

Wyniki Q1 2020

Maj 2020



Najważniejsze wydarzenia



Przychód 45→95mln zł
+109% rdr

Zysk netto 10→35mln zł
+241% rdr



Covid-19

100% praca zdalna

Zmiana warunków
rynkowych



Wzmocnienie zarządu

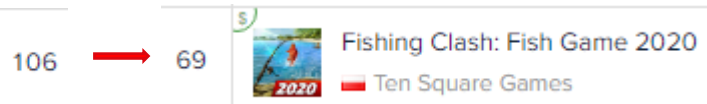
Nowy CEO

Rozbudowa struktur

COVID-19

100% operacji prowadzone zdalnie – cały team na home office od 12.03.2020

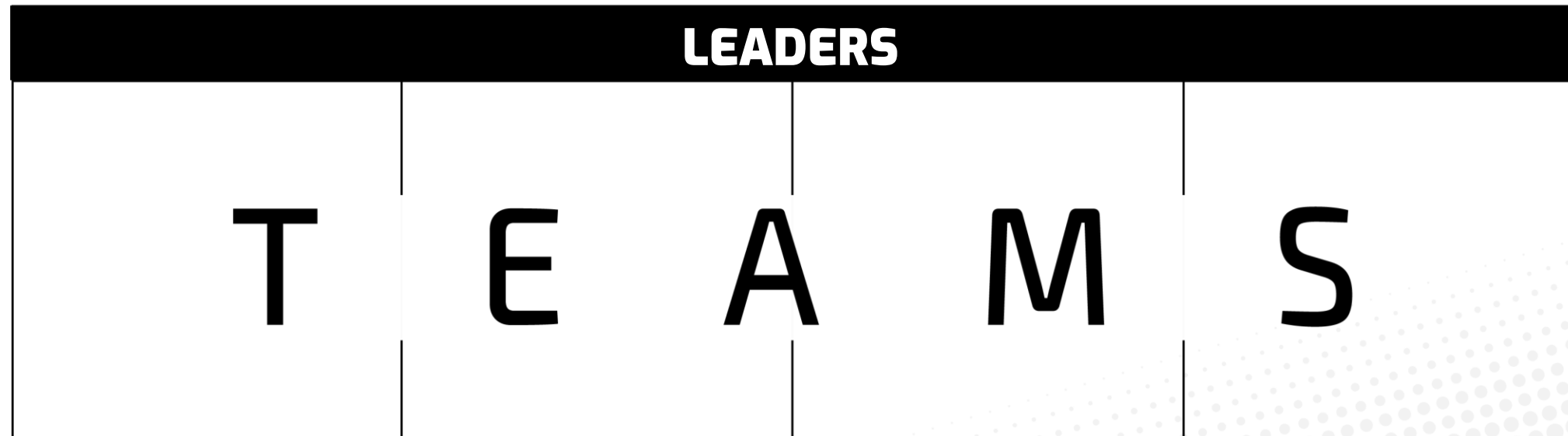
Google Play Top Apps



Ogromne zmiany warunków rynkowych – z korzyścią dla Fishing Clash*

* Ranking gier na platformie Android pod względem przychodów, porównanie stycznia 2020 do kwietnia 2020, według App Annie

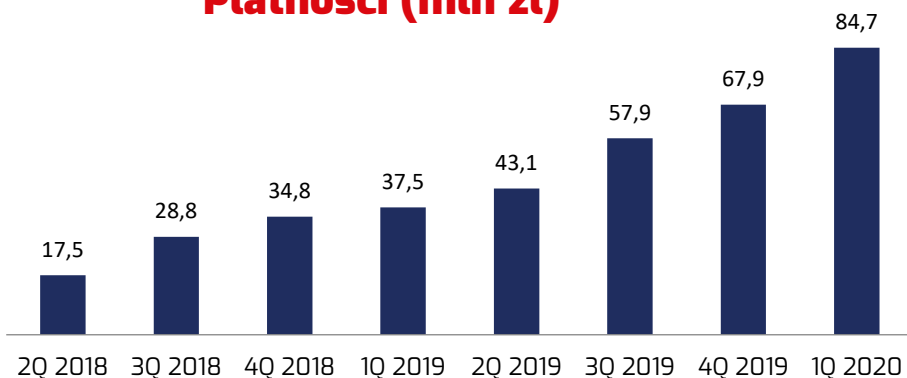
Wzmocnienie zespołu zarządzającego



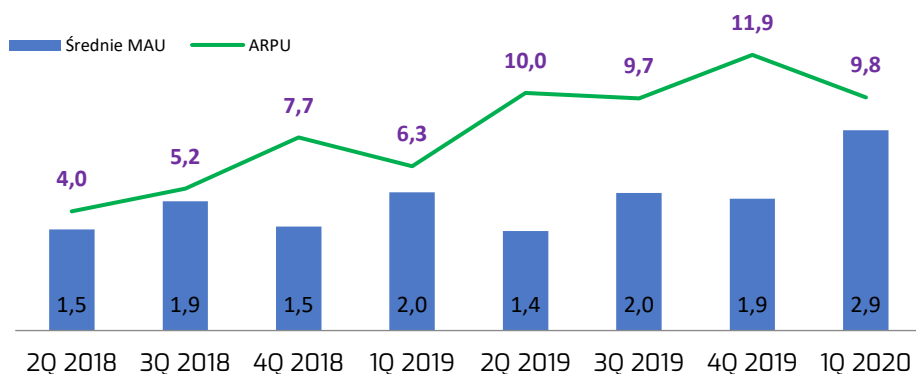
Wyniki Q1 2020

Fishing Clash – ciągła poprawa wyników

Płatności (mln zł)



Średnie MAU (mln) i miesięczne ARPU (zł)

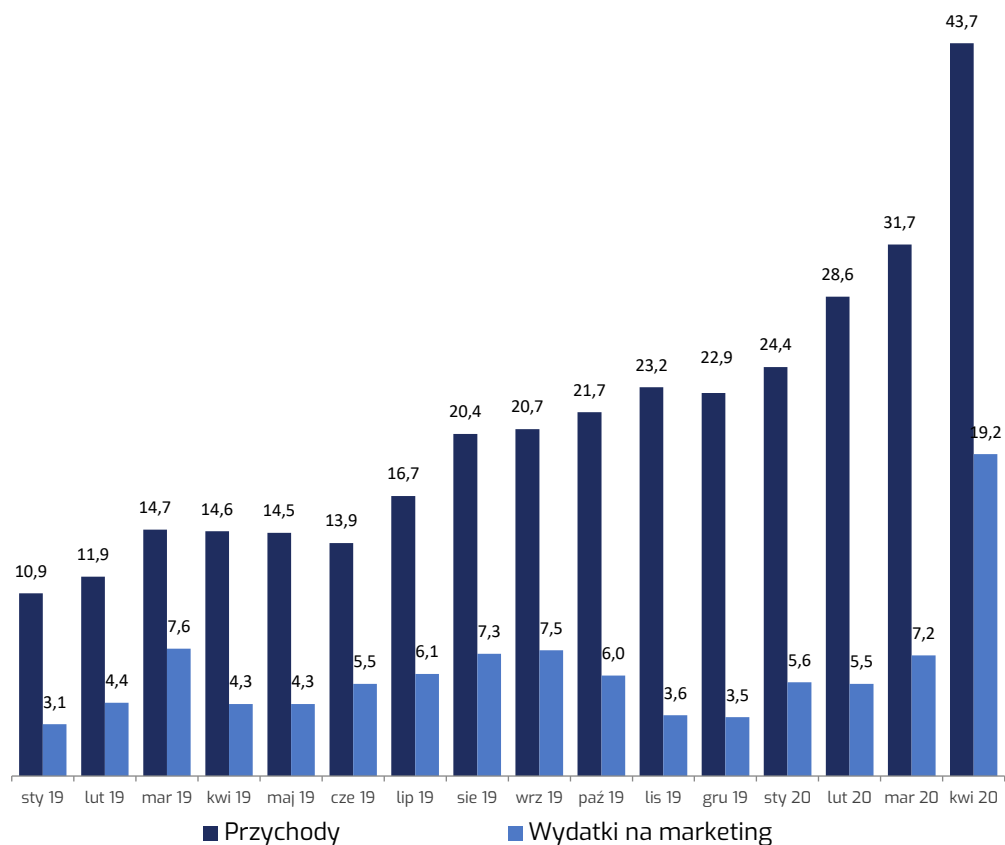


- **25%** wzrost płatności kw/kw w Q1 2020
- Stale prowadzone działania live-ops i usprawnienia mechaniki, oczekiwanie na licencję na rynku chińskim
- Ciągły rozwój gry – nowe łowiska, kilkadziesiąt nowych ryb, zupełnie nowe tryby gry (Battle Royale) i poprawiające monetyzację (VIP Status Tiers)
- Spadek ARPU naturalnie skorelowany ze wzrostem MAU



Fishing Clash – intensywne skalowanie marketingu

Płatności i wydatki na marketing (mln zł)

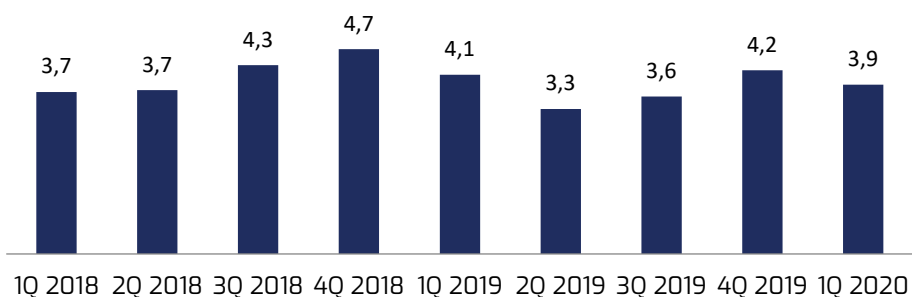


- Skokowy wzrost przychodów w kwietniu – za sprawą poprawy parametrów gry i dużego napływu nowych użytkowników
- Poziom wydatków marketingowych gwałtownie zwiększony w kwietniu w oparciu o modele statystyczne (oczekiwanie wysokich ROI); testy przeprowadzone w marcu, na początku pandemii, wskazywały na bardzo korzystne warunki rynkowe
- W całym Q1 2020 na promocję Fishing Clash wydano ponad 18mln zł, w samym kwietniu 2020 – ponad 19mln zł, a w pierwszej połowie maja 4,8 mln USD



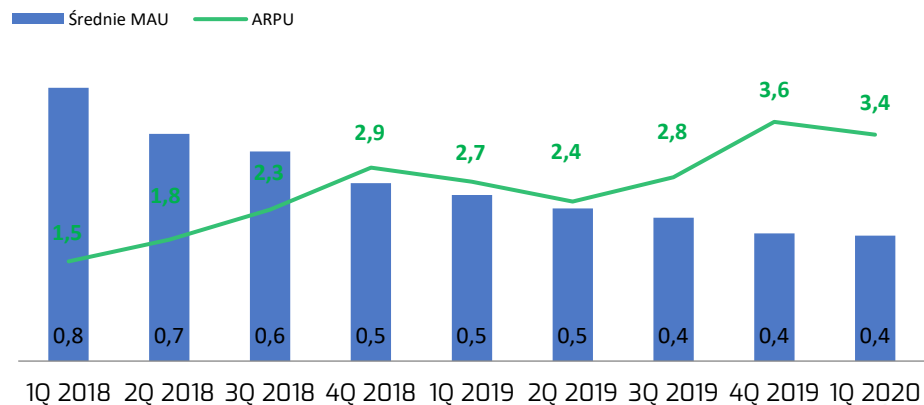
Let's Fish – stabilny poziom przychodów

Płatności (mln zł)



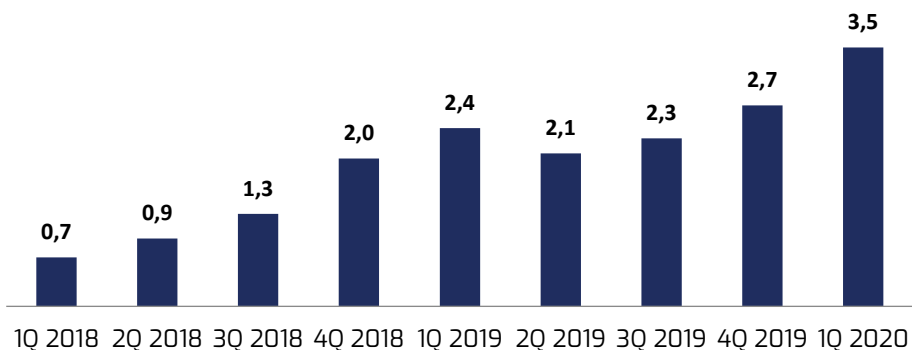
- **3,9mln zł** przychodów w Q1 2020 w porównaniu do **4,1mln zł** w Q1 2019 – spadek o **5% r/r**
- Dalsza praca nad produktem – nowe łowiska, kilkadziesiąt nowych ryb, ciągły rozwój działań Live Ops (w tym zorganizowane po raz pierwszy globalne zawody, łączące graczy ze wszystkich serwerów)

Średnie MAU (mln) i miesięczne ARPU (zł)

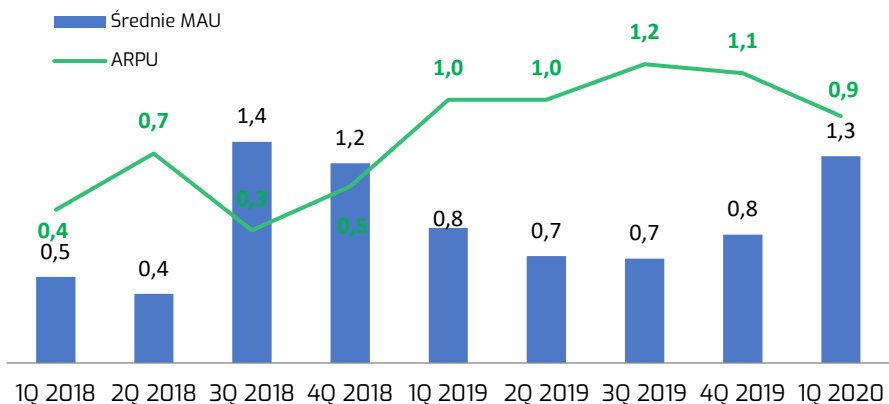


Wild Hunt – rekordowe obroty kwartalne

Płatności (mln zł)



Średnie MAU (mln) i miesięczne ARPU (zł)

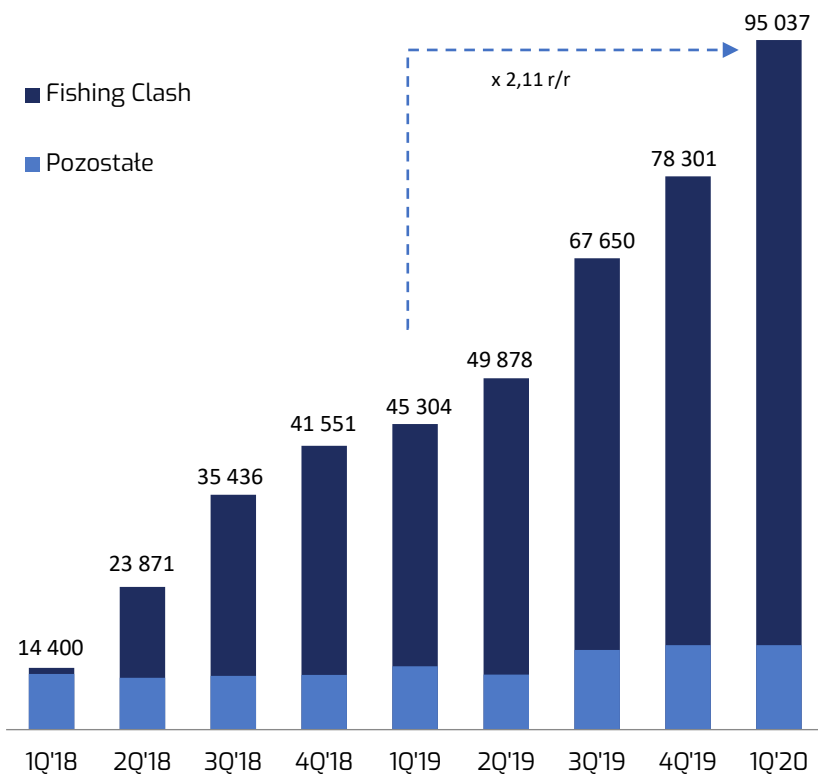


- **63 %** wzrost przychodów w Q1 2020 r/r
- Zespół po wprowadzeniu usprawnień kluczowych mechanizmów w grze skupił się na dostarczaniu nowej zawartości – lokacji, zwierząt, broni – oraz działaniach live ops
- Spadek ARPU naturalnie skorelowany ze skokowym wzrostem MAU

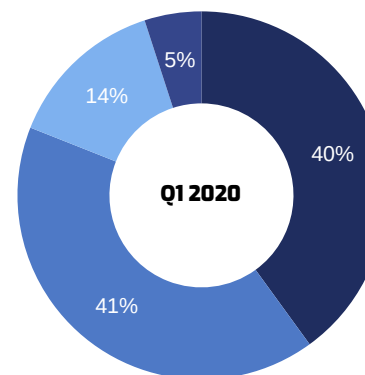


Wysoka dynamika przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży (tys. zł)

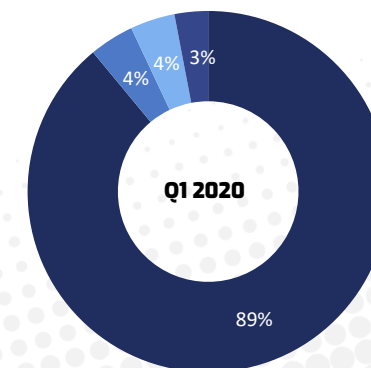


Struktura geograficzna i produktowa przychodów



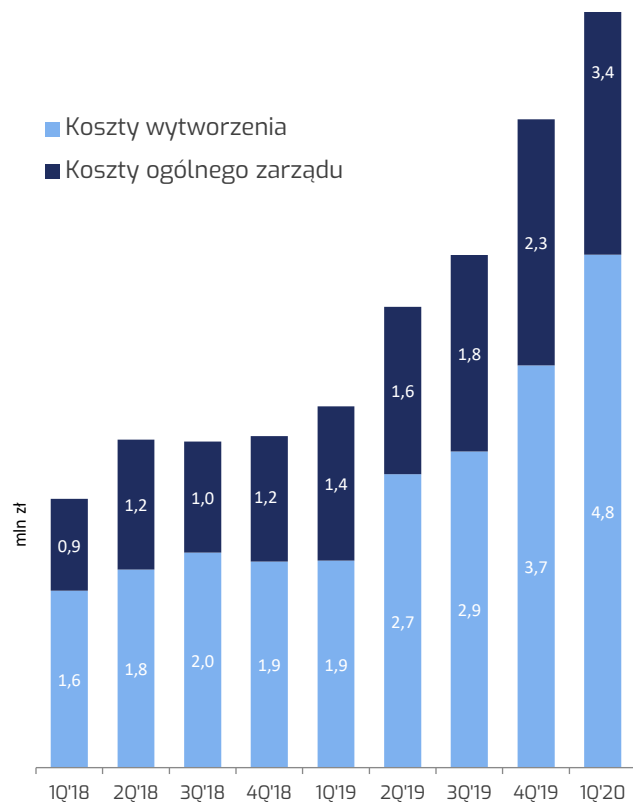
- Ameryka Północna
- Europa
- Azja
- Pozostałe

- Fishing Clash
- Let's Fish
- Wild Hunt
- Pozostałe

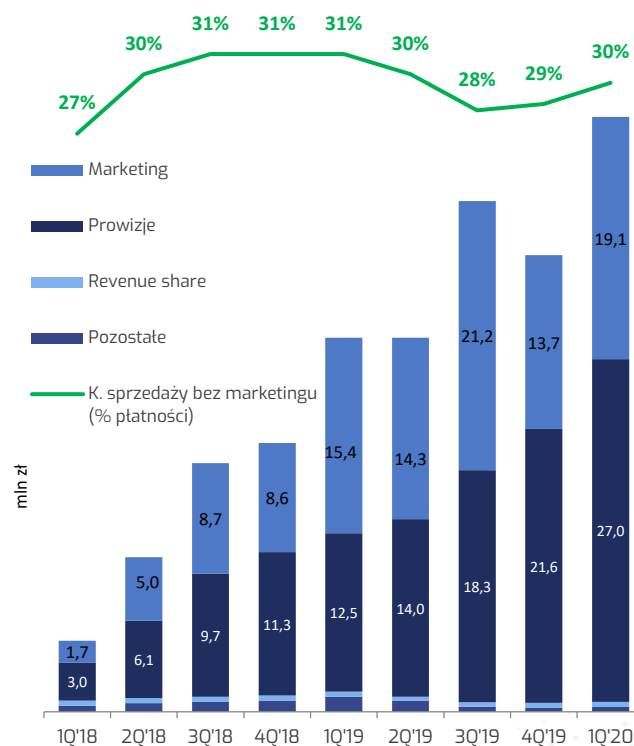


Koszty operacyjne pod kontrolą

Koszty operacyjne bez kosztów sprzedaży



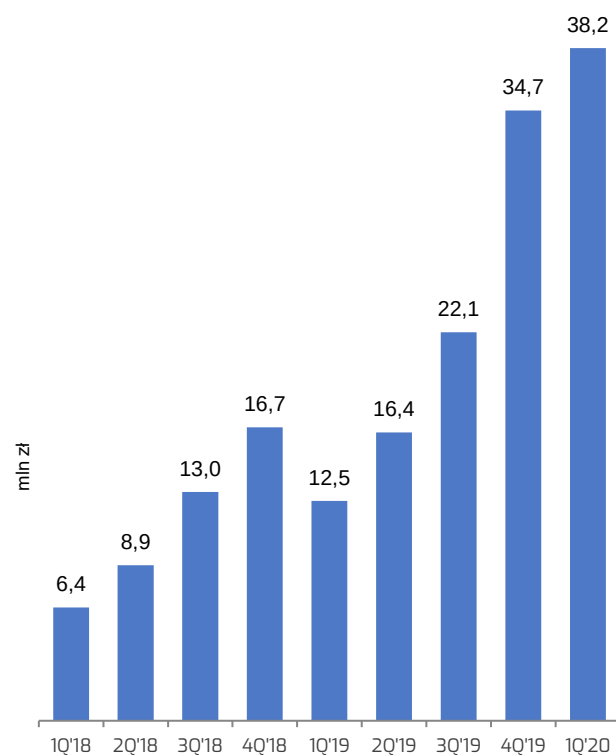
Koszty sprzedaży



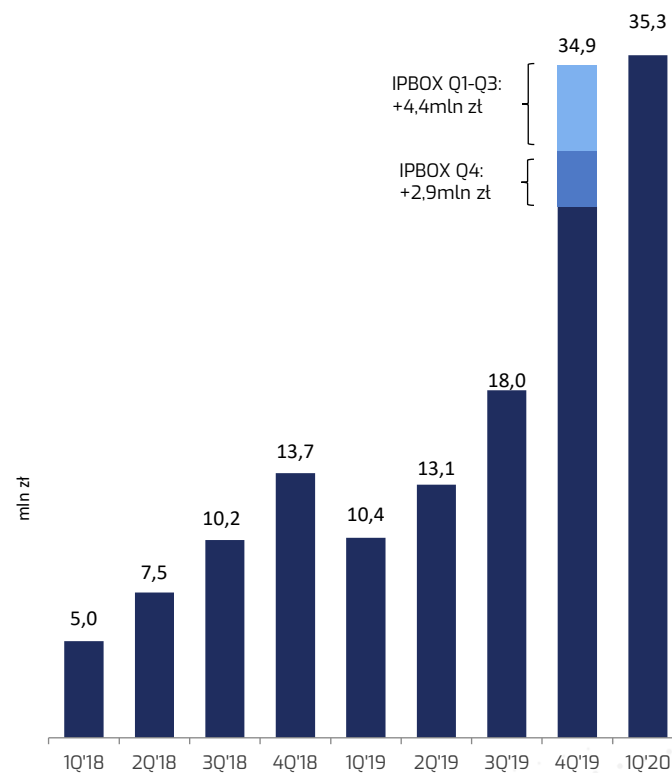
- Wzrost kosztów operacyjnych związany ze stopniowym zwiększaniem zatrudnienia (zespoły projektowe, działy ogólne)
- Koszty wytworzenia rosną wraz ze wzmacnianiem zespołów gier w fazie soft launch i live
- Prowizje wprost proporcjonalne do rosnących przychodów
- Budżety marketingowe dostosowane do dynamiki rozwoju gier

Rekordowe wyniki finansowe

EBITDA



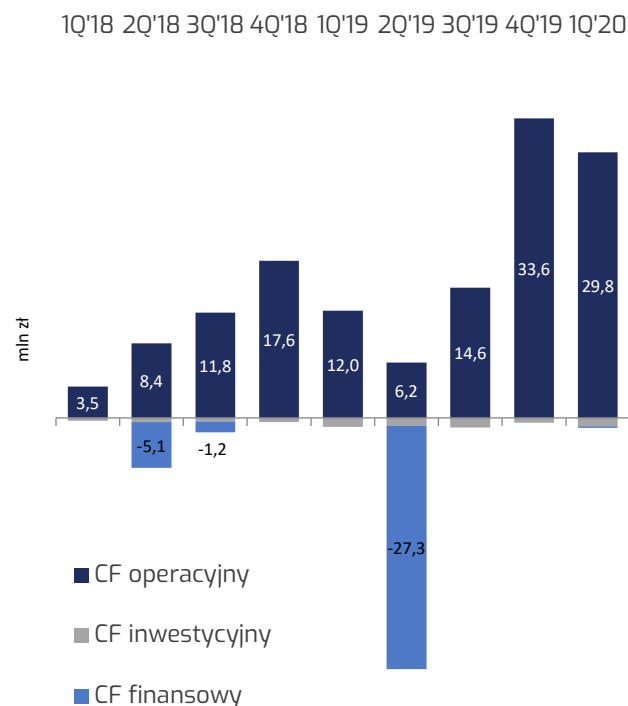
Zysk netto



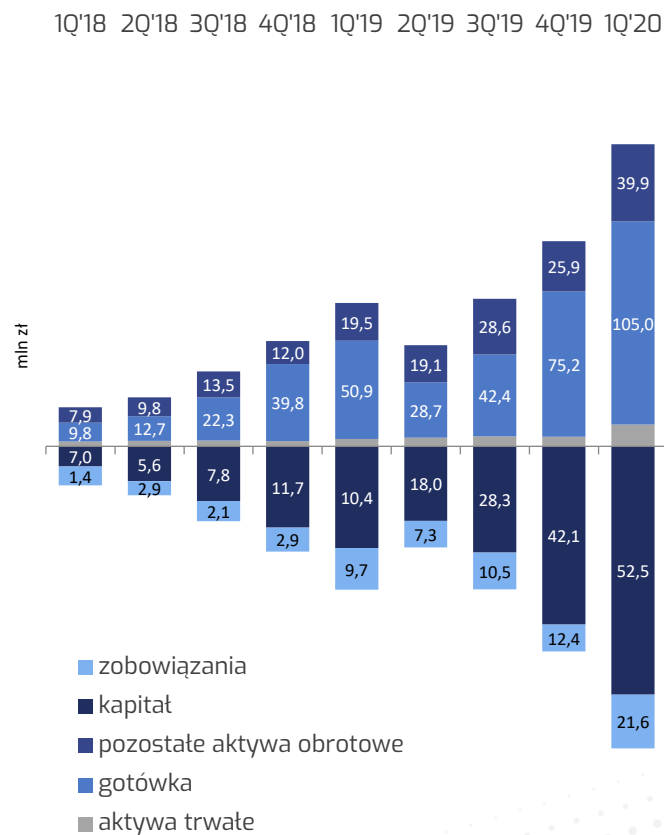
- Najlepszy kwartał pod względem wynikowym w historii spółki
- Wzrost EBITDA o 205% r/r
- Wzrost zysku netto o 239% r/r
- Począwszy od Q1 2020 ulga podatkowa IPBOX uwzględniana jest na bieżąco – efektywna stopa podatkowa w Q1 2020 wyniosła 9,83% wobec 18,29% w Q1 2019

Wysoki cash flow przekłada się na wzrost gotówki na bilansie

Cash flow



Struktura bilansu



- Blisko 30mln PLN cash flow operacyjny w Q1 2020
- Bardzo dobra sytuacja kapitałowa – blisko 70% sumy bilansowej stanowi gotówka
- W Q2 2020 przewidziana jest wypłata dywidendy w wysokości 27mln PLN

Podsumowanie Q1 2020



- Fenomenalne wyniki w Q1 2020
 - Najwyższa w historii sprzedaż Fishing Clash w kolejnym z rzędu kwartale
 - **95 mln zł** przychodów ze sprzedaży w Q1 2020 – wzrost o **110%** r/r i **21%** kw/kw
 - **35,3 mln zł** zysku netto w Q1 – wzrost o **241%** r/r i **1%** kw/kw
- Wzmocniony zespół zarządzający – struktura przygotowana na dalszy rozwój
- 8 równoległych projektów, 4 w fazie live, 3 w soft launch, 1 w produkcji
- Otwarcie biura projektowego w Warszawie

Najważniejsze cele i wyzwania na rok 2020



Ciągłe wzmacnianie zespołu



Dalszy rozwój gier

Ciągłe ulepszanie produktu, User Acquisition, Fishing Clash w Chinach



Rozwój portfolio



Dywersyfikacja produktowa

Trzy nowe tytuły w fazie soft launch, jeden w produkcji



Nowe rynki, potencjalne transakcje



Nowe biuro projektowe w Warszawie

Aktywny przegląd potencjału M&A

Kalendarz inwestora – najbliższe wydarzenia

- **Erste Bank Virtual Conference** – 04.06.2020
- **Raport przychodowy Q2 2020** – początek lipca 2020
- **Sprawozdanie finansowe Q2 2020** – 24.08.2020 (konferencja lub video konferencja wynikowa 25.08.2020)

Sesja pytań i odpowiedzi



DZIĘKUJEMY

Kontakt IR

*Bartłomiej Piekarski
bartlomiej.piekarski@tensquaregames.com
+48 667 872 742*



Podsumowanie wyników – rachunek zysków i strat

Wybrane pozycje RZiS w tys. zł	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	q/q	r/r
Przychody ze sprzedaży	14 400	23 871	35 436	41 551	45 304	49 878	67 650	78 301	95 018	21%	110%
Fishing Clash	7 560	17 527	28 846	34 831	37 524	43 147	57 896	67 933	84 678	25%	126%
Let's Fish	3 705	3 749	4 318	4 682	4 096	3 316	3 600	4 202	3 869	-8%	-6%
Wild Hunt	668	926	1 265	2 021	2 439	2 094	2 344	2 749	3 543	29%	45%
Pozostałe	2 467	1 668	1 008	1 238	1 228	1 368	4 227	3 752	2 833	-24%	131%
Przychód odroczonej w czasie	0	0	0	-1 221	17	-48	-417	-335	96	-129%	478%
COGS	1 641	1 836	1 994	1 910	1 919	2 722	2 931	3 781	4 756	26%	148%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	12 758	22 034	33 443	39 641	43 384	47 155	64 719	74 520	90 261	21%	108%
marża brutto	89%	92%	94%	95%	96%	95%	96%	95%	95%	0%	0%
Koszty sprzedaży	5 644	12 086	19 599	21 306	29 689	29 479	41 041	36 946	48 545	31%	64%
jako % przychodów	39%	51%	55%	51%	66%	59%	61%	47%	51%	+4pp	-15pp
Koszty ogólnego zarządu	850	1 205	1 028	1 164	1 429	1 549	1 898	2 208	3 404	54%	138%
EBIT	6 265	8 743	12 815	16 492	12 296	16 130	21 776	34 376	37 555	9%	205%
EBITDA	6 444	8 857	13 023	16 688	12 482	16 400	22 095	34 750	38 249	10%	206%
rentowność EBITDA	45%	37%	37%	40%	28%	33%	33%	44%	40%	-4pp	+12pp
Zysk/ (strata) netto	4 999	7 528	10 234	13 709	10 356	13 054	18 149	34 827	35 341	1%	241%
rentowność netto	35%	32%	29%	33%	23%	26%	27%	44%	37%	-7pp	+14pp
Wielkość zespołu	113	124	131	139	151	168	200	215	231		

Podsumowanie wyników – bilans

Wybrane pozycje w tys. zł	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20
AKTYWA									
Aktywa trwałe	2 444	2 761	2 963	2 701	3 733	4 433	5 176	4 936	11 215
Należności handlowe	6 684	8 734	12 228	10 671	16 249	15 652	24 012	20 737	34 447
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 815	12 731	22 335	39 751	50 890	28 745	42 376	75 230	105 044
Aktywa obrotowe	17 678	22 552	35 813	51 766	70 399	47 861	71 021	101 109	144 958
Suma aktywów	20 123	25 313	38 776	54 468	74 132	52 293	76 197	106 045	156 173
PASYWA									
Kapitały własne ogółem	10 439	18 026	28 319	42 084	52 538	38 584	57 037	92 144	128 394
Zobowiązania leasingowe	0	0	0	0	0	0	0	0	5 511
Zobowiązania długoterminowe razem	394	507	425	359	500	587	751	537	6 323
Zobowiązania handlowe	1 506	2 701	4 713	2 736	9 949	7 196	8 570	4 633	10 063
Zobowiązania krótkoterminowe razem	9 290	6 780	10 032	12 024	21 093	13 122	18 409	13 363	21 455
Suma zobowiązań	9 684	7 287	10 457	12 383	21 594	13 710	19 160	13 900	27 778
Suma pasywów	20 123	25 313	38 776	54 468	74 132	52 293	76 197	106 045	156 173

Podsumowanie wyników – przepływy pieniężne

Wybrane pozycje w tys. zł	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA									
Zysk przed opodatkowaniem	6 229	9 302	12 633	16 685	12 674	15 944	22 316	33 691	39 192
Korekty razem	-1 505	-743	-642	1 100	-299	-1 589	-7 197	671	-7 735
Amortyzacja	179	114	208	196	186	270	320	374	694
Gotówka z działalności operacyjnej	4 724	8 560	11 992	17 785	12 375	14 356	15 119	34 362	31 457
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-1 225	-209	-198	-189	-370	-8 124	-541	-738	-1 673
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 500	8 351	11 794	17 596	12 005	6 232	14 579	33 623	29 784
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA									
Wpływy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wydatki	-353	-498	-420	-495	-1 002	-890	-1 097	-554	-960
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-353	-498	-420	-495	-1 002	-890	-1 097	-554	960
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA									
Wpływy	0	0	0	0	0	0	2	0	20
Wydatki	0	-5 110	-1 199	0	0	-27 311	0	0	-194
Dywidendy	0	-5 110	-1 199	0	0	-27 311	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-5 110	-1 199	0	0	-27 311	2	0	-174
Przepływy pieniężne netto razem	3 146	2 743	10 175	17 101	11 003	-21 968	13 483	33 069	28 650

Struktura geograficzna sprzedaży

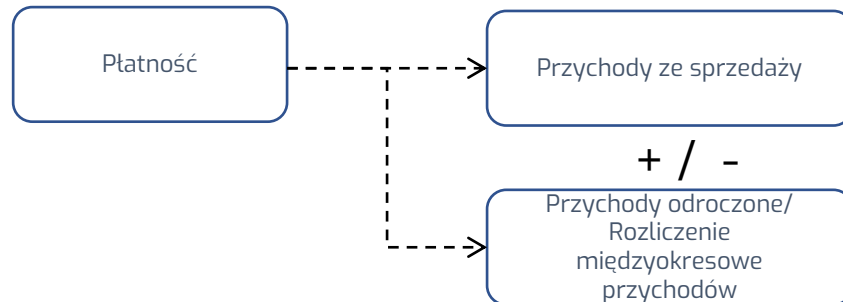
w tys. zł	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	q/q	r/r
Ameryka Północna	4 822	10 938	15 732	16 254	18 841	21 646	28 718	31 965	38 250	19,7%	103,0%
Europa	6 404	8 818	14 597	19 344	19 059	19 790	26 551	31 026	39 269	26,6%	106,0%
Polska	1 556	1 762	2 534	3 598	3 367	3 170	3 918	4 807	5 696	18,5%	69,2%
Pozostałe	4 848	7 056	12 063	15 746	15 691	16 620	22 634	26 219	33 573	28,0%	114,0%
Azja	2 195	2 635	3 191	4 670	5 191	6 134	9 690	11 930	12 875	7,9%	148,0%
Ameryka Południowa	422	615	786	1 055	922	975	1 420	1 843	2 416	31,1%	162,1%
Australia i Oceania	389	579	685	762	860	957	1 115	1 149	1 410	22,7%	64,0%
Afryka	169	286	447	686	415	423	573	723	702	-3,0%	69,0%

% udział w przychodach	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	q/q [p.p.]	r/r [p.p.]
Ameryka Północna	33,5%	45,8%	44,4%	39,1%	41,6%	43,4%	42,2%	40,6%	40,3%	-0,4	-1,3
Europa	44,5%	36,9%	41,2%	46,6%	42,1%	39,7%	39%	39,5%	41,4%	1,9	-0,7
Polska	10,8%	7,4%	7,2%	8,7%	7,4%	6,4%	5,8%	6,1%	6,0%	-0,1	-1,4
Pozostałe	33,7%	29,6%	34,0%	37,9%	34,6%	33,3%	33,2%	33,3%	35,4%	2,0	0,7
Azja	15,2%	11,0%	9,0%	11,2%	11,5%	12,3%	14,2%	15,2%	13,6%	-1,6	2,1
Ameryka Południowa	2,9%	2,6%	2,2%	2,5%	2,0%	2,0%	2,1%	2,3%	2,5%	0,2	0,5
Australia i Oceania	2,7%	2,4%	1,9%	1,8%	1,9%	1,9%	1,6%	1,5%	1,5%	0,0	-0,4
Afryka	1,2%	1,2%	1,3%	1,7%	0,9%	0,8%	0,8%	0,9%	0,7%	-0,2	-0,2

Zasady ujmowania przychodów z mikropłatności

Zasady księgowania przychodów ze sprzedaży zgodnie ze standardem MSSF15

„Przychód powstaje w momencie, gdy kontrola nad usługami przechodzi w ręce klienta”



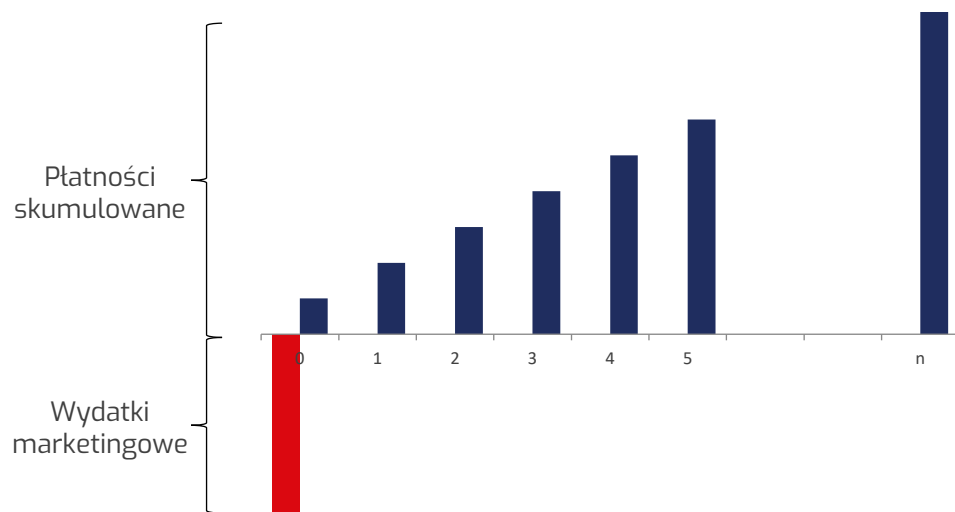
- Płatność -> gracz kupuje wirtualną walutę
- Przychód ze sprzedaży -> gracz wykorzystuje walutę wirtualną na zakup usług w grze (np. kupno wędki, przynęt itp.) w danym okresie
- Przychód odroczone -> saldo niewykorzystanej waluty wirtualnej na dzień bilansowy w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe przychodów”

Polityka wydatków marketingowych

Wydatki marketingowe

„Inwestujemy w marketing pod warunkiem uzyskania dodatnich zwrotów w okresie życia użytkownika”

Nakłady marketingowe modelowe ujęcie narastająco



- Grupa w punkcie „0” inwestuje w marketing. Kohorta pozyskana w tym okresie analizowana w cyklu życia użytkownika (okres „1 do n”)
- Grupa monitoruje bieżący performance pozyskanych kohort użytkowników
- Decyzja związana z wydatkami marketingowymi w oparciu o kilka podstawowych zmiennych (rentowność użytkownika, koszt pozyskania użytkownika, cykl życia użytkownika)

Zastrzeżenia prawne

- Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez Ten Square Games S.A. („Spółka”) wyłącznie w celu informacyjnym na potrzeby klientów i akcjonariuszy Spółki oraz analityków rynku i w żadnym przypadku nie może być traktowana jako proponowanie nabycia papierów wartościowych, oferta, zaproszenie czy zachęta do złożenia oferty nabycia, dokonania inwestycji lub przeprowadzenia transakcji dotyczących takich papierów wartościowych lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji, w szczególności dotyczących papierów wartościowych Spółki. Informacje zawarte w Prezentacji pochodzą z ogólnie dostępnych i zdaniem Spółki wiarygodnych źródeł. Spółka nie może jednak zagwarantować ich prawdziwości ani zupełności. Spółka nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszej Prezentacji. Informacje zawarte w Prezentacji w każdym wypadku mogą podlegać zmianom.
- W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w Prezentacji za wyraźne lub dorozumiane oświadczenie czy zapewnienie jakiegokolwiek rodzaju składane przez Spółkę lub osoby działające w imieniu Spółki. Ponadto, ani Spółka, ani osoby działające w imieniu Spółki nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody, jakie mogą powstać, wskutek niedbalstwa czy z innej przyczyny, w związku z wykorzystaniem niniejszej Prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z informacjami stanowiącymi część niniejszej Prezentacji.
- Co do zasady, Spółka nie ma obowiązku przekazywania do publicznej wiadomości aktualizacji i zmian informacji, danych oraz oświadczeń znajdujących się w niniejszej Prezentacji na wypadek zmiany strategii albo zamiarów Spółki lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary Spółki, chyba że obowiązek taki wynika z przepisów prawa.
- Prezentacja zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości. W stwierdzeniach tych występują wyrazy takie jak „przewiduje”, „sądzi”, „zamierza”, „szacuje”, „oczekuje”, albo inne wyrażenia o podobnym znaczeniu. Wszystkie stwierdzenia zawarte w Prezentacji, które odnoszą się do spraw nie stanowiących faktów historycznych, a w szczególności dotyczące sytuacji finansowej, strategii działalności, planów i celów kierownictwa dotyczących działalności w przyszłości (z uwzględnieniem planów rozwoju a także celów dotyczących produktów i usług Spółki), to stwierdzenia dotyczące przyszłości. Wszelkie stwierdzenia dotyczące przyszłości wiążą się ze znanym i nieznanym ryzykiem, niepewnością oraz innymi istotnymi czynnikami, w wyniku których faktyczne wyniki lub osiągnięcia Spółki mogą istotnie różnić się od przyszłych wyników lub osiągnięć przedstawionych w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości lub z nich wynikających. Stwierdzenia dotyczące przyszłości przedstawiane są na podstawie wielu założeń dotyczących aktualnych i przyszłych strategii biznesowych Spółki oraz otoczenia w jakim Spółka będzie funkcjonowała w przyszłości. Wspomniane stwierdzenia dotyczące przyszłości są aktualne wyłącznie na dzień Prezentacji. Spółka oświadcza, że nie ponosi żadnej odpowiedzialności w zakresie ani nie zobowiązuje się do rozpowszechniania jakichkolwiek aktualizacji lub zmian którejkolwiek ze stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w Prezentacji w celu odzwierciedlenia związanych z nimi oczekiwań lub jakiegokolwiek zmiany zdarzeń, warunków lub okoliczności, na podstawie których stwierdzenia takie zostały opracowane, chyba że prawo wymaga inaczej. Spółka zaznacza, że stwierdzenia dotyczące przyszłości nie stanowią gwarancji przyszłych wyników, a faktyczna pozycja finansowa, strategia biznesowa, plany i cele kierownictwa dotyczące działalności w przyszłości mogą istotnie różnić się od przedstawionych lub zasugerowanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości zawartych w Prezentacji. Ponadto, nawet jeżeli sytuacja finansowa, strategia biznesowa, plany i cele kierownictwa Spółki w zakresie przyszłej działalności są zgodne ze stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości zawartymi w Prezentacji, osiągnięte wyniki i rozwój mogą nie być odzwierciedlone w wynikach lub rozwoju w przyszłych okresach. Spółka nie podejmuje żadnego zobowiązania do zbadania ani potwierdzenia, ani do publicznego ogłoszenia jakichkolwiek zmian w zakresie stwierdzeń dotyczących przyszłości w celu odzwierciedlenia zdarzeń lub okoliczności, które wystąpiły po dacie Prezentacji.
- Niniejsza Prezentacja podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych. Powielanie, publikowanie lub jej rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody Spółki.



 ten square games