3.4. Opis zmian w akcjonariacie.....                                                                                                                                | 10 |
| 4. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI NA DZIEŃ 22.05.2023 ROKU .....                                                                                                              | 10 |
| 5. FORMAT SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA .....                                                                                                                             | 11 |
| 6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....                                                                                                                                        | 12 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....                                                                                                     | 13 |
| 1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                                                                     | 13 |
| 2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....                                                                                      | 14 |
| 3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM....                                                                                  | 15 |
| 4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                                                                   | 16 |
| 5. KOMENTARZ DO WYNIKÓW.....                                                                                                                                        | 17 |
| 5.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                                                                                       | 17 |
| 5.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....                                                                                                        | 19 |
| 5.3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                                                                                           | 20 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....                                                                                                        | 21 |
| 1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                                                                        | 21 |
| 2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....                                                                                         | 22 |
| 3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....                                                                                    | 23 |
| 4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                                                                      | 24 |
| POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....                                                                                                                                         | 25 |
| 1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI .....                                                                                                      | 25 |
| 2. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....                                                                                                                      | 25 |
| 3. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....                                                                                                                         | 25 |
| 3.1. Jednostki zależne .....                                                                                                                                        | 25 |
| 3.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej .....                                                                                                              | 25 |
| 3.3. Przychody i koszty działalności finansowej .....                                                                                                               | 27 |
| 3.4. Podatek dochodowy.....                                                                                                                                         | 27 |
| 3.5. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                                                                                   | 28 |
| 3.6. Wartości niematerialne .....                                                                                                                                   | 29 |
| 3.7. Leasing .....                                                                                                                                                  | 29 |
| 3.8. Instrumenty finansowe .....                                                                                                                                    | 30 |

|                                                  |                                                                                                                                                              |    |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.9.                                             | Transakcje w walucie obcej.....                                                                                                                              | 31 |
| 3.10.                                            | Rozliczenia międzyokresowe .....                                                                                                                             | 31 |
| 3.11.                                            | Kapitały .....                                                                                                                                               | 32 |
| 3.12.                                            | Płatności w formie akcji.....                                                                                                                                | 32 |
| 3.13.                                            | Wypłata dywidend.....                                                                                                                                        | 32 |
| 3.14.                                            | Rezerwy.....                                                                                                                                                 | 32 |
| 3.15.                                            | Zobowiązania .....                                                                                                                                           | 32 |
| 3.16.                                            | Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....                                                                                          | 32 |
| NOTY DO SPRAWOZDANIA – DANE SKONSOLIDOWANE ..... |                                                                                                                                                              | 36 |
| 1.                                               | PRZYCHODY .....                                                                                                                                              | 36 |
| 1.1.                                             | Informacje dotyczące segmentów operacyjnych oraz mierników wyników.....                                                                                      | 36 |
| 1.2.                                             | Przychody – źródło.....                                                                                                                                      | 36 |
| 1.3.                                             | Przychody – gry.....                                                                                                                                         | 37 |
| 1.4.                                             | Przychody – kontrahenci .....                                                                                                                                | 39 |
| 1.5.                                             | Przychody – kanały dystrybucji.....                                                                                                                          | 39 |
| 1.6.                                             | Przychody – podział geograficzny.....                                                                                                                        | 39 |
| 2.                                               | KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....                                                                                                                        | 40 |
| 3.                                               | POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....                                                                                                                             | 41 |
| 4.                                               | PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....                                                                                                                           | 41 |
| 5.                                               | TABELA RUCHÓW – RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....                                                                                                                  | 42 |
| 6.                                               | TABELA RUCHÓW – WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY .....                                                                                                 | 43 |
| 7.                                               | NALEŻNOŚCI.....                                                                                                                                              | 44 |
| 8.                                               | POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....                                                                                                                              | 45 |
| 9.                                               | POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....                                                                                                                                  | 46 |
| 10.                                              | PODZIAŁ ZYSKU ZA 2022 ROK .....                                                                                                                              | 46 |
| 11.                                              | INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH W TYM INFORMACJE O WYNAGRODZENIU WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ ORAZ RADY NADZORCZEJ .....                                   | 46 |
| 12.                                              | PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCZONY .....                                                                                                                           | 49 |
| 13.                                              | REZERWY .....                                                                                                                                                | 50 |
| POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE .....             |                                                                                                                                                              | 51 |
| 1.                                               | ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA.....  | 51 |
| 2.                                               | PARAMETRY JAKOŚCIOWE GIER .....                                                                                                                              | 53 |
| 3.                                               | WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....                               | 53 |
| 4.                                               | ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY ..... | 54 |
| 5.                                               | AKTUALIZACJA STRATEGII BIZNESOWEJ GRUPY .....                                                                                                                | 54 |
| 6.                                               | WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....           | 55 |

|                                                                                                                                                                                                                                            |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 7. 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 .....                           | 56 |
| 8. 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 .....                    | 56 |
| 9. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....                                                                                                                                                                                            | 56 |
| 10. 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 ..... | 56 |
| 11. KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE, PORĘCZENIA .....                                                                                                                                                                                         | 56 |
| ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....                                                                                                                                                                                                | 57 |

## INFORMACJE OGÓLNE

### 1. DANE SPÓŁKI

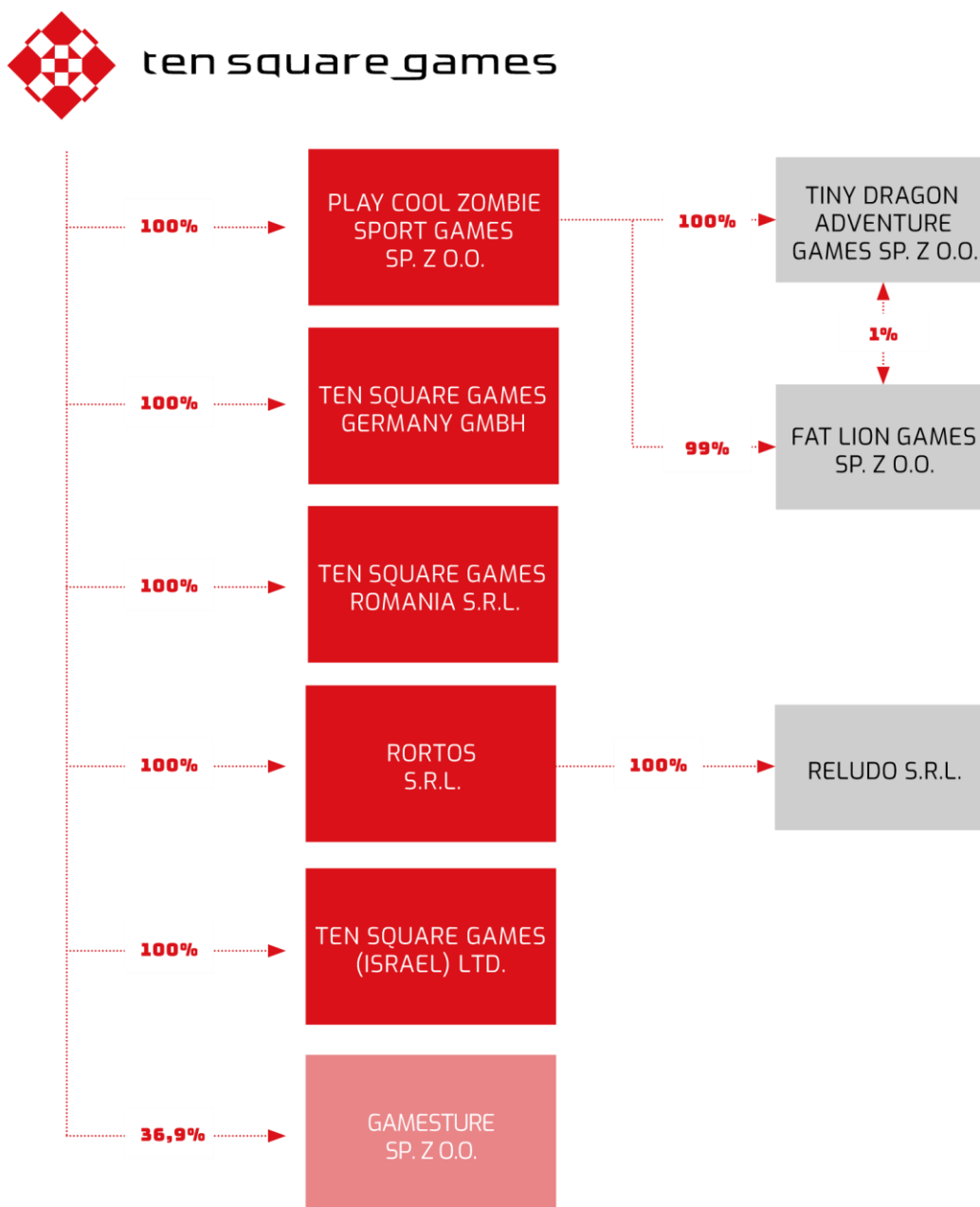
|                                   |                                                                  |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Nazwa                             | Ten Square Games                                    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

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

## 2. GRUPA KAPITAŁOWA

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

Stan na dzień 31.03.2023 oraz 22.05.2023 roku:





### 3. AKCJONARIAT

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

| Akcjonariusz                                                    | liczba akcji na<br>28.03.2023,<br>31.03.2023,<br>22.05.2023 | udział<br>w kapitale<br>podstawowym | liczba głosów<br>na WZA | % udział<br>w liczbie głosów |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| Porozumienie Akcjonariuszy <sup>1</sup>                         | 2 487 288                                                   | 33,9%                               | 2 487 288               | 33,9%                        |
| akcje własne nabyte przez Spółkę                                | 70 000                                                      | 1,0%                                | 70 000                  | 1,0%                         |
| pozostali (w tym żaden podmiot nie posiada więcej niż 5% akcji) | 4 777 534                                                   | 65,1%                               | 4 777 534               | 65,1%                        |
| <b>RAZEM</b>                                                    | <b>7 334 822</b>                                            | <b>100,0%</b>                       | <b>7 334 822</b>        | <b>100,0%</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 oraz Arkadiusz Pernal.

| Akcjonariusz                                                    | liczba akcji na<br>31.12.2022 | udział<br>w kapitale<br>podstawowym | liczba głosów<br>na WZA | % udział<br>w liczbie głosów |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| Porozumienie Akcjonariuszy                                      | 2 487 288                     | 33,9%                               | 2 487 288               | 33,9%                        |
| Nationale-Nederlanden OFE/PTE                                   | 524 371                       | 7,1%                                | 524 371                 | 7,1%                         |
| TFI Allianz Polska S.A                                          | 488 915                       | 6,7%                                | 488 915                 | 6,7%                         |
| akcje własne nabyte przez Spółkę                                | 70 000                        | 1,0%                                | 70 000                  | 1,0%                         |
| pozostali (w tym żaden podmiot nie posiada więcej niż 5% akcji) | 3 764 248                     | 51,3%                               | 3 764 248               | 51,3%                        |
| <b>RAZEM</b>                                                    | <b>7 334 822</b>              | <b>100%</b>                         | <b>7 334 822</b>        | <b>100%</b>                  |

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

| Akcjonariusz                                 | liczba akcji na<br>28.03.2023,<br>31.03.2023,<br>22.05.2023 | udział<br>w kapitale<br>podstawowym | liczba głosów na<br>WZA | % udział<br>w liczbie głosów |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| Prezes Zarządu - Maciej Zużalek              | 194 826                                                     | 2,7%                                | 194 826                 | 2,7%                         |
| Członek Zarządu - Andrzej Ilczuk             | 10 388                                                      | 0,1%                                | 10 388                  | 0,1%                         |
| Członek Zarządu - Janusz Dziemidowicz        | 84 249                                                      | 1,1%                                | 84 249                  | 1,1%                         |
| Członek Zarządu - Wojciech Gattner           | 29 000                                                      | 0,4%                                | 29 000                  | 0,4%                         |
| Członek Zarządu - Magdalena Jurewicz         | 19 500                                                      | 0,3%                                | 19 500                  | 0,3%                         |
| Członek Rady Nadzorczej - Arkadiusz Pernal   | 661 552                                                     | 9,0%                                | 661 552                 | 9,0%                         |
| Członek Rady Nadzorczej - Maciej Marszałek   | 44 000                                                      | 0,6%                                | 44 000                  | 0,6%                         |
| Członek Rady Nadzorczej - Rafał Olesiński    | 669                                                         | 0,0%                                | 669                     | 0,0%                         |
| Członek Rady Nadzorczej - Kinga Stanisławska | 105                                                         | 0,0%                                | 105                     | 0,0%                         |
| <b>RAZEM ZARZĄD + RN</b>                     | <b>1 044 289</b>                                            | <b>14,2%</b>                        | <b>1 044 289</b>        | <b>14,2%</b>                 |
| <i>pozostali</i>                             | 6 290 533                                                   | 85,8%                               | 6 290 533               | 85,8%                        |
| <b>RAZEM</b>                                 | <b>7 334 822</b>                                            | <b>100,0%</b>                       | <b>7 334 822</b>        | <b>100,0%</b>                |

| Akcjonariusz                                 | liczba akcji na 31.12.2022 | udział w kapitale podstawowym | liczba głosów na WZA | % udział w liczbie głosów |
|----------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Prezes Zarządu - Maciej Zużalek              | 194 826                    | 2,7%                          | 194 826              | 2,7%                      |
| Członek Zarządu - Anna Idzikowska            | 25 000                     | 0,3%                          | 25 000               | 0,3%                      |
| Członek Zarządu - Andrzej Ilczuk             | 10 388                     | 0,1%                          | 10 388               | 0,1%                      |
| Członek Zarządu - Janusz Dziemidowicz        | 84 249                     | 1,1%                          | 84 249               | 1,1%                      |
| Członek Zarządu - Wojciech Gattner           | 29 000                     | 0,4%                          | 29 000               | 0,4%                      |
| Członek Zarządu - Magdalena Jurewicz         | 19 500                     | 0,3%                          | 19 500               | 0,3%                      |
| Członek Rady Nadzorczej - Arkadiusz Pernal   | 661 552                    | 9,0%                          | 661 552              | 9,0%                      |
| Członek Rady Nadzorczej - Maciej Marszałek   | 44 000                     | 0,6%                          | 44 000               | 0,6%                      |
| Członek Rady Nadzorczej - Rafał Olesiński    | 669                        | 0,0%                          | 669                  | 0,0%                      |
| Członek Rady Nadzorczej - Kinga Stanisławska | 105                        | 0,0%                          | 105                  | 0,0%                      |
| <b>RAZEM ZARZĄD + RN</b>                     | <b>1 069 289</b>           | <b>14,6%</b>                  | <b>1 069 289</b>     | <b>14,6%</b>              |
| <i>pozostali</i>                             | 6 265 533                  | 85,4%                         | 6 265 533            | 85,4%                     |
| <b>RAZEM</b>                                 | <b>7 334 822</b>           | <b>100,0%</b>                 | <b>7 334 822</b>     | <b>100,0%</b>             |

### 3.3. Serie akcji

| seria akcji | liczba akcji na 31.12.2022, 28.03.2023, 31.03.2023, 22.05.2023 | wartość nominalna akcji | razem wartość nominalna akcji |
|-------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| A           | 7 225 000                                                      | 0,1 PLN                 | 722 500,00                    |
| B           | 109 822                                                        | 0,1 PLN                 | 10 982,20                     |

Akcje serii B dotyczą realizowanego w Spółce programu motywacyjnego.

### 3.4. Opis zmian w akcjonariacie

Zmiany w strukturze akcjonariatu pomiędzy 31.12.2022 roku, a 22.05.2023 roku wynikają z transakcji opisanych w:

- 1) Otrzymanym w dniu 19 stycznia 2023 roku zawiadomieniu dotyczącym zmiany stanu posiadania akcji Spółki, złożonym przez TFI Allianz Polska S.A., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2023.
- 2) Otrzymanym w dniu 15 lutego 2023 roku zawiadomieniu dotyczącym zmiany stanu posiadania akcji Spółki, złożonym przez NN PTE S.A., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2023.

## 4. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI NA DZIEŃ 22.05.2023 ROKU

### Zarząd:

Maciej Zużalek – Prezes 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 miały miejsce następujące zmiany w składzie organu:

- 1) W dniu 13 stycznia 2023 r. Zarząd Spółki powziął informację o decyzji Członka Zarządu Spółki Pani Anny Idzikowskiej o rezygnacji z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 28.02.2023 roku.

Ponadto, w dniu 21 kwietnia 2023 roku Prezes Zarządu Maciej Zużalek oraz Członek Zarządu Wojciech Gattner złożyli rezygnację z pełnienia funkcji ze skutkiem na koniec dnia 22.05.2023 roku. W dniu 17 maja 2023 roku Rada Nadzorcza powołała dotychczasowego Członka Zarządu Pana Andrzeja Ilczuka do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu począwszy od dnia 23.05.2023 roku.

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

### **5. FORMAT SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA**

#### **Podstawa sporządzenia sprawozdania**

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

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

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

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

#### **Okresy prezentowane**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.03.2023 roku i obejmuje okres 3 miesięcy, tj. od dnia 01.01.2023 roku do dnia 31.03.2023 roku.

Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2022 roku oraz 31.03.2022 roku.

Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w śródrocznym skróconym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2022 roku do 31.03.2022 roku.

#### **Założenie kontynuacji działalności**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę i Grupę Kapitałową w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.03.2023 roku. Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na

zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2023 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

#### **Badanie przez firmę audytorską**

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

### **6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

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

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

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

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

| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>                                | <b>01.01.2023 - 31.03.2023</b> | <b>01.01.2022 - 31.03.2022</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży usług</b>                                                                | <b>117 449 665</b>             | <b>150 334 662</b>             |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych usług</b>                                                         | <b>19 327 786</b>              | <b>15 854 847</b>              |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                                           | <b>98 121 879</b>              | <b>134 479 815</b>             |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                     | 134 879                        | 82 676                         |
| Koszty sprzedaży                                                                                   | 69 004 470                     | 79 870 756                     |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                            | 16 771 006                     | 24 095 803                     |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                        | 26 895 221                     | 1 204 115                      |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                                                   | <b>-14 413 939</b>             | <b>29 391 817</b>              |
| Przychody finansowe                                                                                | 1 040 107                      | 3 585 368                      |
| Koszty finansowe                                                                                   | 1 710 733                      | 1 509 386                      |
| <b>Strata (zysk) z tyt. udziału w jednostkach stowarzyszonych</b>                                  | <b>936 980</b>                 | <b>492 499</b>                 |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                          | <b>-16 021 545</b>             | <b>30 975 300</b>              |
| Podatek dochodowy                                                                                  | -3 176 771                     | 5 390 036                      |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                            | <b>-12 844 774</b>             | <b>25 585 263</b>              |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>                                              | <b>0</b>                       | <b>0</b>                       |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                         | <b>-12 844 774</b>             | <b>25 585 263</b>              |
| <b>Zysk (strata) netto przypadająca na podmiot dominujący</b>                                      | <b>-12 844 774</b>             | <b>25 585 263</b>              |
| <b>Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach</b>               | <b>9 854 290</b>               | <b>4 932 843</b>               |
| Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań zagranicznych | 9 854 290                      | 4 864 236                      |
| <b>Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach</b>   | <b>0</b>                       | <b>0</b>                       |
| Inna całkowite dochody                                                                             | 9 854 290                      | 4 864 236                      |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>                                                                   | <b>-2 990 484</b>              | <b>30 449 500</b>              |
| Suma dochodów całkowitych przypisana udziałowcom niekontrolującym                                  | 0                              | 0                              |
| <b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>                                | <b>-2 990 484</b>              | <b>30 449 500</b>              |

| <b>Wyliczenie zysku na jedną akcję</b>                                                                                  | <b>01.01.2023 - 31.03.2023</b> | <b>01.01.2022 - 31.03.2022</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>liczba akcji</b>                                                                                                     |                                |                                |
| Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.           | 7 334 822                      | 7 301 783                      |
| 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                                                                           | -12 844 774                    | 25 585 263                     |
| <b>zysk netto na jedną akcję</b>                                                                                        |                                |                                |
| podstawowy za okres obrotowy                                                                                            | -1,75                          | 3,50                           |
| rozwodniony za okres obrotowy                                                                                           | -1,75                          | 3,50                           |
| <b>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność kontynuowaną</b>                                               |                                |                                |
| podstawowy za okres obrotowy                                                                                            | -1,75                          | 3,50                           |
| rozwodniony za okres obrotowy                                                                                           | -1,75                          | 3,50                           |
| <b>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność zaniechaną</b>                                                 |                                |                                |
| podstawowy za okres obrotowy                                                                                            | 0,00                           | 0,00                           |
| rozwodniony za okres obrotowy                                                                                           | 0,00                           | 0,00                           |

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

| <b>AKTYWA</b>                                    | <b>31.03.2023</b>  | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.03.2022</b>  |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Aktywa trwale</b>                             | <b>297 612 707</b> | <b>314 138 189</b> | <b>320 496 580</b> |
| Rzeczowe aktywa trwale                           | 19 269 657         | 21 409 336         | 15 451 154         |
| Wartości niematerialne inne niż wartość firmy    | 77 657 238         | 102 600 504        | 112 966 167        |
| Wartość firmy                                    | 163 715 187        | 164 219 411        | 162 909 830        |
| Pozostałe aktywa finansowe                       | 32 477 862         | 21 765 555         | 23 619 604         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 4 492 763          | 4 143 383          | 5 549 825          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                           | <b>225 593 980</b> | <b>206 569 696</b> | <b>224 197 205</b> |
| Należności                                       | 51 037 688         | 47 491 674         | 57 815 462         |
| Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 11 842 519         | 9 658 592          | 0                  |
| Aktywa z tytułu umów z klientami                 | 22 464 562         | 20 622 914         | 16 769 408         |
| Udzielone pożyczki                               | 0                  | 2 201 633          | 331 559            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty               | 140 249 211        | 126 594 883        | 149 280 776        |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                              | <b>523 206 687</b> | <b>520 707 885</b> | <b>544 693 785</b> |

| <b>PASYWA</b>                                                     | <b>31.03.2023</b>         | <b>31.12.2022</b>         | <b>31.03.2022</b>         |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Kapitały własne</b>                                            | <b>334 923 045</b>        | <b>342 465 369</b>        | <b>372 812 593</b>        |
| <i><b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b></i> | <i><b>334 923 045</b></i> | <i><b>342 465 369</b></i> | <i><b>372 812 593</b></i> |
| Kapitał zakładowy                                                 | 733 482                   | 733 482                   | 730 178                   |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej    | 496 100                   | 496 100                   | 496 100                   |
| Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego                      | 94 814 544                | 88 781 376                | 77 850 516                |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych | 9 854 290                 | 9 420 677                 | 4 864 236                 |
| Zyski zatrzymane                                                  | 247 660 679               | 261 669 784               | 307 507 612               |
| Akcje własne (wielkość ujemna)                                    | -18 636 050               | -18 636 050               | -18 636 050               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                | <b>47 986 385</b>         | <b>68 220 992</b>         | <b>63 455 859</b>         |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  | 1 122 999                 | 5 367 763                 | 6 999 856                 |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze                                | 2 034 370                 | 2 983 161                 | 2 601 014                 |
| Zobowiązania leasingowe                                           | 4 536 880                 | 5 412 072                 | 7 009 503                 |
| Pozostałe zobowiązania                                            | 40 292 136                | 54 457 996                | 46 845 487                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                               | <b>140 297 258</b>        | <b>110 021 524</b>        | <b>108 425 333</b>        |
| Zobowiązania handlowe                                             | 21 289 813                | 13 135 328                | 18 746 014                |
| Rezerwa z tytułu podatku dochodowego                              | 10 894 769                | 10 894 769                | 0                         |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego               | 0                         | 0                         | 18 465 776                |
| Zobowiązania leasingowe                                           | 3 735 186                 | 3 807 223                 | 4 952 382                 |
| Pozostałe zobowiązania                                            | 22 404 244                | 6 648 175                 | 2 976 043                 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                                | 7 091 377                 | 6 792 982                 | 5 826 551                 |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                            | 74 881 869                | 68 743 047                | 57 458 566                |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                         | <b>188 283 643</b>        | <b>178 242 516</b>        | <b>171 881 192</b>        |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                               | <b>523 206 687</b>        | <b>520 707 885</b>        | <b>544 693 785</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 | Razem kapitały własne |
|------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|------------------|--------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2023 r.</b>         | 733 482           | 496 100                                                        | 88 781 376                                   | 9 420 677                      | 261 699 213      | -18 636 050  | 342 494 798           |
| Płatności w formie akcji                             | 0                 | 0                                                              | 6 033 168                                    | 0                              | 0                | 0            | 6 033 168             |
| Różnice kursowe                                      | 0                 | 0                                                              | 0                                            | 0                              | -10 614 437      | 0            | -10 614 437           |
| Zysk netto                                           | 0                 | 0                                                              | 0                                            | 0                              | -12 844 774      | 0            | -12 844 774           |
| Inne dochody całkowite                               | 0                 | 0                                                              | 0                                            | 433 613                        | 9 420 677        | 0            | 9 854 290             |
| Suma dochodów całkowitych                            | 0                 | 0                                                              | 0                                            | 433 613                        | -3 424 097       | 0            | -2 990 484            |
| <b>Zmiana kapitału własnego</b>                      | 0                 | 0                                                              | 6 033 168                                    | 433 613                        | -14 038 534      | 0            | -7 571 754            |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2023 r.</b>         | 733 482           | 496 100                                                        | 94 814 544                                   | 9 854 290                      | 247 660 679      | -18 636 050  | 334 923 045           |

| Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej | Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego | Różnice kursowe z przeliczenia | Zyski zatrzymane | Akcje własne | Razem kapitały własne |
|------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|------------------|--------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2022 r.</b>         | 730 178           | 496 100                                                        | 65 139 524                                   | 2 715 041                      | 281 970 504      | 0            | 351 051 347           |
| Wpłata kapitału zakładowego                          | 3 304             |                                                                |                                              |                                |                  |              | 3 304                 |
| Płatności w formie akcji                             |                   |                                                                | 23 641 852                                   |                                |                  |              | 23 641 852            |
| Różnice kursowe                                      |                   |                                                                |                                              |                                | -3 033 309       |              | -3 033 309            |
| Wypłata dywidendy                                    |                   |                                                                |                                              |                                | -72 317 830      |              | -72 317 830           |
| Zysk netto                                           |                   |                                                                |                                              |                                | 52 335 378       |              | 52 335 378            |
| Nabycie akcji własnych                               |                   |                                                                |                                              |                                |                  | -18 636 050  | -18 636 050           |
| Inne dochody całkowite                               |                   |                                                                |                                              | 6 705 636                      | 2 715 041        |              | 9 420 677             |
| Suma dochodów całkowitych                            |                   |                                                                |                                              | 6 705 636                      | 55 050 419       |              | 61 756 055            |
| <b>Zmiana kapitału własnego</b>                      | 3 304             | 0                                                              | 23 641 852                                   | 6 705 636                      | -20 300 720      | -18 636 050  | -8 585 978            |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2022 r.</b>         | 733 482           | 496 100                                                        | 88 781 376                                   | 9 420 677                      | 261 669 784      | -18 636 050  | 342 465 369           |

| Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej | Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego | Różnice kursowe z przeliczenia | Zyski zatrzymane | Akcje własne | Razem kapitały własne |
|------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|------------------|--------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2022 r.</b>         | 730 178           | 496 100                                                        | 65 139 524                                   | 2 715 041                      | 281 970 504      | 0            | 351 051 347           |
| Płatności w formie akcji                             |                   |                                                                | 12 710 992                                   |                                |                  |              | 12 710 992            |
| Różnice kursowe                                      |                   |                                                                |                                              |                                | -2 763 196       |              | -2 763 196            |
| Zysk netto                                           |                   |                                                                |                                              |                                | 25 585 263       |              | 25 585 263            |
| Nabycie akcji własnych                               |                   |                                                                |                                              |                                |                  | -18 636 050  | -18 636 050           |
| Inne dochody całkowite                               |                   |                                                                |                                              | 2 149 195                      | 2 715 041        |              | 4 864 236             |
| Suma dochodów całkowitych                            |                   |                                                                |                                              | 2 149 195                      | 28 300 304       |              | 30 449 500            |
| <b>Zmiana kapitału własnego</b>                      | 0                 | 0                                                              | 12 710 992                                   | 2 149 195                      | 25 537 108       | -18 636 050  | 21 761 246            |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2022 r.</b>         | 730 178           | 496 100                                                        | 77 850 516                                   | 4 864 236                      | 307 507 612      | -18 636 050  | 372 812 593           |

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

| <b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                                          | <b>za okres<br/>01.01.2023 -<br/>31.03.2023</b> | <b>za okres<br/>01.01.2022 -<br/>31.03.2022</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>                                                                  |                                                 |                                                 |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>                                                      | <b>-16 021 545</b>                              | <b>30 975 300</b>                               |
| <b>Korekty razem:</b>                                                                          | <b>49 202 853</b>                               | <b>26 738 559</b>                               |
| Amortyzacja                                                                                    | 5 289 007                                       | 2 788 738                                       |
| Zyski /straty z tytułu różnic kursowych                                                        | 1 067 782                                       | 5 078 373                                       |
| Odsetki zapłacone od leasingu                                                                  | 66 497                                          | 87 973                                          |
| Odsetki od zobowiązań (Rortos)                                                                 | 1 297 786                                       | 0                                               |
| Zmiana stanu należności                                                                        | -3 546 014                                      | 4 225 193                                       |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych                                  | 7 128 028                                       | 7 407 101                                       |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami                                              | 6 138 822                                       | -7 783 300                                      |
| Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami                                                 | -1 841 648                                      | 2 467 737                                       |
| Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne                                            | 26 572 924                                      | 0                                               |
| Płatności w formie akcji (część nieuwzględniona w nabyciu wartości niematerialnych i prawnych) | 6 033 168                                       | 12 303 319                                      |
| Strata na jednostkach stowarzyszonych                                                          | 936 980                                         | 492 499                                         |
| Inne korekty                                                                                   | 59 521                                          | -329 074                                        |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>                                                      | <b>33 181 308</b>                               | <b>57 713 858</b>                               |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony                                                       | -3 303 572                                      | -4 361 033                                      |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                 | <b>29 877 736</b>                               | <b>53 352 825</b>                               |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>                                                                |                                                 |                                                 |
| Splata udzielonych pożyczek                                                                    | 2 200 000                                       | 222 582                                         |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | -5 061 360                                      | -9 630 481                                      |
| Nabycie udziałów                                                                               | -11 844 407                                     | -14 320 399                                     |
| Odsetki od pożyczek                                                                            | 19 244                                          | 0                                               |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                               | <b>-14 686 523</b>                              | <b>-23 728 299</b>                              |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>                                                                   |                                                 |                                                 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                        | -1 404 004                                      | -825 800                                        |
| Nabycie akcji własnych                                                                         | 0                                               | -18 636 050                                     |
| Odsetki od leasingu                                                                            | -66 497                                         | 90 711                                          |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                  | <b>-1 470 501</b>                               | <b>-19 552 561</b>                              |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                                                      | <b>13 720 713</b>                               | <b>10 071 967</b>                               |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                   | -66 385                                         | -344 617                                        |
| <b>E. Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (z różnicami kursowymi)</b>     | <b>13 654 328</b>                               | <b>9 727 349</b>                                |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                  | <b>126 594 883</b>                              | <b>139 553 427</b>                              |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                                    | <b>140 249 211</b>                              | <b>149 280 776</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 wynikowych).

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

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

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

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

### 5.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

#### PODZIAŁ SKONSOLIDOWANYCH PŁATNOŚCI NA GRY PO KWARTAŁACH

| Gra                                       | 1Q2022             | 2Q2022             | 3Q2022             | 4Q2022             | 1Q2023             |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Fishing Clash                             | 95 826 978         | 84 385 263         | 88 773 895         | 86 980 211         | 72 557 817         |
| Hunting Clash                             | 32 279 619         | 24 978 052         | 32 523 045         | 32 729 538         | 32 395 570         |
| Let's Fish                                | 3 099 293          | 2 394 146          | 2 380 160          | 2 490 229          | 2 172 122          |
| Wild Hunt                                 | 2 790 545          | 2 517 568          | 2 666 554          | 2 606 582          | 2 352 751          |
| Airline Commander                         | 2 879 778          | 3 048 100          | 3 717 211          | 3 046 180          | 2 627 214          |
| Real Flight Simulator                     | 3 694 286          | 4 047 377          | 4 307 017          | 4 615 007          | 4 321 619          |
| Wings of Heroes                           | 0                  | 89 199             | 673 688            | 4 496 408          | 5 769 225          |
| Pozostałe                                 | 1 980 865          | 1 991 301          | 2 444 425          | 1 605 596          | 1 396 720          |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                    | <b>142 551 364</b> | <b>123 451 006</b> | <b>137 485 995</b> | <b>138 569 751</b> | <b>123 593 038</b> |
| Przychód odroczoney w czasie (consumable) | 4 937 513          | 908 931            | 1 505 185          | -3 855 149         | -201 742           |
| Przychód odroczoney w czasie (durable)    | 2 845 786          | -217 105           | -6 077 959         | -3 547 668         | -5 941 631         |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                    | <b>150 334 663</b> | <b>124 142 832</b> | <b>132 913 221</b> | <b>131 166 934</b> | <b>117 449 665</b> |

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

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

| Okres                                    | 1Q2022    | 2Q2022    | 3Q2022    | 4Q2022    | 1Q2023    |
|------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fishing Clash – MAU* (średnia w okresie) | 2 227 455 | 1 835 612 | 2 540 524 | 2 232 582 | 2 488 370 |
| Hunting Clash – MAU (średnia w okresie)  | 1 494 746 | 1 257 463 | 1 273 923 | 1 458 084 | 1 374 262 |
| Evergreen - MAU (średnia w okresie)      | 763 829   | 674 729   | 771 631   | 744 403   | 788 326   |

## PODZIAŁ SKONSOLIDOWANYCH KOSZTÓW SPRZEDAŻY PO KWARTAŁACH

| Wyszczególnienie                       | 1Q 2022           | 2Q 2022           | 3Q 2022           | 4Q 2022           | 1Q 2023           |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Koszty sprzedaży</b>                | <b>79 870 756</b> | <b>67 589 551</b> | <b>78 366 429</b> | <b>79 303 832</b> | <b>69 004 470</b> |
| marketing:                             | 30 070 387        | 24 555 603        | 32 087 278        | 32 153 373        | 27 154 208        |
| - <i>Fishing Clash</i>                 | 16 110 636        | 13 099 412        | 18 769 324        | 15 219 141        | 11 180 883        |
| - <i>Hunting Clash</i>                 | 13 532 653        | 10 257 990        | 12 688 594        | 14 306 734        | 11 236 075        |
| - <i>Airline Commander</i>             | 303 480           | 815 706           | 17 986            | 14 434            | 0                 |
| - <i>Wings of Heroes</i>               | 0                 | 76 168            | 429 284           | 2 148 811         | 4 587 053         |
| - <i>pozostałe tytuły</i>              | 123 618           | 306 327           | 182 090           | 464 253           | 150 197           |
| provizje                               | 41 728 991        | 35 672 700        | 38 649 821        | 38 257 580        | 33 624 212        |
| revenue share                          | 448 775           | 406 178           | 407 005           | 416 458           | 351 645           |
| wynagrodzenia,<br>usługi podwykonawców | 5 857 302         | 5 193 498         | 5 472 331         | 5 932 840         | 6 131 380         |
| usługi badania<br>ryнку gier mobilnych | 308 753           | 366 990           | 399 507           | 318 568           | 291 446           |
| pozostałe                              | 1 456 548         | 1 394 582         | 1 350 487         | 2 225 014         | 1 451 579         |

Początek 2023 roku przyniósł spadki w poziomie płatności dwóch głównych tytułów Grupy - *Fishing Clash* i *Hunting Clash*, przy wzroście wpływów z *Wings of Heroes*. W rezultacie całkowity poziom płatności Grupy wyniósł 123,6 mln PLN i był niższy o 10,8% w stosunku do poprzedniego kwartału i o 13,3% w stosunku do analogicznego kwartału 2022 roku. Wśród głównych czynników, które wpłynęły na działalność Grupy, Zarząd Ten Square Games identyfikuje trzy główne czynniki:

1. Wojnę na Ukrainie i odejście graczy z Rosji i Białorusi w marcu 2022 roku;
2. Utrzymującą się wysoką inflację, która co do zasady ogranicza wydatki na konsumpcję dóbr;
3. Ograniczenie nakładów na działania marketingowe i ich intensywności na przełomie 2022 i 2023 roku, co wpłynęło przede wszystkim na ilość pozyskanego ruchu. Dodatkowym negatywnym czynnikiem była również jakość pozyskanego ruchu.

Koszt wytworzenia sprzedanych usług wzrósł w 1Q 2023 w porównaniu do 1Q 2022 roku. W tej linii największą składową kosztów jest amortyzacja i bieżący koszt zespołów growych. Począwszy od maja 2022 roku Grupa ponosi bieżący koszt zespołu + amortyzacji *Wings of Heroes* (w 1Q 2023 równy 1,8 mln PLN). Dodatkowo, z roku na rok rosną koszty wynagrodzeń, co także ma wpływ na tę linię kosztów.

Na poziom kosztów sprzedaży wpływa głównie poziom nakładów marketingowych (w tym głównie marketing dla gry *Fishing Clash*) 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                                             | 1Q 2022           | 2Q 2022           | 3Q 2022           | 4Q 2022           | 1Q 2023           |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>koszty powtarzalne, w tym:</b>                            | <b>11 030 484</b> | <b>11 763 761</b> | <b>9 196 909</b>  | <b>8 134 626</b>  | <b>10 573 057</b> |
| wynagrodzenia, usługi podwykonawców<br>Jednostki Dominującej | 5 462 957         | 4 675 326         | 3 901 884         | 4 457 249         | 4 535 148         |
| koszty utrzymania spółek zależnych                           | 1 702 087         | 3 362 996         | 1 967 808         | 43 979            | 1 612 988         |
| wynajem biura i utrzymanie biura<br>- Jednostka Dominująca   | 859 752           | 1 012 146         | 1 032 308         | 1 157 053         | 1 099 129         |
| pozostałe                                                    | 3 005 689         | 2 713 293         | 2 294 909         | 2 476 344         | 3 325 791         |
| <b>koszty jednorazowe, w tym:</b>                            | <b>13 065 319</b> | <b>764 783</b>    | <b>6 034 268</b>  | <b>5 560 753</b>  | <b>6 197 949</b>  |
| koszty programu motywacyjnego                                | 11 304 904        | 761 432           | 6 033 168         | 5 929 836         | 6 033 168         |
| koszty M&A                                                   | 1 760 415         | 3 351             | 1 100             | -369 083          | 164 781           |
| <b>RAZEM KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>                         | <b>24 095 803</b> | <b>12 528 544</b> | <b>15 231 177</b> | <b>13 695 379</b> | <b>16 771 005</b> |

W zakresie powtarzalnych kosztów ogólnego zarządu, pozycja ta wykazywała trend wzrostowy do pierwszej połowy 2022 roku. W trakcie drugiego kwartału 2022 roku Grupa dokonała zmian organizacyjnych wiążących się także z ograniczeniem poziomu zatrudnienia, co miało swoje odzwierciedlenie w spadku kosztu wynagrodzeń. W 1Q 2023 roku Grupa zaksięgowała 0,5 mln PLN

rezerwy urlopowej, co krótkoterminowo wpłynęło na wzrost kosztów, a także zwyczajowo w marcu każdego roku odbywa się proces podwyżkowy, co także ma swoje odzwierciedlenie w wyższym poziomie kosztów.

Kolejną grupą kosztów w ramach kosztów ogólnego zarządu są koszty spółek zależnych. Jest to głównie związane z utrzymaniem biur w Berlinie i Bukareszcie oraz przejściem włoskiej spółki Rortos w połowie 2021 roku. W 4Q 2022 roku wyjątkowo ten koszt był niższy z uwagi na wsteczną reklasyfikację kosztów, co zostało opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym.

W kosztach ogólnego zarządu znajdują się także koszty programu motywacyjnego związanego z przyznaniem w 2020 roku akcji Prezesowi Spółki Maciejowi Zużalkowi. Koszt programu motywacyjnego dla Prezesa Zarządu jest równy w czasie i wynosi 6 mln PLN na kwartał, koszt ten jest rozpoznawany w okresie 2Q 2020 – 1Q 2023.

Z uwagi na brak realizacji celu wynikowego programu opartego na emisji nowych akcji w 2022 roku, Grupa w 2022 roku nie rozpoznaje kosztu tego programu, przy czym koszt ten został pierwotnie wykazany w 1 kwartale 2022 roku, a następnie odwrócony w 2 kwartale 2022 roku (5,3 mln PLN).

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

| Wyszczególnienie                                                                         | 1Q 2022           | 2Q 2022           | 3Q 2022           | 4Q 2022           | 1Q 2023            |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)</b>                                           | <b>29 391 817</b> | <b>17 444 470</b> | <b>21 635 772</b> | <b>4 219 705</b>  | <b>-14 413 939</b> |
| amortyzacja (bez części kapitalizowanej)                                                 | 2 742 054         | 3 725 224         | 3 413 622         | 5 654 094         | 4 977 704          |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości                                                  | 0                 | 8 467 149         | 671 272           | 14 643 822        | 26 572 925         |
| <b>EBITDA</b>                                                                            | <b>32 133 872</b> | <b>29 636 841</b> | <b>25 720 667</b> | <b>24 517 621</b> | <b>17 136 690</b>  |
| niegotówkowy wpływ programu motywacyjnego (bez części kapitalizowanej)                   | 12 303 319        | -236 983          | 6 033 168         | 5 929 836         | 6 033 168          |
| wynik (przychód minus prowizje) odroczoney w czasie - consumable                         | -3 456 258        | -636 252          | -1 053 630        | 2 698 604         | 141 218            |
| wynik (przychód minus prowizje) odroczoney w czasie – durable                            | -1 859 303        | -316 187          | 4 254 570         | 2 483 367         | 4 159 142          |
| koszty potencjalnych i zrealizowanych akwizycji (M&A) oraz przegląd opcji strategicznych | 1 760 415         | 0                 | 0                 | -370 132          | 163 381            |
| darowizny na rzecz OPP - wojna w Ukrainie                                                | 1 000 000         | 0                 | 0                 | 0                 | 0                  |
| pozostałe wydarzenia jednorazowe                                                         | 248 368           | 0                 | 24 886            | 32 299            | 0                  |
| <b>EBITDA skorygowana</b>                                                                | <b>42 130 413</b> | <b>28 447 420</b> | <b>34 979 661</b> | <b>35 291 595</b> | <b>27 633 599</b>  |

Skorygowana EBITDA wyniosła 27,6 mln PLN w porównaniu do 35,3 mln w 4Q 2022 roku (-22%) i 42,1 mln PLN (-35%) w porównaniu do 1Q 2022 roku. Na spadek wyniku największy wpływ ma niższa marża operacyjna (przychody minus prowizje minus marketing) dla gry Fishing Clash.

Porównując wynik na działalności operacyjnej do wskaźnika skorygowanej EBITDY należy wskazać na istotny wpływ odpisów aktualizujących wartość gier. Wraz ze zmianą strategii biznesowej (szerzej opisanej w dalszej części sprawozdania) Zarząd podjął decyzję o zamknięciu dwóch projektów i odpisaniu kosztów ich produkcji w wysokości:

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

Największy wpływ na podatek w 1Q 2023 roku ma zmniejszenie rezerwy na odroczonego podatku wynikający głównie ze zmniejszenia się przejściowej różnicy podatkowej na kapitalizowanych kosztach gier (koszt podatkowy w momencie zapłaty wynagrodzenia, koszt bilansowy w momencie wykazania amortyzacji zakończonej gry). Wraz ze spisaniem kosztów produkcji tych gier ta różnica przestała istnieć.

Grupa zamknęła kwartał ze stratą netto równą -12,8 mln PLN w porównaniu do zysku netto na poziomie 25,6 mln PLN w porównywalnym okresie 2022 roku.

## 5.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Po stronie aktywów trwałych największa zmiana między 31.03.2023 roku, a 31.12.2022 roku to ruch na wartościach niematerialnych. Spadek wartości o niemal 25 mln PLN jest ściśle powiązany z zamknięciem i odpisaniem dwóch gier – Undead Clash i Fishing Masters.

W tym samym czasie nastąpił wzrost wartości pozostałych aktywów finansowych, co ma związek z zakupieniem kolejnych udziałów w Gamesture Sp. z o.o.

Po stronie aktywów obrotowych Grupa odnotowała w tym czasie wzrost gotówki z poziomu 126,6 mln PLN do poziomu 140,2 mln PLN (+11%).

Omawiając strukturę pasywów, należy wskazać na przesunięcie części kwoty tzw. earnout payments ze zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych (łącznie kwota zobowiązania długo- i krótko terminowego nie uległa istotnej zmianie). Wzrosła również wartość zobowiązań handlowych, która jest ściśle powiązana z wysokością nakładów marketingowych ponoszonych w ostatnim miesiącu kwartału a także na przełomie marca i kwietnia każdego roku Grupa wypłaca część bonusów rocznych, co także przekłada się na wzrost zobowiązań wykazywanych na 31.03.2023 roku.

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

### **5.3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Grupa posiada wysoką zdolność generowania gotówki. Poziom przepływów operacyjnych wygenerowany w 1Q 2023 wyniósł ponad 33 mln PLN. Grupa jest w stanie na bieżąco finansować swoją działalność, inwestycje, a także planować wypłatę dywidendy w kolejnych okresach

Po stronie działalności inwestycyjnej, poza bieżącymi pracami nad nowymi produkcjami, Jednostka dominująca zakupiła w trakcie 1Q 2023 dodatkowe udziały w Gamesture Sp. z o.o., co już zostało opisane powyżej.

W działalności finansowej Grupa wykazuje płatności leasingowe oraz wyjątkowo, w 1Q 2022 roku Jednostka Dominująca skupiła akcje własne.

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

| <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>                                 | <b>za okres 01.01.2023 - 31.03.2023</b> | <b>za okres 01.01.2022 - 31.03.2022</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży usług</b>                                                              | <b>103 766 037</b>                      | <b>142 492 868</b>                      |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych usług</b>                                                       | <b>13 253 422</b>                       | <b>12 045 547</b>                       |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                                         | <b>90 512 615</b>                       | <b>130 447 321</b>                      |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                   | 134 849                                 | 75 253                                  |
| Koszty sprzedaży                                                                                 | 60 554 985                              | 77 399 034                              |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                          | 15 785 411                              | 23 598 789                              |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                      | 26 877 903                              | 1 199 454                               |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                                                 | <b>-12 570 835</b>                      | <b>28 325 298</b>                       |
| Przychody finansowe                                                                              | 1 238 808                               | 3 443 338                               |
| Koszty finansowe                                                                                 | 1 883 428                               | 1 486 820                               |
| <b>Strata (zysk) z tyt. udziału w jednostkach stowarzyszonych</b>                                | <b>936 980</b>                          | <b>492 499</b>                          |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                        | <b>-14 152 435</b>                      | <b>29 789 316</b>                       |
| Podatek dochodowy                                                                                | -3 473 111                              | 4 497 986                               |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                          | <b>-10 679 324</b>                      | <b>25 291 330</b>                       |
| <b>Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach</b>             | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                |
| <b>Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach</b> | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>                                                                 | <b>-10 679 324</b>                      | <b>25 291 330</b>                       |

| <b>Wyliczenie zysku na jedną akcję</b>                                                                                  | <b>za okres 01.01.2023 - 31.03.2023</b> | <b>za okres 01.01.2022 - 31.03.2022</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>liczba akcji</b>                                                                                                     |                                         |                                         |
| średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.           | 7 334 822                               | 7 301 783                               |
| 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                                                                           | -10 679 324                             | 25 291 330                              |
| <b>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność kontynuowaną</b>                                               |                                         |                                         |
| podstawowy za okres obrotowy                                                                                            | -1,46                                   | 3,46                                    |
| rozwodniony za okres obrotowy                                                                                           | -1,46                                   | 3,46                                    |
| <b>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność zaniechaną</b>                                                 |                                         |                                         |
| podstawowy za okres obrotowy                                                                                            | 0,00                                    | 0,00                                    |
| rozwodniony za okres obrotowy                                                                                           | 0,00                                    | 0,00                                    |

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

| <b>AKTYWA</b>                                    | <b>31.03.2023</b>  | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.03.2022</b>  |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Aktywa trwale</b>                             | <b>309 014 569</b> | <b>322 104 969</b> | <b>325 276 142</b> |
| Rzeczowe aktywa trwale                           | 17 654 714         | 19 714 843         | 13 502 085         |
| Wartości niematerialne                           | 1 607 495          | 23 699 753         | 29 782 746         |
| Inwestycje w jednostkach zależnych               | 252 894 015        | 252 893 402        | 266 721 292        |
| Pozostałe aktywa finansowe                       | 32 477 860         | 21 765 555         | 9 791 714          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 4 380 485          | 4 031 416          | 5 478 305          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                           | <b>193 660 891</b> | <b>176 390 714</b> | <b>200 775 528</b> |
| Należności                                       | 47 292 370         | 44 382 747         | 49 589 033         |
| Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 8 539 035          | 6 723 368          | 0                  |
| Aktywa z tytułu umów z klientami                 | 22 025 860         | 20 186 021         | 16 769 408         |
| Udzielone pożyczki                               | 1 142 102          | 4 184 876          | 3 776 267          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty               | 114 661 524        | 100 913 702        | 130 640 820        |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                              | <b>502 675 460</b> | <b>498 495 683</b> | <b>526 051 670</b> |

| <b>PASYWA</b>                                                  | <b>31.03.2023</b>  | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.03.2022</b>  |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Kapitały własne</b>                                         | <b>324 300 992</b> | <b>328 947 147</b> | <b>360 375 015</b> |
| Kapitał zakładowy                                              | 733 482            | 733 482            | 730 178            |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej | 496 100            | 496 100            | 496 100            |
| Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego                   | 94 814 544         | 88 781 376         | 77 850 516         |
| Zyski zatrzymane                                               | 246 892 916        | 257 572 239        | 299 934 271        |
| Akcje własne (wielkość ujemna)                                 | -18 636 050        | -18 636 050        | -18 636 050        |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                             | <b>45 896 407</b>  | <b>65 893 032</b>  | <b>60 954 621</b>  |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 258 099            | 4 438 492          | 5 917 446          |
| Zobowiązania leasingowe                                        | 3 551 640          | 4 390 818          | 5 898 659          |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze                             | 1 794 532          | 2 605 726          | 2 466 599          |
| Pozostałe zobowiązania                                         | 40 292 136         | 54 457 996         | 46 671 917         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                            | <b>132 478 061</b> | <b>103 655 504</b> | <b>104 722 034</b> |
| Zobowiązania handlowe                                          | 18 422 664         | 11 243 318         | 20 546 319         |
| Rezerwa z tytułu podatku dochodowego                           | 10 894 769         | 10 894 769         | 0                  |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego            | 0                  | 0                  | 15 345 930         |
| Zobowiązania leasingowe                                        | 3 604 090          | 3 676 009          | 4 823 058          |
| Pozostałe zobowiązania                                         | 20 939 934         | 5 478 886          | 1 467 104          |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                             | 5 197 075          | 5 075 787          | 5 081 058          |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                         | 73 419 529         | 67 286 735         | 57 458 565         |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                            | <b>502 675 460</b> | <b>498 495 683</b> | <b>526 051 670</b> |

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

| Zestawienie zmian w kapitale własnym         | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał<br>zapasowy ze<br>sprzedaży<br>udziałów<br>powyżej ceny<br>nominalnej | Kapitał z<br>rozliczenia<br>programu<br>motywacyjnego | Zyski<br>zatrzymane | Akcje własne       | Razem kapitały<br>własne |
|----------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2023 r.</b> | <b>733 482</b>       | <b>496 100</b>                                                                | <b>88 781 376</b>                                     | <b>257 572 239</b>  | <b>-18 636 050</b> | <b>328 947 147</b>       |
| Płatności w formie akcji                     | 0                    | 0                                                                             | 6 033 168                                             | 0                   | 0                  | 6 033 168                |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>                                                                      | <b>0</b>                                              | <b>-10 679 324</b>  | <b>0</b>           | <b>-10 679 324</b>       |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2023 r.</b> | <b>733 482</b>       | <b>496 100</b>                                                                | <b>94 814 544</b>                                     | <b>246 892 916</b>  | <b>-18 636 050</b> | <b>324 300 992</b>       |

| Zestawienie zmian w kapitale własnym         | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał<br>zapasowy ze<br>sprzedaży<br>udziałów<br>powyżej ceny<br>nominalnej | Kapitał z<br>rozliczenia<br>programu<br>motywacyjnego | Zyski<br>zatrzymane | Akcje własne       | Razem kapitały<br>własne |
|----------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2022 r.</b> | <b>730 178</b>       | <b>496 100</b>                                                                | <b>65 139 524</b>                                     | <b>274 642 941</b>  | <b>0</b>           | <b>341 008 743</b>       |
| Wpłata kapitału zakładowego                  | 3 304                | 0                                                                             | 0                                                     | 0                   | 0                  | 3 304                    |
| Płatności w formie akcji                     | 0                    | 0                                                                             | 23 641 852                                            | 0                   | 0                  | 23 641 852               |
| Wyplata dywidendy                            | 0                    | 0                                                                             | 0                                                     | -72 317 830         | 0                  | -72 317 830              |
| Nabycie akcji własnych                       | 0                    | 0                                                                             | 0                                                     | 0                   | -18 636 050        | -18 636 050              |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>                                                                      | <b>0</b>                                              | <b>55 247 128</b>   | <b>0</b>           | <b>55 247 128</b>        |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2022 r.</b> | <b>733 482</b>       | <b>496 100</b>                                                                | <b>88 781 376</b>                                     | <b>257 572 239</b>  | <b>-18 636 050</b> | <b>328 947 147</b>       |

| Zestawienie zmian w kapitale własnym         | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał<br>zapasowy ze<br>sprzedaży<br>udziałów<br>powyżej ceny<br>nominalnej | Kapitał z<br>rozliczenia<br>programu<br>motywacyjnego | Zyski<br>zatrzymane | Akcje własne       | Razem kapitały<br>własne |
|----------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2022 r.</b> | <b>730 178</b>       | <b>496 100</b>                                                                | <b>65 139 524</b>                                     | <b>274 642 941</b>  | <b>0</b>           | <b>341 008 743</b>       |
| Płatności w formie akcji                     |                      |                                                                               | 12 710 992                                            |                     |                    | 12 710 992               |
| Nabycie akcji własnych                       |                      |                                                                               |                                                       |                     | -18 636 050        | -18 636 050              |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>             |                      |                                                                               |                                                       | <b>25 291 330</b>   |                    | <b>25 291 330</b>        |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2021 r.</b> | <b>730 178</b>       | <b>496 100</b>                                                                | <b>77 850 516</b>                                     | <b>299 934 270</b>  | <b>-18 636 050</b> | <b>360 375 015</b>       |

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

| <b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                                             | <b>za okres<br/>01.01.2023 -<br/>31.03.2023</b> | <b>za okres<br/>01.01.2022 -<br/>31.03.2022</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>                                                                  |                                                 |                                                 |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>                                                      | <b>-14 152 435</b>                              | <b>29 789 316</b>                               |
| <b>Korekty razem:</b>                                                                          | <b>46 858 115</b>                               | <b>22 960 135</b>                               |
| Amortyzacja                                                                                    | 2 563 899                                       | 886 113                                         |
| Zyski /straty z tytułu różnic kursowych                                                        | 200 757                                         | 641 451                                         |
| Odsetki zapłacone od leasingu                                                                  | 55 969                                          | 82 353                                          |
| Odsetki od zobowiązań (Rortos)                                                                 | 1 297 786                                       | 1 404 467                                       |
| Zmiana stanu należności                                                                        | -2 909 623                                      | 4 574 307                                       |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych                                  | 7 813 912                                       | 8 171 489                                       |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami                                              | 6 132 794                                       | -7 783 300                                      |
| Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami                                                 | -1 839 839                                      | 2 467 737                                       |
| Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne                                            | 26 572 924                                      | 0                                               |
| Płatności w formie akcji (część nieuwzględniona w nabyciu wartości niematerialnych i prawnych) | 6 033 168                                       | 12 303 319                                      |
| Strata na jednostkach stowarzyszonych                                                          | 936 980                                         | 492 499                                         |
| Inne korekty                                                                                   | -612                                            | -280 300                                        |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>                                                      | <b>32 705 680</b>                               | <b>52 749 451</b>                               |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony                                                       | -2 851 480                                      | -2 543 813                                      |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                 | <b>29 854 200</b>                               | <b>50 205 638</b>                               |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>                                                                |                                                 |                                                 |
| Splata udzielonych pożyczek                                                                    | 2 200 000                                       | 252 000                                         |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | -4 985 326                                      | -8 300 354                                      |
| Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych                                                   | 892                                             | 0                                               |
| Nabycie udziałów                                                                               | -11 844 407                                     | -14 320 399                                     |
| Odsetki od pożyczek                                                                            | 19 244                                          | 0                                               |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                               | <b>-14 609 597</b>                              | <b>-22 368 753</b>                              |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>                                                                   |                                                 |                                                 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                        | -1 374 751                                      | -809 602                                        |
| Nabycie akcji własnych                                                                         | 0                                               | -18 636 050                                     |
| Odsetki od leasingu                                                                            | -55 969                                         | -82 353                                         |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                  | <b>-1 430 720</b>                               | <b>-19 528 005</b>                              |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                                                      | <b>13 813 883</b>                               | <b>8 308 880</b>                                |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                   | -66 061                                         | -340 385                                        |
| <b>E. Zwiększenie stanu środków pieniężnych (z różnicami kursowymi)</b>                        | <b>13 747 822</b>                               | <b>7 968 495</b>                                |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                  | <b>100 913 702</b>                              | <b>122 672 326</b>                              |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                                    | <b>114 661 524</b>                              | <b>130 640 821</b>                              |



## POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

### 1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE” w kształcie obowiązującym na dzień 31.03.2023 roku.

### 2. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w polityce rachunkowości.

### 3. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

#### 3.1. 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 przejęciem jednostki gospodarczej ujmowane są jako koszty okresu.

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

##### Sprawozdanie jednostkowe

Zgodnie z MSR 27, Spółka, jako jednostka dominująca sporządzająca jednostkowe sprawozdanie finansowe, inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach 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 podpisywanych na odległość (tj. akceptacja regulaminu świadczenia usługi i dokonanie płatności na zdefiniowanych przez Spółki Grupy warunkach).

Grupa wyróżnia trzy źródła przychodów:

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

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

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

W toku 2020 roku Spółka wprowadziła zmiany w swoich systemach informatycznych, dzięki czemu rozpoczęła zbieranie danych pozwalających na dokonanie analizy wykorzystania w czasie dóbr trwałych. W związku z tym Spółka dokonuje szacunku kwoty zobowiązania (zobowiązania z tytułu umów z klientami) z tytułu udostępnienia trwałego dobra w grze - przychody dotyczące zakupu trwałych wirtualnych towarów (oraz prowizja platform dystrybucji cyfrowej takich jak Google Play oraz App Store, dotycząca tych przychodów) są rozpoznawane przez szacowany średni okres gry użytkowników płacących. Oszacowanie średniego okresu pozostawiania 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 prawdopodobieństwem możliwych rozwiązań). Przy ocenie prawdopodobieństwa akceptacji Spółka zakłada, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu.

### 3.5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

### 3.6. Wartości niematerialne

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

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

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

Wartości niematerialne występujące w Grupie oraz stawki amortyzacji:

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

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) Licencjobiorcy.

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

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

#### **Wycena**

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

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

#### **Transakcje w ciągu roku**

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

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

### **3.10. Rozliczenia międzyokresowe**

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

### **3.11. Kapitały**

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

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

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

### **3.13. Wypłata dywidend**

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

### **3.14. Rezerwy**

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

### **3.15. Zobowiązania**

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

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

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

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

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

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

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



**Profesjonalny osąd****Moment rozpoczęcia aktywowania kosztów prac rozwojowych**

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

**Okres amortyzowania aktywowanych wartości niematerialnych**

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

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

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

**Wartość godziwa płatności w formie akcji**

Wartość godziwa to kwota, za jaką dany składnik majątku mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane, na warunkach transakcji rynkowej pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi 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 obciążone 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:

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

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

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

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

W związku z nabyciem spółki Rortos w lipcu 2021 r., jednostka dominująca dokonała rozliczenia nabycia udziałów oraz kalkulacji zobowiązania do zapłaty. Płatność z tytułu nabycia udziałów składa się z gotówkowej części, płatnej bezpośrednio po nabyciu udziałów, oraz z przyszłych płatności zależnych od spełnienia celów finansowych Rortos, zgodnie z umową. Zobowiązanie z tytułu nabycia zostało skalkulowane zatem w oparciu o prognozowane wyniki Rortos i predykowaną na tej podstawie kwotę earn-outu do wypłaty za lata 2022-2025. Prognozy przyszłych wyników zostały ustalone w oparciu o szacunki jednostki dotyczące przychodów,

kosztów bezpośrednich – w tym wydatków na user acquisition, oraz kosztów pośrednich. W kalkulacji zostały uwzględnione planowane wyniki finansowe w rozbiciu na główne tytuły gier Rortos – w tym przede wszystkim Wings of Heroes, RFS oraz Airline Commander.

Na dzień 31.12.2022 roku Spółka dokonała aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu earn-out payments, uwzględniając faktyczne wyniki osiągnięte w okresie 1.07.2021-31.12.2022 oraz aktualizując model finansowy o przyszłe przepływy pieniężne.

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

W kalkulacji zobowiązań z tytułu nabycia występuje przede wszystkim niepewność dotycząca osiągnięcia zakładanych wyników finansowych przez jednostkę powiązaną. Wyniki w kolejnych latach mogą przyjąć wartość wyższą lub niższą od zakładanej, co skutkować będzie odchyleniem rzeczywistego zobowiązania od estymowanej kwoty na dzień 31.03.2023 roku.

#### **Ustalenie istotności**

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

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

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

| Wyszczególnienie                                           | 01.01.2023 - 31.03.2023 | 01.01.2022 - 31.03.2022 |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Sprzedaż usług                                             | 117 449 665             | 150 334 662             |
| <b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>                        | <b>117 449 665</b>      | <b>150 334 662</b>      |
| Pozostałe przychody operacyjne                             | 134 879                 | 82 676                  |
| Przychody finansowe                                        | 1 040 107               | 3 585 368               |
| <b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b> | <b>118 624 651</b>      | <b>154 002 705</b>      |
| <b>SUMA przychodów ogółem</b>                              | <b>118 624 651</b>      | <b>154 002 705</b>      |

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

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

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

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

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

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

- zdarzenia nadzwyczajne i jednorazowe;
- koszty przeprowadzenia Programu motywacyjnego zgodnie z obowiązującymi Spółkę standardami sprawozdawczości finansowej;
- efekt księgowego rozpoznania w czasie programu motywacyjnego Prezesa Zarządu Macieja Zużalka (opisanego poniżej);
- wpływ niegotówkowych korekt przychodu (i związanego z tym przychodem kosztu prowizji dystrybutorów), związanych np. z odroczeniem w czasie przychodów z wirtualnej waluty lub trwałych wirtualnych dóbr (*durables*);
- wpływ ewentualnych jednorazowych odpisów aktualizujących wartość nakładów inwestycyjnych na stworzenie gier mobilnych.

**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<br>1Q 2023 | udział w<br>płatnościach<br>1Q 2023 | płatności<br>1Q 2022 | udział w<br>płatnościach<br>1Q 2022 |
|----------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| mikropłatności | 120 811 960          | 97,7%                               | 136 474 477          | 95,7%                               |
| reklamy        | 2 431 356            | 2,0%                                | 4 416 918            | 3,1%                                |
| licencje       | 349 722              | 0,3%                                | 1 659 968            | 1,2%                                |

| typ przychodów                           | płatności<br>1Q 2023 | udział w<br>płatnościach<br>1Q 2023 | płatności<br>1Q 2022 | udział w<br>płatnościach<br>1Q 2022 |
|------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                   | <b>123 593 038</b>   | <b>100,0%</b>                       | <b>142 551 363</b>   | <b>100,0%</b>                       |
| Przychód odroczone w czasie (consumable) | -201 742             | N/D                                 | 4 937 513            | N/D                                 |
| Przychód odroczone w czasie (durable)    | -5 941 631           | N/D                                 | 2 845 786            | N/D                                 |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                   | <b>117 449 665</b>   | <b>N/D</b>                          | <b>150 334 662</b>   | <b>N/D</b>                          |

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

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

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

### 1.3. Przychody – gry

| gra                                      | płatności<br>1Q 2023 | udział<br>w płatnościach<br>1Q 2023 | płatności<br>1Q 2022 | udział<br>w płatnościach<br>1Q 2022 |
|------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Fishing Clash                            | 72 557 817           | 58,7%                               | 95 826 978           | 67,2%                               |
| Hunting Clash                            | 32 395 570           | 26,2%                               | 32 279 619           | 22,6%                               |
| Let's Fish                               | 2 172 122            | 1,8%                                | 3 099 293            | 2,2%                                |
| Wild Hunt                                | 2 352 751            | 1,9%                                | 2 790 545            | 2,0%                                |
| Airline Commander                        | 2 627 214            | 2,1%                                | 3 143 732            | 2,2%                                |
| Real Flight Simulator                    | 4 321 619            | 3,5%                                | 3 578 332            | 2,5%                                |
| Wings of Heroes                          | 5 769 225            | 4,7%                                | 0                    | 0,0%                                |
| pozostałe                                | 1 396 720            | 1,1%                                | 1 832 865            | 1,3%                                |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                   | <b>123 593 038</b>   | <b>100,0%</b>                       | <b>142 551 363</b>   | <b>100,0%</b>                       |
| Przychód odroczone w czasie (consumable) | -201 742             | N/D                                 | 4 937 513            | N/D                                 |
| Przychód odroczone w czasie (durable)    | -5 941 631           | N/D                                 | 2 845 786            | N/D                                 |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                   | <b>117 449 665</b>   | <b>N/D</b>                          | <b>150 334 662</b>   | <b>N/D</b>                          |

\*W kwocie płatności dla gry Fishing Clash dla 1Q2023 roku ujęto kwotę 0,2 mln PLN (0,3% całości płatności dla tego tytułu) odnoszącą się do przychodu licencyjnego osiągniętego na rynku chińskim, a w 1Q2022 roku była to kwota 1,27 mln PLN (1,3% płatności dla tego tytułu).

Podział przychodów po kwartałach dla głównych tytułów:

| gra                                       | 1Q2022             | 2Q2022             | 3Q2022             | 4Q2022             | 1Q2023             |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Fishing Clash                             | 95 826 978         | 84 385 263         | 88 773 895         | 86 980 211         | 72 557 817         |
| Hunting Clash                             | 32 279 619         | 24 978 052         | 32 523 045         | 32 729 538         | 32 395 570         |
| Let's Fish                                | 3 099 293          | 2 394 146          | 2 380 160          | 2 490 229          | 2 172 122          |
| Wild Hunt                                 | 2 790 545          | 2 517 568          | 2 666 554          | 2 606 582          | 2 352 751          |
| Airline Commander                         | 2 879 778          | 3 048 100          | 3 717 211          | 3 046 180          | 2 627 214          |
| Real Flight Simulator                     | 3 694 286          | 4 047 377          | 4 307 017          | 4 615 007          | 4 321 619          |
| Wings of Heroes                           | 0                  | 89 199             | 673 688            | 4 496 408          | 5 769 225          |
| pozostałe                                 | 1 980 865          | 1 991 301          | 2 444 425          | 1 605 596          | 1 396 720          |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                    | <b>142 551 364</b> | <b>123 451 006</b> | <b>137 485 995</b> | <b>138 569 751</b> | <b>123 593 038</b> |
| Przychód odroczoney w czasie (consumable) | 4 937 513          | 908 931            | 1 505 185          | -3 855 149         | -201 742           |
| Przychód odroczoney w czasie (durable)    | 2 845 786          | -217 105           | -6 077 959         | -3 547 668         | -5 941 631         |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                    | <b>150 334 663</b> | <b>124 142 832</b> | <b>132 913 221</b> | <b>131 166 934</b> | <b>117 449 665</b> |

Przychód odroczoney w czasie w podziale na gry i kwartały w 2022 i 2023 roku oraz saldo bilansowe na dzień 1.01.2022, 31.12.2022 oraz 31.03.2023 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>31.12.2021 | Zmiana<br>Q1 2022 | Zmiana<br>Q2 2022 | Zmiana<br>Q3 2022 | Zmiana<br>Q4 2022 | Wycena<br>bilansowa<br>Q4 2022 | Bilans<br>31.12.2022 | Zmiana<br>Q1 2023 | Wycena<br>bilansowa<br>Q1 2023 | Bilans<br>31.03.2023 |
|------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------------------|----------------------|
| <b>Fishing Clash</b>         |                      |                   |                   |                   |                   |                                |                      |                   |                                |                      |
| przychody odroczone          | -9 423 145           | 3 305 098         | 696 382           | 1 483 290         | -1 952 346        |                                | -5 890 721           | -62 638           |                                | -5 953 358           |
| koszty odroczone             | 2 826 943            | -991 529          | -208 915          | -444 987          | 585 704           |                                | 1 767 216            | 18 792            |                                | 1 786 008            |
| <b>Hunting Clash</b>         |                      |                   |                   |                   |                   |                                |                      |                   |                                |                      |
| przychody odroczone          | -2 871 981           | 1 505 052         | 134 265           | -28 227           | -285 664          |                                | -1 546 555           | -144 784          |                                | -1 691 339           |
| koszty odroczone             | 861 594              | -451 516          | -40 280           | 8 468             | 85 699            |                                | 463 965              | 43 436            |                                | 507 401              |
| <b>Let's Fish</b>            |                      |                   |                   |                   |                   |                                |                      |                   |                                |                      |
| przychody odroczone          | -214 577             | 31 977            | 45 604            | 25 404            | -74 566           |                                | -186 158             | 18 849            |                                | -167 309             |
| koszty odroczone             | 64 373               | -9 593            | -13 681           | -7 621            | 22 370            |                                | 55 848               | -5 655            |                                | 50 192               |
| <b>Wild Hunt</b>             |                      |                   |                   |                   |                   |                                |                      |                   |                                |                      |
| przychody odroczone          | -280 890             | 95 385            | 32 680            | 24 718            | -86 977           |                                | -215 084             | -2 589            |                                | -217 673             |
| koszty odroczone             | 84 267               | -28 616           | -9 804            | -7 415            | 26 093            |                                | 64 525               | 777               |                                | 65 302               |
| <b>Real Flight Simulator</b> |                      |                   |                   |                   |                   |                                |                      |                   |                                |                      |
| przychody odroczone          |                      |                   |                   |                   | -1 455 597        | -714                           | -1 456 311           | -10 578           | 4 549                          | -1 462 340           |
| koszty odroczone             |                      |                   |                   |                   | 436 679           | 214                            | 436 893              | 3 175             | -1 366                         | 438 702              |
| <b>RAZEM</b>                 |                      |                   |                   |                   |                   |                                |                      |                   |                                |                      |
| przychody odroczone          | -12 790 593          | 4 937 512         | 908 931           | 1 505 186         | -3 855 149        | -714                           | -9 294 829           | -201 740          | 4 549                          | -9 492 019           |
| koszty odroczone             | 3 837 178            | -1 481 254        | -272 679          | -451 556          | 1 156 545         | 214                            | 2 788 447            | 60 525            | -1 366                         | 2 847 605            |

| DURABLE              | Bilans      | Zmiana     | Zmiana   | Zmiana     | Zmiana     | Wycena bilansowa | Bilans      | Zmiana     | Wycena bilansowa | Bilans      |
|----------------------|-------------|------------|----------|------------|------------|------------------|-------------|------------|------------------|-------------|
|                      | 31.12.2021  | Q1 2022    | Q2 2022  | Q3 2022    | Q4 2022    | Q4 2022          | 31.12.2022  | Q1 2023    | Q1 2023          | 31.03.2023  |
| <b>Fishing Clash</b> |             |            |          |            |            |                  |             |            |                  |             |
| przychody odroczone  | -46 432 130 | 4 497 751  | -434 953 | -3 101 847 | -2 167 486 |                  | -47 638 665 | -3 002 670 |                  | -50 641 334 |
| koszty odroczone     | 13 618 212  | -1 463 979 | 556 566  | 930 556    | 650 246    |                  | 14 291 601  | 900 801    |                  | 15 192 402  |
| <b>Hunting Clash</b> |             |            |          |            |            |                  |             |            |                  |             |
| przychody odroczone  | -6 019 144  | -1 651 965 | 217 848  | -2 976 112 | -1 380 182 |                  | -11 809 555 | -2 938 964 |                  | -14 748 516 |
| koszty odroczone     | 1 781 756   | 477 496    | -23 274  | 892 834    | 414 055    |                  | 3 542 867   | 881 688    |                  | 4 424 555   |
| <b>RAZEM</b>         |             |            |          |            |            |                  |             |            |                  |             |
| przychody odroczone  | -52 451 274 | 2 845 786  | -217 105 | -6 077 959 | -3 547 668 | 0                | -59 448 220 | -5 941 634 | 0                | -65 389 850 |
| koszty odroczone     | 15 399 968  | -986 483   | 533 292  | 1 823 390  | 1 064 301  | 0                | 17 834 468  | 1 782 489  | 0                | 19 616 957  |

| CONSUMABLE<br>+DURABLE | Bilans      | Zmiana     | Zmiana  | Zmiana     | Zmiana     | Wycena bilansowa | Bilans      | Zmiana     | Wycena bilansowa | Bilans      |
|------------------------|-------------|------------|---------|------------|------------|------------------|-------------|------------|------------------|-------------|
|                        | 31.12.2021  | Q1 2022    | Q2 2022 | Q3 2022    | Q4 2022    | Q4 2022          | 31.12.2022  | Q1 2023    | Q1 2023          | 31.03.2023  |
| Przychody odroczone    | -65 241 866 | 7 783 298  | 691 826 | -4 572 772 | -7 402 817 | -714             | -68 743 049 | -6 143 374 | 4 549            | -74 881 869 |
| Koszty odroczone       | 19 237 146  | -2 467 737 | 260 613 | 1 371 834  | 2 220 845  | 214              | 20 622 915  | 1 843 014  | -1 366           | 22 464 562  |
| wpływ na wynik         | -46 004 721 | 5 315 561  | 952 439 | -3 200 939 | -5 181 972 | -500             | -48 120 134 | -4 300 360 | 3 184            | -52 417 307 |

#### 1.4. Przychody – kontrahenci

| kontrahent                               | płatności<br>1Q 2023 | udział w<br>płatnościach<br>1Q 2023 | płatności<br>1Q 2022 | udział w<br>płatnościach<br>1Q 2022 |
|------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Google Inc.                              | 71 407 509           | 57,8%                               | 81 152 010           | 56,9%                               |
| Apple Distribution International         | 45 881 911           | 37,1%                               | 50 412 939           | 35,4%                               |
| Pozostali                                | 6 303 618            | 5,1%                                | 10 986 414           | 7,7%                                |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                   | <b>123 593 038</b>   | <b>100,0%</b>                       | <b>142 551 363</b>   | <b>100,0%</b>                       |
| Przychód odroczone w czasie (consumable) | -201 742             | N/D                                 | 4 937 513            | N/D                                 |
| Przychód odroczone w czasie (durable)    | -5 941 631           | N/D                                 | 2 845 786            | N/D                                 |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                   | <b>117 449 665</b>   | <b>N/D</b>                          | <b>150 334 662</b>   | <b>N/D</b>                          |

#### 1.5. Przychody – kanały dystrybucji

| kanal dystrybucji                        | płatności<br>1Q 2023 | udział w<br>płatnościach<br>1Q 2023 | płatności<br>1Q 2022 | udział w<br>płatnościach<br>1Q 2022 |
|------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Mobilny                                  | 120 081 387          | 97,2%                               | 137 418 537          | 96,4%                               |
| Przeglądarki                             | 3 511 651            | 2,8%                                | 5 132 826            | 3,6%                                |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                   | <b>123 593 038</b>   | <b>100,0%</b>                       | <b>142 551 363</b>   | <b>100,0%</b>                       |
| Przychód odroczone w czasie (consumable) | -201 742             | N/D                                 | 4 937 513            | N/D                                 |
| Przychód odroczone w czasie (durable)    | -5 941 631           | N/D                                 | 2 845 786            | N/D                                 |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                   | <b>117 449 665</b>   | <b>N/D</b>                          | <b>150 334 662</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<br>1Q 2023 | udział w<br>płatnościach<br>1Q 2023 | płatności<br>1Q 2022 | udział w<br>płatnościach<br>1Q 2022 |
|------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Ameryka Północna                         | 57 021 635           | 46,1%                               | 59 924 705           | 42,0%                               |
| Europa                                   | 46 640 462           | 37,7%                               | 53 773 523           | 37,7%                               |
| w tym Polska                             | 5 120 587            | 4,1%                                | 6 570 712            | 4,6%                                |
| Azja                                     | 13 174 324           | 10,7%                               | 21 033 819           | 14,8%                               |
| Ameryka Południowa                       | 3 153 314            | 2,6%                                | 3 602 665            | 2,5%                                |
| Australia i Oceania                      | 2 743 304            | 2,2%                                | 2 880 383            | 2,0%                                |
| Afryka                                   | 859 999              | 0,7%                                | 1 336 268            | 0,9%                                |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                   | <b>123 593 038</b>   | <b>100%</b>                         | <b>142 551 363</b>   | <b>100%</b>                         |
| Przychód odroczone w czasie (consumable) | -201 742             | N/D                                 | 4 937 513            | N/D                                 |
| Przychód odroczone w czasie (durable)    | -5 941 631           | N/D                                 | 2 845 786            | N/D                                 |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                   | <b>117 449 665</b>   | <b>N/D</b>                          | <b>150 334 662</b>   | <b>N/D</b>                          |

## 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

| Wyszczególnienie                                                         | 01.01.2023 - 31.03.2023 | 01.01.2022 - 31.03.2022 |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Amortyzacja                                                              | 5 289 007               | 2 788 738               |
| Zużycie materiałów i energii                                             | 266 113                 | 353 749                 |
| Usługi obce                                                              | 82 815 988              | 96 722 396              |
| Podatki i opłaty                                                         | 605 721                 | 729 135                 |
| Wynagrodzenia                                                            | 17 444 187              | 24 739 384              |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                               | 3 401 312               | 2 635 378               |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                               | 249 452                 | 209 909                 |
| <b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>                             | <b>110 071 780</b>      | <b>128 178 689</b>      |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług                          | 19 170 911              | 15 854 846              |
| Koszty sprzedaży                                                         | 69 004 470              | 79 870 756              |
| Koszty ogólnego zarządu                                                  | 16 771 005              | 24 095 803              |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (kapitalizacja) | 5 125 394               | 8 357 284               |

Rozbicie kosztów sprzedaży po kwartałach:

| Wyszczególnienie                    | 1Q 2022           | 2Q 2022           | 3Q 2022           | 4Q 2022           | 1Q 2023           |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Koszty sprzedaży</b>             | <b>79 870 756</b> | <b>67 589 551</b> | <b>78 366 429</b> | <b>79 303 832</b> | <b>69 004 470</b> |
| marketing:                          | 30 070 387        | 24 555 603        | 32 087 278        | 32 153 373        | 27 154 208        |
| - Fishing Clash                     | 16 110 636        | 13 099 412        | 18 769 324        | 15 219 141        | 11 180 883        |
| - Hunting Clash                     | 13 532 653        | 10 257 990        | 12 688 594        | 14 306 734        | 11 236 075        |
| - Airline Commander                 | 303 480           | 815 706           | 17 986            | 14 434            | 0                 |
| - Wings of Heroes                   | 0                 | 76 168            | 429 284           | 2 148 811         | 4 587 053         |
| - pozostałe tytuły                  | 123 618           | 306 327           | 182 090           | 464 253           | 150 197           |
| provizje                            | 41 728 991        | 35 672 700        | 38 649 821        | 38 257 580        | 33 624 212        |
| revenue share                       | 448 775           | 406 178           | 407 005           | 416 458           | 351 645           |
| wynagrodzenia, usługi podwykonawców | 5 857 302         | 5 193 498         | 5 472 331         | 5 932 840         | 6 131 380         |
| usługi badania rynku gier mobilnych | 308 753           | 366 990           | 399 507           | 318 568           | 291 446           |
| pozostałe                           | 1 456 548         | 1 394 582         | 1 350 487         | 2 225 014         | 1 451 579         |



Rozbicie kosztów ogólnego zarządu po kwartałach:

| wyszczególnienie                                             | 1Q 2022           | 2Q 2022           | 3Q 2022           | 4Q 2022           | 1Q 2023           |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>koszty powtarzalne, w tym:</b>                            | <b>11 030 484</b> | <b>11 763 761</b> | <b>9 196 909</b>  | <b>8 134 626</b>  | <b>10 573 057</b> |
| wynagrodzenia, usługi podwykonawców<br>Jednostki Dominującej | 5 462 957         | 4 675 326         | 3 901 884         | 4 457 249         | 4 535 148         |
| koszty utrzymania spółek zależnych                           | 1 702 087         | 3 362 996         | 1 967 808         | 43 979            | 1 612 988         |
| wynajem biura i utrzymanie biura<br>- Jednostka Dominująca   | 859 752           | 1 012 146         | 1 032 308         | 1 157 053         | 1 099 129         |
| Pozostałe                                                    | 3 005 689         | 2 713 293         | 2 294 909         | 2 476 344         | 3 325 791         |
| <b>koszty jednorazowe, w tym:</b>                            | <b>13 065 319</b> | <b>764 783</b>    | <b>6 034 268</b>  | <b>5 560 753</b>  | <b>6 197 949</b>  |
| koszty programu motywacyjnego                                | 11 304 904        | 761 432           | 6 033 168         | 5 929 836         | 6 033 168         |
| koszty M&A                                                   | 1 760 415         | 3 351             | 1 100             | -369 083          | 164 781           |
| <b>RAZEM KOSZTY<br/>OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>                     | <b>24 095 803</b> | <b>12 528 544</b> | <b>15 231 177</b> | <b>13 695 379</b> | <b>16 771 005</b> |

### 3. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

| Pozostałe koszty operacyjne                                         | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 | 01.01.2022 -<br>31.03.2022 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych | 26 572 924                 | 0                          |
| Darowizny                                                           | 109 204                    | 1 098 428                  |
| Spisanie nieściągalnych należności                                  | 34 001                     | 4 434                      |
| Pozostałe                                                           | 179 092                    | 101 253                    |
| <b>Razem</b>                                                        | <b>26 895 221</b>          | <b>1 204 115</b>           |

Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych wykazane w 1Q 2023 roku dotyczą dwóch gier:

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

Darowizny wykazane w 1Q 2022 roku dotyczą wsparcia instytucji charytatywnych udzielających pomocy związanej z wojną w Ukrainie (1 mln PLN).

### 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

| Przychody finansowe                 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 | 01.01.2022 -<br>31.03.2022 |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek          | 1 040 107                  | 250 524                    |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych | 0                          | 3 334 844                  |
| <b>Razem</b>                        | <b>1 040 107</b>           | <b>3 585 368</b>           |

| Koszty finansowe                                                        | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 | 01.01.2022 -<br>31.03.2022 |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Odsetki od leasingu                                                     | 55 969                     | 82 353                     |
| Odsetki – rozwinięcie dyskonta zobowiązania z tyt. zakupu spółki Rortos | 1 297 786                  | 1 404 467                  |
| Pozostałe                                                               | 47 953                     | 22 566                     |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych                                      | 309 025                    | 0                          |
| <b>Razem</b>                                                            | <b>1 710 733</b>           | <b>1 509 386</b>           |

## 5. TABELA RUCHÓW – RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

| Wyszczególnienie                                    | Maszyny i urządzenia | Budynki i lokale  | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w 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 nabycia środków trwałych       | 703 416              | 0                 | 69 204                  | 436 784                 | 1 209 404         |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży środków trwałych    | 91 511               | 0                 | 0                       | 0                       | 91 511            |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2022</b> | <b>6 172 064</b>     | <b>10 049 365</b> | <b>488 930</b>          | <b>5 516 584</b>        | <b>22 226 942</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2021</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 amortyzacji                    | 497 180              | 454 100           | 8 068                   | 0                       | 959 347           |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży                     | 82 423               | 0                 | 0                       | 0                       | 82 423            |
| <b>Umorzenie na dzień 31.03.2022</b>                | <b>2 937 684</b>     | <b>3 633 849</b>  | <b>204 255</b>          | <b>0</b>                | <b>6 775 788</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2021</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 31.03.2022</b>     | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>          |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2022</b>  | <b>3 234 379</b>     | <b>6 415 516</b>  | <b>284 675</b>          | <b>5 516 584</b>        | <b>15 451 154</b> |

Struktura własnościowa – wartość netto:

| Wyszczególnienie                                                                  | 31.03.2023        | 31.12.2022        |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Własne                                                                            | 7 981 694         | 7 396 183         |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 11 287 963        | 14 013 153        |
| <b>Razem</b>                                                                      | <b>19 269 657</b> | <b>21 409 336</b> |

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

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

Na wartość netto na dzień 31.03.2023 roku wykazaną w pozycji „zakończonych prac rozwojowych” składają się gry Grupy:

- 1) Hunting Clash – wartość netto: 204.392 PLN, pozostały okres amortyzacji: 7 miesięcy;
- 2) 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: 28.319.636 PLN, pozostały okres amortyzacji: 99 miesięcy;
  - Real Flight Simulator - wartość netto: 26.914.916 PLN, pozostały okres amortyzacji: 99 miesięcy;
  - Wings of Heroes - wartość netto: 20.959.933 PLN, pozostały okres amortyzacji: 110 miesięcy;
  - Pozostałe gry - wartość netto: 2.646.311 PLN, pozostały okres amortyzacji: 15 miesięcy;

Oraz narzędzia:

- 1) Virality – wartość netto: 59.673 PLN, pozostały okres amortyzacji: 23 miesięcy;
- 2) Soda – wartość netto: 296.235 PLN, pozostały okres amortyzacji: 4 miesięcy;
- 3) Cognac – wartość netto: 155.900 PLN, pozostały okres amortyzacji: 19 miesięcy;
- 4) Push Notifications – wartość netto: 378.756 PLN, pozostały okres amortyzacji: 19 miesięcy;
- 5) Localization Service – wartość netto: 115.811 PLN, pozostały okres amortyzacji: 22 miesięcy;

Na wartość wartości niematerialnych w budowie składają się nowe narzędzia.

Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych wykazane w 1Q 2023 roku dotyczą dwóch gier:

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

| Wyszczególnienie                                    | Koszty prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Wartości niematerialne w budowie | Wartość 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:                              | 93 396                  | 28 779                     | 8 412 337                        | 1 859 326          | 10 393 839         |
| - nabycia                                           | 93 396                  | 28 779                     | 8 412 337                        | 0                  | 8 534 513          |
| - wyceny bilansowej                                 | 0                       | 0                          | 0                                | 1 859 326          | 1 859 326          |
| Zmniejszenia z tytułu reklasyfikacji                | 0                       | 0                          | 93 396                           |                    | 93 396             |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2022</b> | <b>76 081 353</b>       | <b>1 293 647</b>           | <b>53 447 055</b>                | <b>162 909 830</b> | <b>293 731 886</b> |
| <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                    | 1 783 404               | 45 987                     | 0                                | 0                  | 1 829 391          |
| Zmniejszenia                                        | 0                       | 0                          | 0                                | 0                  | 0                  |
| <b>Umorzenie na dzień 31.03.2022</b>                | <b>10 909 116</b>       | <b>846 312</b>             | <b>0</b>                         | <b>0</b>           | <b>11 755 428</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                          | 0                                | 0                  | 0                  |
| Zmniejszenia                                        | 0                       | 0                          | 0                                | 0                  | 0                  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2022</b>     | <b>2 420 573</b>        | <b>0</b>                   | <b>3 589 086</b>                 | <b>0</b>           | <b>6 009 659</b>   |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2022</b>  | <b>62 751 665</b>       | <b>447 335</b>             | <b>49 857 969</b>                | <b>162 909 830</b> | <b>275 966 799</b> |

## 7. NALEŻNOŚCI

| Wyszczególnienie           | 31.03.2023        | 31.12.2022        |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Należności handlowe        | 41 095 568        | 35 280 551        |
| Pozostałe należności       | 5 859 300         | 7 013 685         |
| Rozliczenia międzyokresowe | 4 082 820         | 5 197 438         |
| <b>Razem</b>               | <b>51 037 688</b> | <b>47 491 674</b> |

## NALEŻNOŚCI HANDLOWE

| waluta           | 31.03.2023      |                   |               | 31.12.2022      |                   |             |
|------------------|-----------------|-------------------|---------------|-----------------|-------------------|-------------|
|                  | kwota w walucie | wycena            | udział %      | kwota w walucie | wycena            | udział %    |
| PLN              | 16 337 323      | 16 337 324        | 39,8%         | 17 919 819      | 17 919 819        | 50,8%       |
| USD              | 4 355 982       | 18 701 973        | 45,5%         | 2 865 026       | 12 611 272        | 35,7%       |
| EUR              | 1 112 114       | 5 199 688         | 12,7%         | 843 436         | 3 955 633         | 11,2%       |
| RUB              | 8 292 895       | 465 231           | 1,1%          | 8 741 150       | 540 203           | 1,5%        |
| pozostałe waluty | —               | 391 352           | 1,0%          | —               | 253 624           | 0,8%        |
| <b>Razem</b>     |                 | <b>41 095 568</b> | <b>100,0%</b> |                 | <b>35 280 551</b> | <b>100%</b> |

|                                             | 31.03.2023                | 31.12.2022                |
|---------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>struktura wiekowa - przeterminowanie</b> | <b>wartość należności</b> | <b>wartość należności</b> |
| nieprzeterminowane                          | 40 561 800                | 34 635 419                |
| do miesiąca                                 | 34 280                    | 32 813                    |
| 1-3 miesiące                                | 18 204                    | 46 168                    |
| 3-6 miesięcy                                | 0                         | 10 237                    |
| 6-12 miesięcy                               | 97 760                    | 554 402                   |
| powyżej roku                                | 383 524                   | 1 512                     |
| <b>Razem należności</b>                     | <b>41 095 568</b>         | <b>35 280 551</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 – 43,28% na 31.03.2023 w porównaniu do 52,6% na 31.12.2022;

Apple Distribution International – 46,43% na 31.03.2023 w porównaniu do 36,0% na 31.12.2022.

Należności od pozostałych jednostek przeterminowane ponad 12 miesięcy dotyczą głównie należności od firm rosyjskich, gdzie z uwagi na trwającą wojnę w Ukrainie, płatności międzynarodowe są istotnie ograniczone. Spółka spodziewa się odzyskania należności w momencie zakończenia konfliktu zbrojnego.

#### POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

| <b>Wyszczególnienie</b>                             | <b>31.03.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:</b> | <b>5 859 300</b>  | <b>7 013 685</b>  |
| - z tytułu podatków                                 | 5 641 713         | 6 730 833         |
| - kaucja z tyt. najmu biura                         | 217 587           | 282 852           |

#### ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

| <b>Wyszczególnienie</b>                                                | <b>31.03.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Opłaty rejestracyjne za zgłoszenie znaków towarowych                   | 312 200           | 312 518           |
| Utrzymanie serwisu technicznego oprogramowania/subskrypcje na programy | 2 737 468         | 3 245 961         |
| Ubezpieczenia                                                          | 35 929            | 81 494            |
| Szkolenie dla liderów                                                  | 109 936           | 274 840           |
| Roczna opłata – narzędzie śledzące kampanie marketingowe               | 438 389           | 552 773           |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe                                   | 448 898           | 729 852           |
| <b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>                       | <b>4 082 820</b>  | <b>5 197 438</b>  |

#### 8. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

| <b>Wyszczególnienie</b>                                             | <b>31.03.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Pozostałe aktywa finansowe:</b>                                  | <b>32 477 862</b> | <b>21 765 555</b> |
| - inwestycja w Gamesture                                            | 22 482 208        | 11 574 781        |
| - jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Sisu Game Ventures | 7 728 120         | 7 923 240         |
| - kaucja z tyt. najmu biura                                         | 2 267 534         | 2 267 534         |

W dniu 11 marca 2022 roku Jednostka Dominująca nabyła 24,8% udziałów w kapitale zakładowym Gamesture Sp. z o.o. Kwota płatności wyniosła ok. 3,5 mln USD. W dniu 31 stycznia 2023 roku Jednostka Dominująca kupiła kolejne 12% udziałów w kapitale

zakładowym Gamesture Sp. z o.o. Kwota płatności wyniosła ok. 2,7 mln USD. Wartość na dzień bilansowy została skorygowana o stratę Gamesture przypadającą na udziały posiadane przez Ten Square Games S.A.

## 9. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

| Wyszczególnienie                                                       | 31.03.2023        | 31.12.2022        |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu nabycia spółki Rortos (earn-out payments)</b> | <b>59 908 859</b> | <b>58 792 868</b> |
| - długoterminowe                                                       | 40 292 136        | 54 457 996        |
| - krótkoterminowe                                                      | 19 616 723        | 4 334 872         |
| <b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>                          | <b>2 787 521</b>  | <b>2 313 303</b>  |
| - długoterminowe                                                       | 0                 | 0                 |
| - krótkoterminowe, w tym:                                              | 2 787 521         | 2 313 303         |
| Podatek zryczałtowany u źródła                                         | 13 425            | 56 628            |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych                                   | 359 436           | 321 970           |
| składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)                               | 1 545 080         | 1 379 382         |
| PFRON                                                                  | 34 637            | 32 766            |
| Pozostałe zobowiązania                                                 | 834 943           | 522 557           |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>                                    | <b>62 696 380</b> | <b>61 106 171</b> |
| - długoterminowe                                                       | 40 292 136        | 54 457 996        |
| - krótkoterminowe                                                      | 22 404 244        | 6 648 175         |

## 10. PODZIAŁ ZYSKU ZA 2022 ROK

W dniu 27 kwietnia 2023 roku Zarząd skierował do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy propozycję podziału zysku za 2022 rok w kwocie 55.247.128 PLN w następujący sposób:

1. kwotę 52.306.718,40 PLN przeznaczyć do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie wypłaty dywidendy w wysokości 7,20 PLN na akcję (z wyłączeniem akcji własnych);
2. kwotę 2.940.409,60 PLN przekazać na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 18 maja 2023 roku Zarząd opublikował draft uchwał na zwołane na dzień 14.06.2023 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Proponowany dzień dywidendy to 21.06.2023 roku, a proponowany dzień wypłaty dywidendy to 28.06.2023 roku. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2022 roku, podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

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

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

## 1. Kadra kierownicza

| Osoba powiązana                                                                                   | Wynagrodzenia         |                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                   | 01.01.2023-31.03.2023 | 01.01.2022-31.03.2022 |
| <b>Okres</b>                                                                                      |                       |                       |
| <b>Zarząd (suma wynagrodzenia należnego)</b>                                                      | <b>7 149 936</b>      | <b>12 295 425</b>     |
| <b>Maciej Zużalek (suma wynagrodzenia należnego)</b>                                              | <b>6 239 268</b>      | <b>7 272 571</b>      |
| – Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe stałe                                           | 206 100               | 206 100               |
| – Ten Square Games S.A. – program motywacyjny oparty na akcjach uchwalony na lata 2021-2022*      | 0                     | 1 033 303             |
| – Ten Square Games S.A. - program motywacyjny z 2020 roku oparty na akcjach rozpoznawany w czasie | 6 033 168             | 6 033 168             |
| <b>Andrzej Ilczuk (od 21.01.2021)</b>                                                             | <b>159 000</b>        | <b>1 192 303</b>      |
| – Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe stałe                                           | 159 000               | 159 000               |
| – Ten Square Games S.A. – program motywacyjny oparty na akcjach uchwalony na lata 2021-2022*      | 0                     | 1 033 303             |
| <b>Anna Idzikowska (od 21.01.2021 do 28.02.2023)</b>                                              | <b>111 139</b>        | <b>1 225 883</b>      |
| – Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe stałe                                           | 106 000               | 159 000               |
| – Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe zmienne, należne, wypłacone                     | 5 139                 | 33 580                |
| – Ten Square Games S.A. – program motywacyjny oparty na akcjach uchwalony na lata 2021-2022*      | 0                     | 1 033 303             |
| <b>Janusz Dziemidowicz (od 21.01.2021)</b>                                                        | <b>159 000</b>        | <b>159 000</b>        |
| – Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe stałe                                           | 159 000               | 159 000               |
| <b>Wojciech Gattner (od 21.01.2021)</b>                                                           | <b>322 529</b>        | <b>1 430 334</b>      |
| – Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe stałe wypłacone                                 | 159 000               | 129 000               |
| – Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe stałe należne                                   | 0                     | 159 000               |
| – Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe zmienne wypłacone                               | 197 316               | 348 216               |
| – Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe zmienne należne                                 | 163 529               | 238 031               |
| – Ten Square Games S.A. – program motywacyjny oparty na akcjach uchwalony na lata 2021-2022*      | 0                     | 1 033 303             |
| <b>Magdalena Jurewicz (do 31.07.2020 oraz od 21.10.2021)</b>                                      | <b>159 000</b>        | <b>1 015 334</b>      |
| – Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe wypłacone                                       | 159 000               | 129 000               |
| – Ten Square Games S.A. - wynagrodzenie gotówkowe należne                                         | 0                     | 159 000               |
| – Ten Square Games S.A. – program motywacyjny oparty na akcjach uchwalony na lata 2021-2022*      | 0                     | 856 334               |
| <b>Rada Nadzorcza</b>                                                                             | <b>93 000</b>         | <b>102 290</b>        |
| Rafał Olesiński                                                                                   | 25 500                | 25 500                |
| Tomasz Drożdżyński (do 11.03.2022)                                                                | 0                     | 9 290                 |
| Maciej Marszałek                                                                                  | 15 000                | 15 000                |
| Wiktor Schmidt                                                                                    | 12 000                | 12 000                |
| Marcin Biłos                                                                                      | 13 500                | 13 500                |
| Kinga Stanisławska                                                                                | 13 500                | 13 500                |
| Arkadiusz Pernal                                                                                  | 13 500                | 13 500                |
| <b>Osoby powiązane (Ten Square Games S.A.)</b>                                                    | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>Kluczowy personel (Ten Square Games S.A.)</b>                                                  | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>Członkowie rodziny kluczowego personelu/Zarządu (Ten Square Games S.A.)</b>                    | <b>0</b>              | <b>295 900</b>        |

\*Spółka wykazuje koszt wstępnie alokowanych akcji zgodnie ze sprawozdaniem finansowym za 1Q 2022 roku. Finalnie akcje te nie zostały wyemitowane i objęte, a koszt programu został odwrócony w kolejnych kwartałach 2022 roku.

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

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

Transakcje pomiędzy podmiotami 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.

We wskazanych okresach nie wystąpiła wypłata dywidendy.

## 2. Pozostałe podmioty powiązane

| Podmiot powiązany                        | Sprzedaż netto       |                      | Zakupy netto         |                      | Dywidenda            |                      |
|------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Okres:                                   | 1.01.2023-31.03.2023 | 1.01.2022-31.03.2022 | 1.01.2023-31.03.2023 | 1.01.2022-31.03.2022 | 1.01.2023-31.03.2023 | 1.01.2022-31.03.2022 |
| <b>Jednostki zależne:</b>                | <b>2 583 544</b>     | <b>1 323 304</b>     | <b>1 524 521</b>     | <b>2 536 309</b>     | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| Play Cool Zombie Sport Games Sp. z o.o.  | 11 090               | 14 486               | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| Tiny Dragon Adventure Games Sp. z o.o.   | 166 228              | 331 082              | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| Fat Lion Games Sp. z o.o.                | 78 557               | 112 980              | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| Ten Square Games Germany GmbH            | 0                    | 0                    | 1 007 756            | 2 116 168            | 0                    | 0                    |
| Ten Square Games S.R.L.                  | 0                    | 0                    | 516 765              | 420 141              | 0                    | 0                    |
| Ten Square Games (Israel) LTD.           | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| RORTOS S.R.L.                            | 2 327 669            | 864 756              | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>Jednostki powiązane osobowo:</b>      | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>12 800</b>        | <b>61 069</b>        | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| Olesiński i Wspólnicy Spółka komandytowa | 0                    | 0                    | 12 800               | 61 069               | 0                    | 0                    |
| Roberto Simonetto                        | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| Antonio Farina                           | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 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:                                | 31.03.2023        | 31.12.2022       | 31.03.2023          | 31.12.2022        | 31.03.2023       | 31.12.2022       |
| <b>Jednostki zależne:</b>                | <b>2 533 311</b>  | <b>2 034 940</b> | <b>266 146</b>      | <b>320 627</b>    | <b>1 142 102</b> | <b>1 983 243</b> |
| Play Cool Zombie Sport Games Sp. z o.o.  | 4 349             | 5 387            | 0                   | 0                 | 0                | 0                |
| Tiny Dragon Adventure Games Sp. z o.o.   | 68 963            | 94 995           | 0                   | 0                 | 0                | 0                |
| Fat Lion Games Sp. z o.o.                | 32 689            | 43 969           | 0                   | 0                 | 0                | 0                |
| Ten Square Games Germany GmbH            | 85 726            | 70 620           | 96 368              | 0                 | 417 565          | 1 272 656        |
| Ten Square Games S.R.L.                  | 13 915            | 11 487           | 169 778             | 320 627           | 724 537          | 710 587          |
| Ten Square Games (Israel) LTD.           | 0                 | 390 578          | 0                   | 0                 | 0                | 0                |
| RORTOS S.R.L.                            | 2 327 669         | 1 417 904        | 0                   | 0                 | 0                | 0                |
| <b>Jednostki powiązane osobowo:</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>59 924 603</b>   | <b>58 792 868</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Olesiński i Wspólnicy Spółka komandytowa | 0                 | 0                | 15 744              | 0                 | 0                | 0                |
| Roberto Simonetto                        | 0                 | 0                | 35 939 325          | 35 269 842        | 0                | 0                |
| Antonio Farina                           | 0                 | 0                | 23 969 534          | 23 523 026        | 0                | 0                |
| <b>Jednostki stowarzyszone:</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>            | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>2 201 633</b> |
| Gamesture Sp. z o.o.                     | 0                 | 0                | 0                   | 0                 | 0                | 2 201 633        |

Jednostka dominująca w poprzednich latach sprzedawała polskim jednostkom zależnym gry wyprodukowane we własnym zakresie i w zamian otrzymuje wynagrodzenie z tego tytułu na zasadzie revenue share. Natomiast Ten Square Games Germany GmbH, Ten Square Games S.R.L. oraz Ten Square Games (Israel) Ltd. zostały powołane w celu pozyskania kapitału ludzkiego (talentów w branży gamingowej) na tamtejszych rynkach. Pracownicy tych spółek pracują na rzecz gier produkowanych przez Jednostkę



Dominującą, a ich koszt jest następnie fakturowany na Jednostkę Dominującą. Transakcje między Jednostką Dominującą a spółką Rortos S.r.l. polegają na wsparciu produkcyjnym/utrzymaniowym gier spółki Rortos, za co Jednostka Dominująca otrzymuje wynagrodzenie.

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

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

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

## 12. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCZONY

| Nazwa                                                                      | 01.01.2023 - 31.03.2023 | 01.01.2022 - 31.03.2022 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Dochód do opodatkowania</b>                                             | <b>16 603 240</b>       | <b>30 431 868</b>       |
| podatek bieżący                                                            | 1 415 074               | 2 082 522               |
| podatek dochodowy odroczony                                                | -4 591 846              | 3 307 514               |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b> | <b>-3 176 771</b>       | <b>5 390 036</b>        |

Największy wpływ na podatek w 1Q 2023 roku ma zmniejszenie rezerwy na odroczony podatek wynikający głównie ze zmniejszenia się przejściowej różnicy podatkowej na kapitalizowanych kosztach gier (koszt podatkowy w momencie zapłaty wynagrodzenia, koszt bilansowy w momencie wykazania amortyzacji zakończonej gry)

Struktura składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| wyszczególnienie                            | na dzień 31.03.2023 | na dzień 31.12.2022 |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| rozliczanie consumable w czasie (per saldo) | 281 039             | 274 348             |
| rozliczenie durabli w czasie (per saldo)    | 2 484 635           | 2 160 820           |
| rezerwa na urlopy                           | 318 424             | 239 436             |
| rezerwa na koszty audytu                    | 1 786               | 18 810              |
| leasing - wycena MSSF16                     | 89 555              | 134 903             |
| wycena rozrachunków                         | 180 819             | 0                   |
| rezerwa na wynagrodzenia                    | 1 009 981           | 1 288 136           |
| pozostałe rezerwy                           | 126 524             | 26 930              |
| <b>Razem</b>                                | <b>4 492 763</b>    | <b>4 143 383</b>    |

Struktura rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| wyszczególnienie    | na dzień 31.03.2023 | na dzień 31.12.2022 |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| amortyzacja gier    | 1 122 999           | 5 329 371           |
| wycena rozrachunków | 0                   | 38 392              |
| <b>Razem</b>        | <b>1 122 999</b>    | <b>5 367 763</b>    |

**13. REZERWY**

| Wyszczególnienie                       | Stan na<br>1.01.2023 | Zmiany w ciągu roku |                                                |                  | Stan na<br>31.03.2023 |
|----------------------------------------|----------------------|---------------------|------------------------------------------------|------------------|-----------------------|
|                                        |                      | Założenie           | Reklasyfikacja z długo<br>do krótkoterminowych | Wykorzystanie    |                       |
| rezerwa urlopową                       | 1 692 431            | 2 315 418           | 0                                              | 1 692 431        | 2 315 418             |
| rezerwa TFR                            | 818 387              | 36 890              | 0                                              | 0                | 855 277               |
| rezerwa na premie<br>(krótkoterminowa) | 4 282 164            | 2 971 891           | 2 712 496                                      | 4 282 164        | 5 684 387             |
| rezerwa na premie<br>(długoterminowa)  | 2 983 161            |                     | 2 712 496                                      | 0                | 270 665               |
| <b>Razem</b>                           | <b>9 776 143</b>     | <b>5 324 199</b>    | <b>5 424 992</b>                               | <b>5 974 595</b> | <b>9 125 747</b>      |

## POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

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

Początek 2023 roku przyniósł spadki w poziomie płatności dwóch głównych tytułów Grupy - Fishing Clash i Hunting Clash, przy wzroście wpływów z Wings of Heroes. W rezultacie całkowity poziom płatności Grupy wyniósł 123,6 mln PLN i był niższy o 10,8% w stosunku do poprzedniego kwartału i o 13,3% w stosunku do analogicznego kwartału 2022 roku. Wśród głównych czynników, które wpłynęły na działalność Grupy, Zarząd Ten Square Games identyfikuje następujące czynniki:

1. Wojna w Ukrainie, której skutki zaczęły być widoczne w wynikach Grupy w końcówce pierwszego kwartału 2022 roku. Na początku marca 2022 roku Grupa zablokowała dystrybucję, marketing oraz możliwość płacenia we wszystkich kluczowych grach Grupy na terytorium Rosji i Białorusi. Miało to zarówno bezpośredni, jak i pośredni wpływ na poziom płatności Grupy. 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 rotację 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). W 2022 roku wpływ zablokowania dostępu do gier Grupy graczom z Rosji i Białorusi widoczny był od marca 2022 roku i nie objął pełnego pierwszego kwartału. W 2023 roku skutki tej decyzji wpłynęły na poziom płatności w całym pierwszym kwartale 2023 roku.
2. Utrzymująca się wysoka inflacja, która co do zasady ogranicza wydatki na konsumpcję dóbr.
3. Ograniczenie nakładów na działania marketingowe i ich intensywności na przełomie 2022 i 2023 roku, co wpłynęło przede wszystkim na ilość pozyskanego ruchu. Dodatkowym negatywnym czynnikiem była również jakość pozyskanego ruchu.

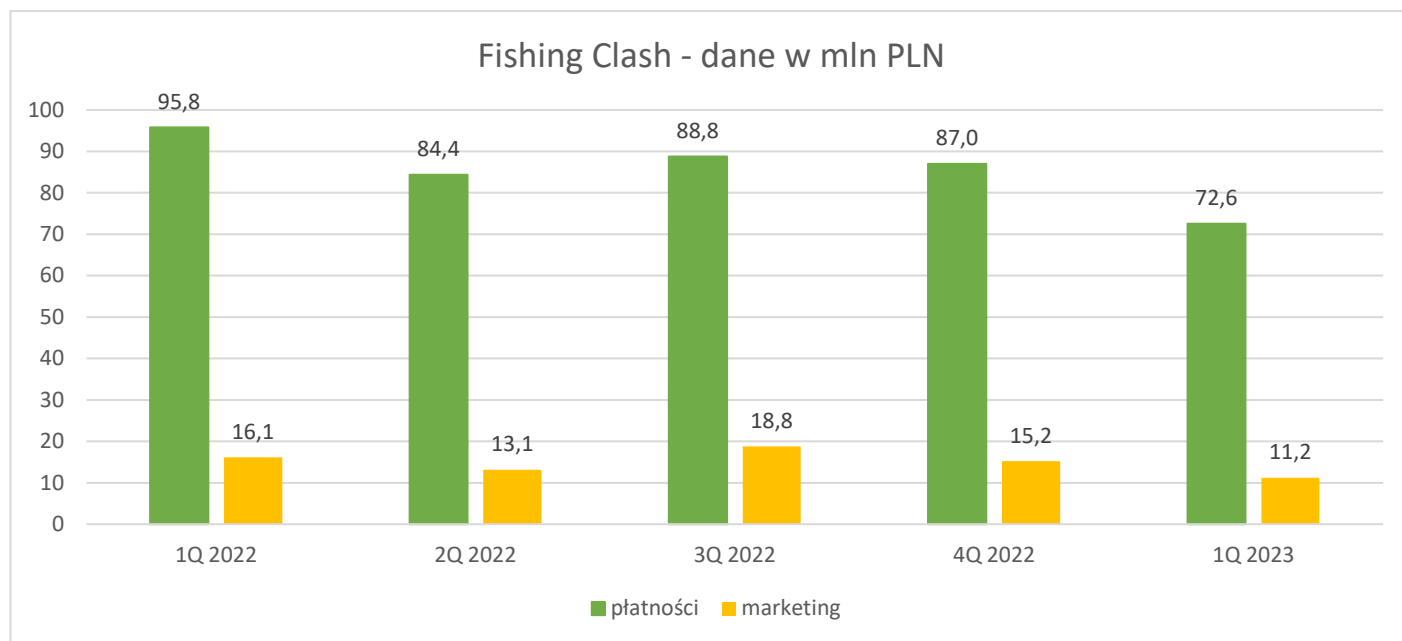
W dniu 17 kwietnia 2023 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie priorytetów strategicznych i skupieniu się na rozwoju głównych produktów Grupy – Fishing Clash, Hunting Clash oraz Wings of Heroes, a także o dopasowaniu struktury zatrudnienia Spółki do obecnej sytuacji rynkowej i planów Spółki. W związku z tą decyzją Spółka zdecydowała o wstrzymaniu dalszych prac deweloperskich w projektach Undead Clash oraz Fishing Masters. Projekt Fishing Masters realizowany był w segmencie idle RPG, który jest poza głównym obszarem działalności Spółki, stąd decyzja o jego zakończeniu. Projekt Undead Clash był próbą wyjścia poza niszę hobbystyczno-symulacyjną, w której specjalizuje się Spółka.

W związku z zamknięciem projektów Undead Clash oraz Fishing Masters Zarząd podjął decyzję o całkowitym odpisie skapitalizowanych kosztów związanych z produkcją obu gier. Koszt odpisów wykazany w 1Q 2023 roku wyniósł 26,6 mln PLN i istotnie wpłynął na poziom zysku operacyjnego, który wyniósł -14,4 mln PLN.

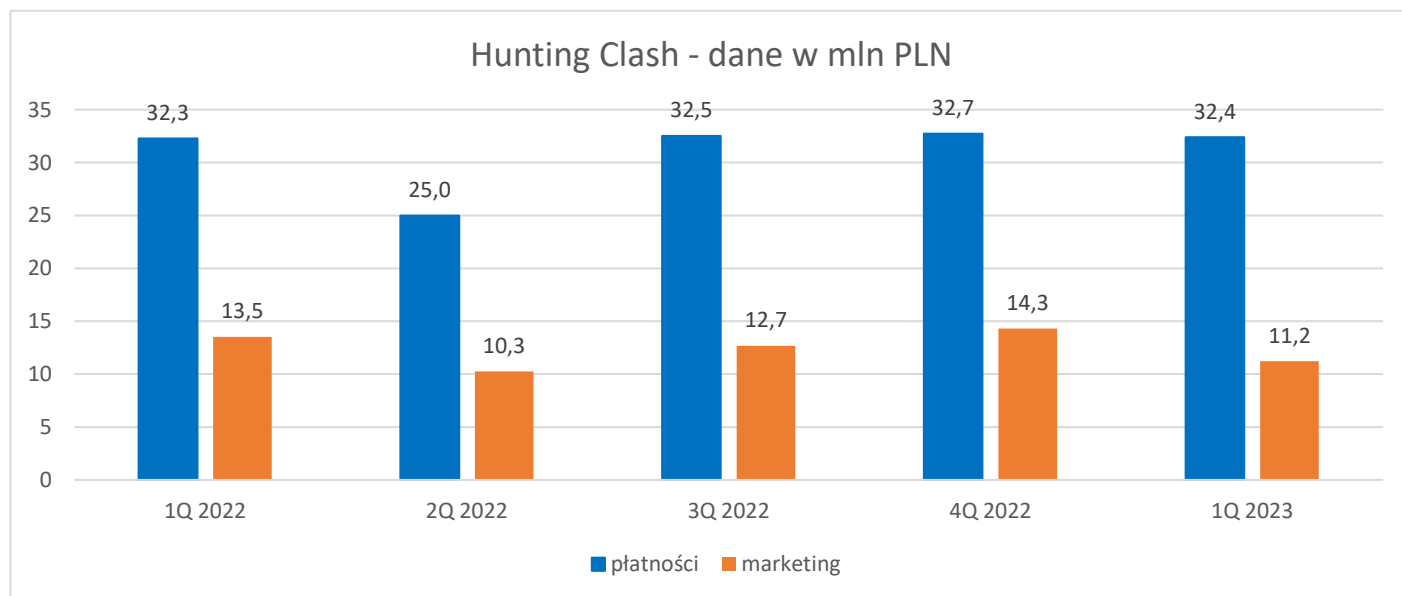
Znormalizowana (adjusted) EBITDA wyniosła 27,6 mln PLN w porównaniu do 35,3 mln w 4Q 2022 roku (-22%) i 42,1 mln PLN (-35%) w porównaniu do 1Q 2022 roku. Na spadek wyniku największy wpływ ma niższa marża operacyjna (przychody minus prowizje minus marketing) dla gry Fishing Clash.

31 stycznia 2023 roku Grupa sfinalizowała transakcję zakupu kolejnych 12% udziałów w Gamesture Sp. z o.o. Wartość tej transakcji wyniosła ok. 2,7 mln USD. Po tej transakcji udział Ten Square Games w Gamesture Sp. z o.o. wzrósł do 36,9%. Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa rozpoznała stratę w wysokości 0,9 mln PLN wynikającą z bieżących wyników tej spółki. Grupa jest zadowolona z wyników i postępów w pracach deweloperskich w grach tej spółki. Gamesture Sp. z o.o. zwiększyła swoje wydatki marketingowe i osiąga dobre wstępne parametry dla swoich gier. Poziom płatności w grach Gamesture Sp. z o.o. wzrósł w stosunku do czwartego kwartału 2022 roku o 32,4%, a w stosunku do pierwszego kwartału 2022 roku o 106%. Z perspektywy Grupy jest to inwestycja długoterminowa, która zapewnia Grupie Ten Square Games dalsze perspektywy wzrostu i dywersyfikacji portfela produktów.

## Kwartalna analiza płatności i kosztów marketingowych kluczowych gier



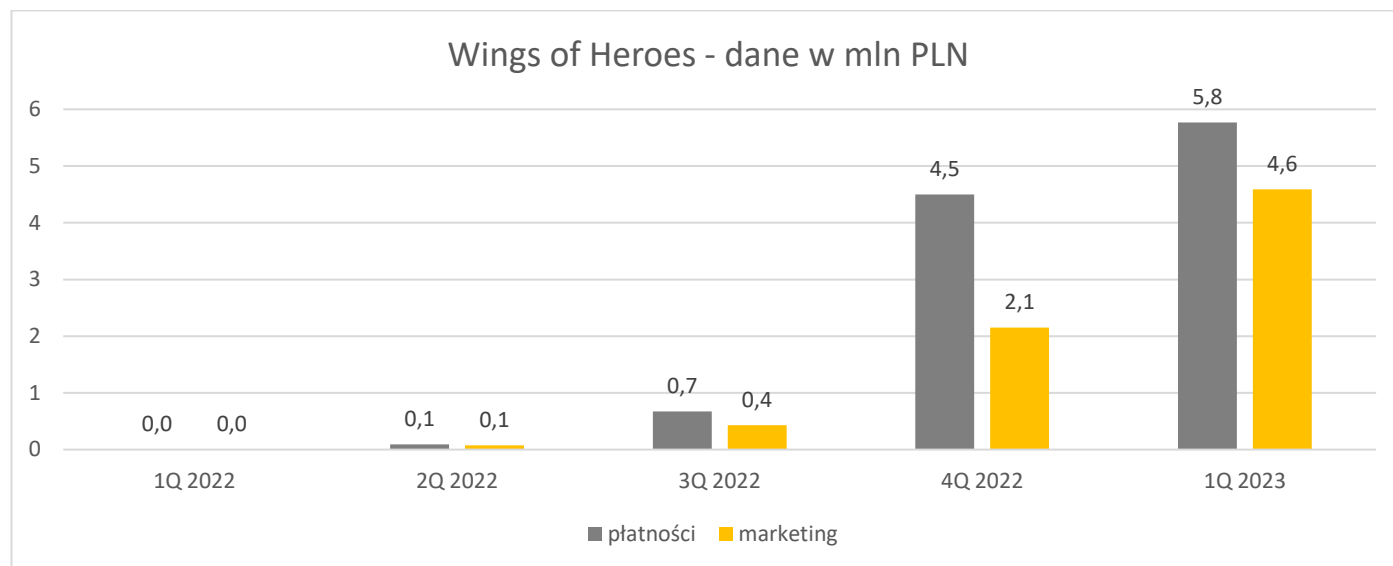
W pierwszym kwartale 2023 roku Fishing Clash odnotował istotny spadek płatności zarówno w stosunku do ostatniego kwartału 2022 roku, jak i analogicznego okresu 2022 roku. Jednym z głównych powodów tych spadków było ograniczenie wydatków marketingowych od czwartego kwartału 2022 roku, co zmniejszyło napływ nowych graczy do gry. Mniejsza aktywność marketingowa wpłynęła również na jakość ruchu dostarczanego przez algorytmy największych platform. Czynniki te wpłynęły w kwietniu 2023 roku na niższy poziom płatności odnotowany w Fishing Clash równy 20,4 mln PLN. Zespół marketingowy skupia się przede wszystkim na poprawie wskaźników marketingowych oraz rentowności kampanii reklamowych. W kolejnym kroku planowane jest zwiększenie budżetów reklamowych w celu pozyskania użytkowników oraz poszukiwanie nowych kanałów do działań marketingowych.



W pierwszym kwartale 2023 roku Hunting Clash odnotował płatności w wysokości 32 mln PLN. To identyczna wartość jak w pierwszym kwartale 2022 roku i niewiele niższa od tej odnotowanej w czwartym kwartale 2022 roku. To głównie zasługa nowego podejścia do organizacji eventów w grze. W pierwszym kwartale 2023 roku nakłady marketingowe w grze były niższe zarówno w porównaniu do tych poniesionych w pierwszym, jak i w ostatnim kwartale 2022 roku. Przełożyło się to na spadek poziomu płatności w grze w kwietniu 2023 roku, które wyniosły 7,9 mln PLN. Zespół produktowy skupia się przede wszystkim na rozwoju

systemów i rozwiązań wspierających efektywniejszą monetyzację gry oraz na nowych funkcjonalnościach zwiększających zaangażowanie graczy. Ich wprowadzenie do gry nastąpi w kolejnych kwartałach 2023 roku.

Zarówno zespół Fishing Clash, jak i Hunting Clash został wzmocniony wybranymi, kluczowymi osobami pochodzącymi z zespołów deweloperskich zamkniętych projektów. Dzięki temu możliwe będzie jeszcze szybsze i sprawniejsze wdrażanie zmian w obu tych projektach.



W pierwszym kwartale 2023 roku wzrosły zarówno płatności, jak i wydatki marketingowe w Wings of Heroes. Gra ma bardzo dobre wczesne wskaźniki monetyzacji, jednak brak dużej ilości nowego contentu nie pozwala jeszcze na istotne wydłużenie rozgrywki prowadzonej przez graczy i skuteczną monetyzację. W minionym kwartale zespół produktowy skupiał się zarówno na dodaniu nowych funkcjonalności (np. nowe samoloty), jak i wprowadził do gry wydarzenia dla graczy (Live Ops). Dodatkowo, w celu przyspieszania rozwoju gry zespół Wings of Heroes został wzmocniony specjalistami z Ten Square Games.

## 2. PARAMETRY JAKOŚCIOWE GIER

| okres                                       | 1Q2022    | 2Q2022    | 3Q2022    | 4Q2022    | 1Q2023    |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fishing Clash – MAU*<br>(średnia w okresie) | 2 227 455 | 1 835 612 | 2 540 524 | 2 232 582 | 2 488 370 |
| Hunting Clash – MAU<br>(średnia w okresie)  | 1 494 746 | 1 257 463 | 1 273 923 | 1 458 084 | 1 374 262 |
| Evergreen - MAU<br>(średnia w okresie)      | 763 829   | 674 729   | 771 631   | 744 403   | 788 326   |

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

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

### INWESTYCJA W GAMESTURE

31 stycznia 2023 roku Grupa sfinalizowała transakcję zakupu 12% udziałów w Gamesture Sp. z o.o. Wartość tej transakcji wyniosła ok. 2,7 mln USD. Po tej transakcji udział Ten Square Games w Gamesture Sp. z o.o. wzrósł do 36,9%. Ten Square Games zainwestowało po raz pierwszy w Gamesture Sp. z o.o. w dniu 11 marca 2022 roku nabywając 24,8% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki za ok. 3,5 mln USD.

### ZAMKNIĘCIE PROJEKTÓW I ZWOLNIENIA GRUPOWE

W dniu 17.04.2023 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o skupieniu się na rozwoju głównych produktów Grupy - Fishing Clash, Hunting Clash oraz Wings of Heroes i dopasowaniu struktury zatrudnienia do obecnej sytuacji rynkowej i planów Spółki. W związku z powyższym Spółka zdecydowała o wstrzymaniu dalszych prac deweloperskich w projektach Undead Clash

oraz Fishing Masters. Zamknięcie projektów Undead Clash oraz Fishing Masters Zarząd skutkowało całkowitym odpisem skapitalizowanych kosztów związanych z produkcją obu gier.

W dniu 20.04.2023 roku w Jednostce Dominującej zostały przeprowadzone zwolnienia grupowe. Jednostka Dominująca rozwiązała umowy ze 105 osobami, w tym 43 zatrudnionymi na podstawie umowy o pracę oraz podjęła decyzję o nieprzedłużaniu wybranych umów z kolejnymi 5 osobami. W zależności od długości trwania stosunku pracy, umowy te zostaną rozwiązane z końcem maja, czerwca bądź lipca, jednakże od dnia 21.04.2023 wszystkie osoby objęte procesem zwolnień grupowych zwolnione zostały z obowiązku świadczenia pracy/usług.

Jednostka Dominująca utworzyła w kwietniu 2023 roku rezerwę związaną ze zwolnieniami grupowymi w wysokości 6,5 mln PLN, z czego 3,3 mln PLN przypada na zamknięte, kapitalizowane projekty – Fishing Masters i Undead Clash.

Poniższe tabele prezentują łączny koszt produkcji obu gier z uwzględnieniem estymowanych\* kosztów poniesionych w 2Q 2023 roku:

| <b>Undead Clash</b>      | <b>wartość bilansowa - 1.01.2023</b> | <b>koszty prac - 1Q2023</b> | <b>odpis wartości - 1Q 2023</b> | <b>wartość bilansowa - 31.03.2023</b> | <b>koszty prac - 4.2023*</b> | <b>zwolnienia grupowe - 4.2023*</b> | <b>odpis wartości - 2Q 2023*</b> | <b>wartość bilansowa - 30.04.2023*</b> |
|--------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------|
| wartość bilansowa brutto | 17 883 303                           | 2 459 014                   |                                 | 20 342 317                            | 792 776                      | 1 225 119                           |                                  | 22 360 212                             |
| odpis gier               | -5 434 306                           |                             | -14 908 011                     | -20 342 317                           |                              |                                     | -2 017 895                       | -22 360 212                            |
| wartość bilansowa netto  | 12 448 997                           | -----                       | -----                           | 0                                     | -----                        | -----                               | -----                            | 0                                      |

| <b>Fishing Masters</b>   | <b>wartość bilansowa - 1.01.2023</b> | <b>koszty prac - 1Q2023</b> | <b>odpis wartości - 1Q 2023</b> | <b>wartość bilansowa - 31.03.2023</b> | <b>koszty prac - 4.2023*</b> | <b>zwolnienia grupowe - 4.2023*</b> | <b>odpis wartości - 2Q 2023*</b> | <b>wartość bilansowa - 30.04.2023*</b> |
|--------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------|
| wartość bilansowa brutto | 9 157 105                            | 2 507 809                   |                                 | 11 664 914                            | 809 074                      | 2 072 037                           |                                  | 14 546 025                             |
| odpis gier               | 0                                    |                             | -11 664 914                     | -11 664 914                           |                              |                                     | -2 881 111                       | -14 546 025                            |
| wartość bilansowa netto  | 9 157 105                            | -----                       | -----                           | 0                                     | -----                        | -----                               | -----                            | 0                                      |

\* Finalne kwoty za 2Q 2023 Spółka poda z sprawozdaniu półrocznym

Gotówkowy efekt kosztowy ograniczenia zatrudnienia, według najlepszych szacunków Zarządu, powinien wynieść ok. 1,8 mln PLN miesięcznie i powinien być widoczny począwszy od maja 2023 roku.

## WOJNA NA UKRAINIE

Dodatkowo, nie można zapominać, iż 8 marca 2022 roku Grupa zaprzestała udostępniania, utrzymywania i możliwości płacenia wszystkich swoich gier w Rosji i na Białorusi, co przełożyło się na wyniki wypracowane w 2022 roku. W pierwszym kwartale 2023 roku skutki tej decyzji są jeszcze mocniej widoczne niż w pierwszym kwartale 2022 roku, gdyż dotknęły wszystkich miesięcy tego okresu sprawozdawczego.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 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

Istotnym zdarzeniem następującym po zakończeniu okresu sprawozdawczego było zamknięcie dwóch projektów i zwolnienia grupowe, co zostało opisane w nocie powyżej, tj. „Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe”.

### 5. AKTUALIZACJA STRATEGII BIZNESOWEJ GRUPY

Pandemia COVID -19, a w szczególności wprowadzone by mu przeciwdziałać lockdowny, wpłynęła istotnie na zachowania ludzi na całym świecie i przyniosła skokowy wzrost wartości całego rynku gier mobilnych (z 88 mld USD w 2020 roku, poprzez rekordową wartość 98 mld USD w 2021 roku, do 92 mld USD w 2022 roku\*). Ten Square Games podobnie jak inne podmioty

z tego rynku korzystało z dobrych uwarunkowań do dalszego wzrostu. Zarząd Spółki postanowił dodatkowo wykorzystać wyjątkowy spadek cen kampanii reklamowych, aby pozyskać nowych graczy dla swojego największego produktu – gry Fishing Clash. W pierwszym kwartale 2020 roku wydatki marketingowe w Fishing Clash wyniosły ponad 18 mln PLN, a w samym kwietniu 2020 roku – ponad 19 mln PLN. Przyniosło to skokowy i rekordowy wzrost płatności w tej grze – 84,6 mln PLN w pierwszym kwartale 2020 roku oraz 44,3 mln PLN tylko w kwietniu 2020 roku. Spółka postawiła na dalszy rozwój i dywersyfikację portfela produktów, w tym m.in. na akwizycję włoskiego studia Rortos oraz inwestycję w krakowskie studio Gamesture. Jednak zakończenie pandemii i zniesienie lockdownów po raz kolejny zmieniło układ sił na rynku. Po pierwsze, gracze pozyskani w 2020 i 2021 roku ponownie zaczęli dzielić swój czas pomiędzy różne formy spędzania czasu i ich zaangażowanie w gry mobilne oraz poświęcany im czas w naturalny sposób spadło. Po drugie, po osiągnięciu rekordowych wzrostów w czasie lockdownów, rynek gier mobilnych na nowo musiał określić swoje miejsce pośród preferowanych form spędzania czasu. Ta nagła korekta wartości rynku gier mobilnych wywołała niepewność co do dalszego rozwoju rynku i wywołała falę konsolidacji wśród największych graczy. Globalne podmioty skonsolidowały swoje aktywności wokół najsilniejszych aktywów, rezygnując często z rozwoju nowych projektów, których przyszłość była niepewna, a koszty rozwoju wysokie. Jednak obserwując najnowsze prognozy dla rynku gier mobilnych widać, że korekta wartości rynku gier mobilnych jest chwilowa, a rynek po gwałtownym wzroście wywołanym globalną pandemią wraca na swoją przed pandemiczną trajektorię wzrostu – jego wartość w 2023 roku ma sięgnąć 96 mld USD, przekraczając w kolejnych latach poziom 100 mld USD\*.

Obserwując konsolidację globalnego rynku gier mobilnych i efekty realizacji ambitnej strategii ekspansji, Zarząd Ten Square Games podjął decyzję, że najlepszym rozwiązaniem dla Grupy będzie koncentracja wokół jej najsilniejszych projektów, które są liderami w swoich kategoriach i umocnienie pozycji Grupy w tych niszach. Z tego powodu Zarząd podjął decyzję o zakończeniu realizacji projektów, które nie były związane ze wspieraniem najważniejszych produktów Grupy stanowiących o jej sukcesie finansowym. Grupa zrezygnowała z eksperymentowania z otwieraniem kolejnych studiów deweloperskich, czy projektów, które wykraczały poza jej specjalizację i unikalne kompetencje, aby nie odciągać uwagi organizacji, jej zespołów i zasobów od rozwoju Fishing Clash, Hunting Clash i Wings of Heroes.

Ambicją Ten Square Games jest powrót jej kluczowych produktów – Fishing Clash i Hunting Clash na ścieżkę wzrostu oraz przyspieszenie procesu skalowania Wings of Heroes. To w opinii Zarządu największe silniki wzrostu wartości w najbliższym czasie. W przypadku dwóch pierwszych gier Grupa skupi się przede wszystkim na poprawie technicznej działania gier oraz jakości jej odbioru przez graczy. Aby zwiększyć poziom płatności, zespół skupi się na funkcjonalnościach poprawiających first user experience oraz zbudowaniu dodatkowych opcji monetyzacyjnych dla stałych graczy. W przypadku produktów o tak silnej pozycji na rynku i wpływie na wyniki Grupy, nawet minimalna poprawa przekłada się na materialny wzrost wyników Grupy. Dzięki nabyciu włoskiego studia Rortos, Ten Square Games znalazło się wśród wiodących graczy na rynku symulatorów lotów. Najnowsza gra tego studia w opinii Zarządu może stać się istotnym motorem wzrostu dla Grupy. Aby przyspieszyć rozwój Wings of Heroes, główny nacisk został położony na budowę głębi monetyzacyjnej i wydłużenie czasu trwania rozgrywki dla gracza. Proces ten powinien istotnie przyspieszyć po wzmocnieniu zespołu Rortosa specjalistami z Ten Square Games. Ambicją zarządu Ten Square Games jest efektywne wykorzystanie wiedzy i zasobów Grupy, aby udział Rortosa w niszy symulatorów lotów (obecnie około 40%) zwiększyć do poziomów jakie w swoich kategoriach zajmują Fishing Clash i Hunting Clash (około 90%).

Dzięki skupieniu się na najważniejszych produktach oraz dopasowaniu struktury organizacyjnej Grupy do obecnego potencjału rynku oraz planów Grupy, Ten Square Games chce poprawiać rentowność, a środkami dzielić się z akcjonariuszami zgodnie z jej polityką dywidendową, która przewiduje wypłatę do 75% skonsolidowanego zysku netto Ten Square Games.

*\*Newzoo global games market report premium January 2023*

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

W perspektywie kolejnych kwartałów 2023 roku Grupa zamierza kontynuować rozwój swojej działalności w głównych obszarach działalności i skupiać się na poprawie wyników swoich gier, tak jak to opisano w aktualizacji strategii powyżej.

Zarząd Jednostki dominującej, bacznie obserwując sytuację na rynku, a także osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe, będzie dopasowywał zakres swojej działalności do osiąganych przychodów (płatności) w kolejnych okresach. Celem Ten Square Games

jest szybka adaptacja do zmian kiedy są one wymagane. Poziom zatrudnienia, liczba prowadzonych projektów, zaangażowanie w zewnętrzne inicjatywy podlega i będzie podlegać weryfikacji, tak, aby zmaksymalizować wartość dodaną z tychże inicjatyw.

Z czynników zewnętrznych, poprawa sytuacji na rynku marketingowym, stabilizacja zachowań graczy i odwrócenie negatywnego trendu dla branży gamingowej, a także potencjalny koniec wojny na Ukrainie może się przyczynić do zwiększenia wyników Grupy.

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

Z czynników ryzyka Grupa identyfikuje także potencjalne zmiany polityk głównych sieci reklamowych typu Google, Apple, które mogą się dalej przełożyć na sposób pozyskiwania graczy, a także pojawienie się na rynku konkurencyjnych produktów.

#### **7. 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**

Istotną informacją dla oceny sytuacji było zamknięcie dwóch projektów i zwolnienia grupowe, co zostało opisane w notce powyżej, tj. „Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe”.

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

Zarząd Ten Square Games S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2023 rok.

#### **9. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI**

Sezonowość w działalności Grupy nie występuje.

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

Spółka Ten Square Games S.A. ani żadna z jej spółek zależnych nie była na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień wydania sprawozdania finansowego, stroną postępowań sądowych, arbitrażowych bądź przed organem administracji publicznej.

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

Jednostka dominująca udziela pożyczek spółkom zależnym i stowarzyszonym. Pożyczki są udzielane na warunkach rynkowych. W lutym 2023 r. podmiot stowarzyszony dokonał całkowitej spłaty pożyczki z 2022 r., wraz z należnymi odsetkami.

W pierwszym kwartale 2023 r. jednostka dominująca nie udzieliła nowych pożyczek podmiotom powiązanym ani stowarzyszonym. Saldo pożyczek dla spółek powiązanych, udzielonych w poprzednich latach wynosi 1,1 mln PLN na 31.03.2023 r. Zgodnie z umowami, pożyczki powinny zostać spłacone do 30 września 2023 r.

W pierwszym kwartale 2023 r. Spółka nie udzieliła pożyczek podmiotom niepowiązanym. Pożyczki udzielone w poprzednich latach zostały spłacone wraz z należnymi odsetkami w 2022 r.

Ten Square Games S.A., ani żadna z jej spółek zależnych, nie była na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień wydania sprawozdania finansowego, stroną innych umów kredytowych lub pożyczkowych. Emitent oraz spółki zależne nie udzielały także poręczeń ani gwarancji w okresie objętym sprawozdaniem.



**ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejszy raport za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku został podpisany i zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Ten Square Games S.A. w dniu 22 maja 2023 roku.

| funkcja         | imię i nazwisko     | data       | podpis |
|-----------------|---------------------|------------|--------|
| Prezes Zarządu  | Maciej Zużalek      | 22.05.2023 |        |
| Członek Zarządu | Andrzej Ilczuk      | 22.05.2023 |        |
| Członek Zarządu | Janusz Dziemidowicz | 22.05.2023 |        |
| Członek Zarządu | Wojciech Gattner    | 22.05.2023 |        |
| Członek Zarządu | Magdalena Jurewicz  | 22.05.2023 |        |