



ten square_games

Q2 2021 PREZENTACJA WYNIKOWA

24 sierpnia 2021



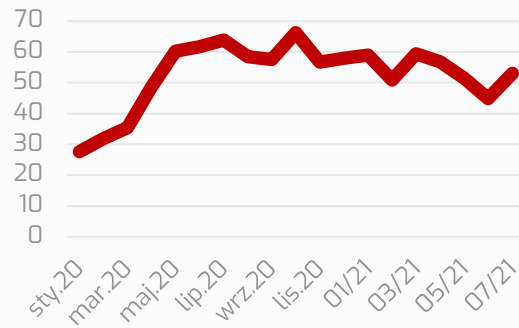
Q2 2021 HIGHLIGHTS



Q2 2021 HIGHLIGHTS

Wyniki post-lockdown

Płatności miesięcznie i w półroczach (mln PLN)



Wyniki zgodne z oczekiwaniami poza czerwcem, odbicie w lipcu

Fishing Clash w Chinach



Obiecujący start na nowym rynku

Przejęcie RORTOS



Umacnianie pozycji TSG w segmencie symulacji; wyniki zgodne z oczekiwaniami

FISHING CLASH W CHINACH

Podróż Fishing Clash do Chin



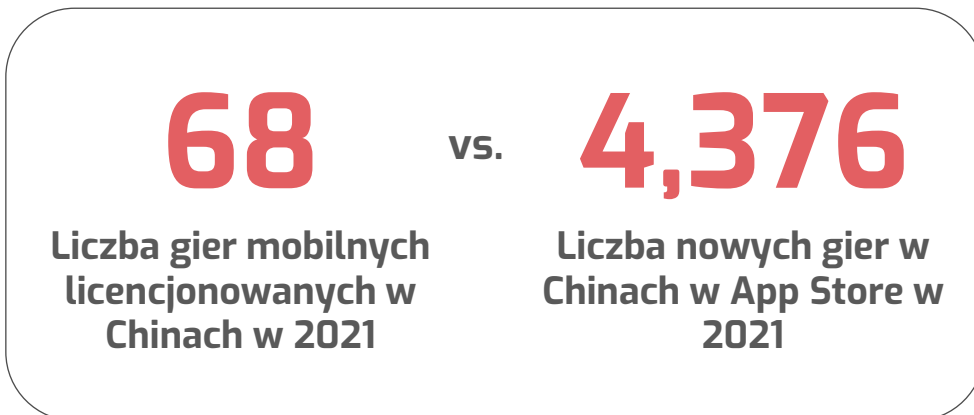
Wielki potencjał rynkowy

Rynek gier mobilnych w 2020

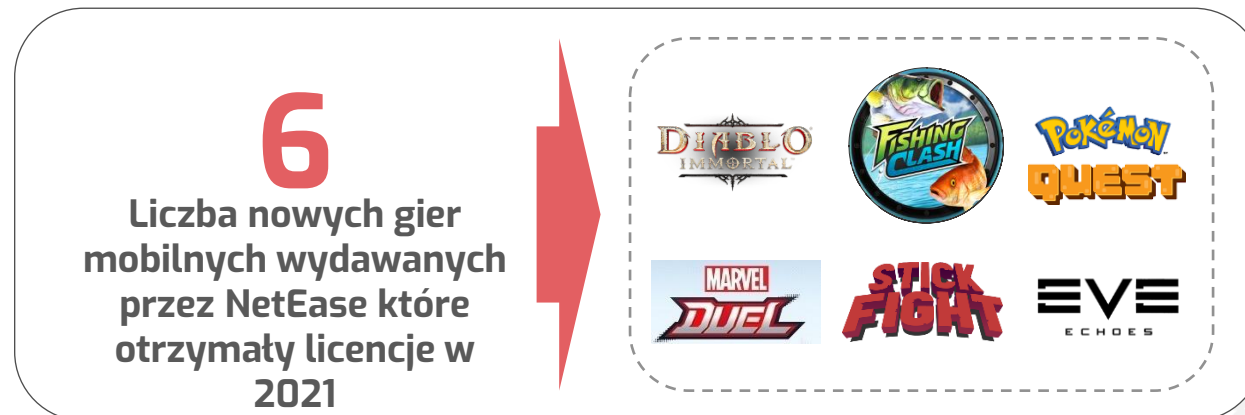
\$29.2mld

Chiny to ponad 25% wartości światowego rynku gier mobilnych. Przychody z gier importowanych wzrosły w 2020 roku o 36,7%, szybciej niż przychody z gier krajowych.

Rygorystyczne regulacje w Chinach



NetEase blue-ribbon portfolio



RORTOS – PRZEBIEG PROCESU INTEGRACJI

Kluczowe zadania zrealizowane

- Plan integracji zbudowany, w trakcie realizacji
- Airline Commander - **przygotowany plan rozwoju**
- Pierwsze narzędzia TSG do **business intelligence i marketingu zaimplementowane** w Rortos Games
- Zespół dla Airline Commander w trakcie budowy we Wrocławiu

Kluczowe plany na najbliższe 180 dni

- Pełny set-up **narzędzi analitycznych**
- Pogłębiona **analiza danych z gier** Rortos
- Stworzenie i realizacja strategii **user acquisition**
- Integracja działów **customer support i lokalizacji**
- **Dalszy rozwój gry Airline Commander** przez zespół we Wrocławiu

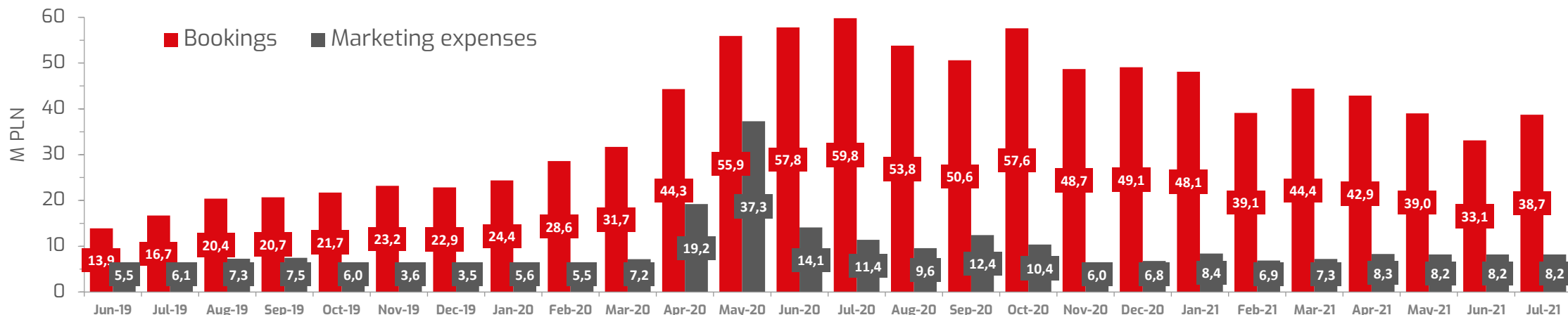


WYNIKI GIER

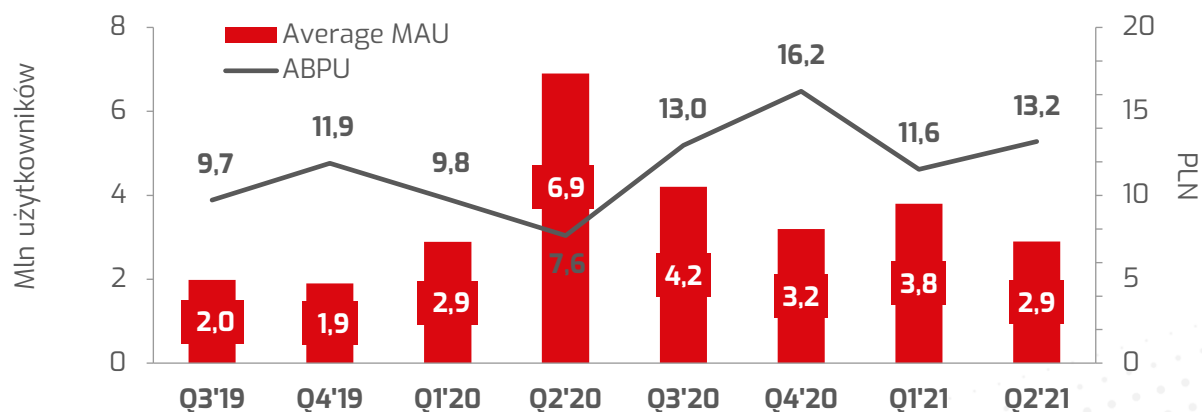


WYNIKI FISHING CLASH

Płatności i wydatki na marketing (M PLN)



Średnie MAU (M) i miesięczne ABPU* (PLN)

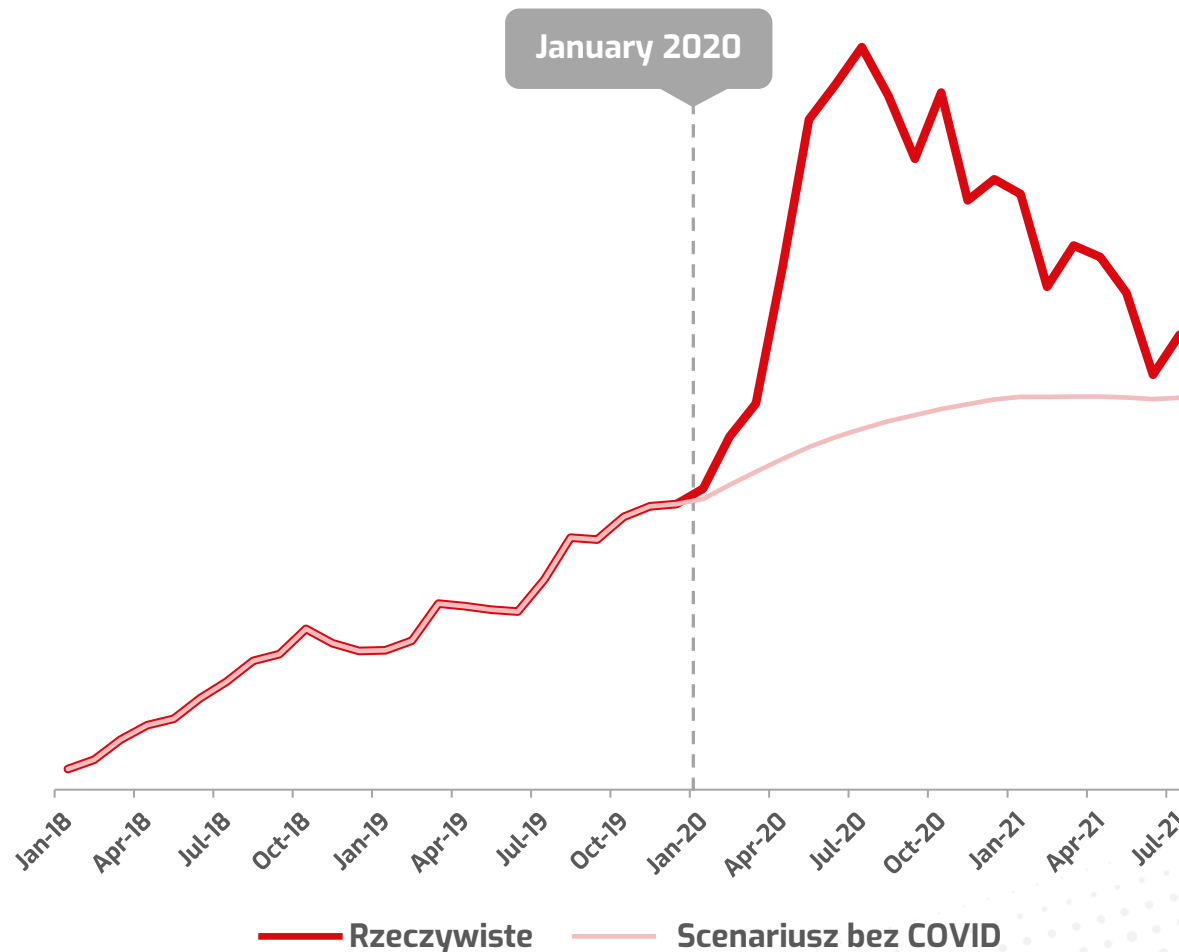


* Average Bookings Per User

- **-27% spadek płatności rdr w Q2 2021**, kwartał do kwartału spadek o 13%
- **Ciągły rozwój gry** – zespół skupiony na nowej zawartości i live ops, **odbicie na płatnościach w lipcu**
- Bardzo dobre zachowanie kohort

FISHING CLASH PO EFEKCIE COVID-19

Trajektoria płatności



Czynniki kształtujące obecnie wyniki

POZYTYWNE

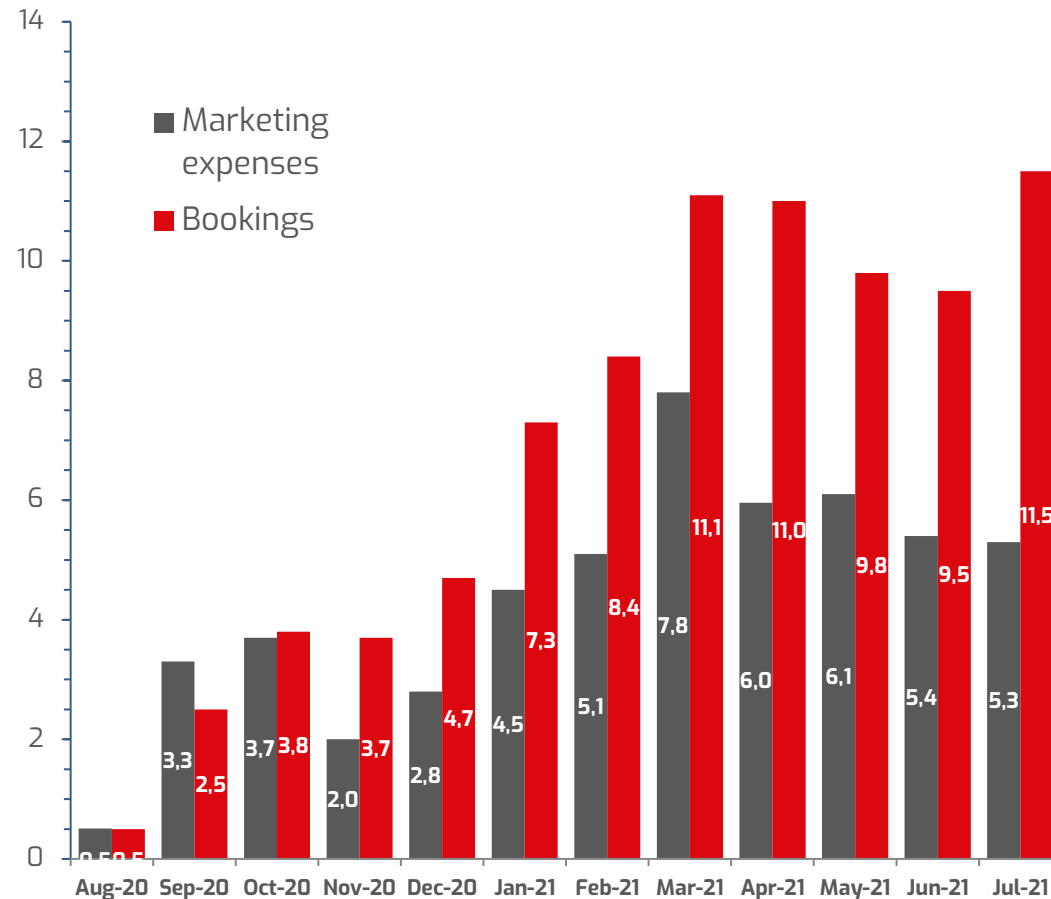
- Poprawa technicznej stabilności gry
- Powrót do produkcji nowej zawartości (mocna roadmapa)
- Wzmocniony zespół – więcej możliwości
- Zwiększona baza graczy

NEGATYWNE

- Mniejsze zaangażowanie graczy po COVID/ latem (ogólny trend w branży)
- Okres dostosowawczy do iOS 14.5

HUNTING CLASH – NOWA FAZA WZROSTU

Płatności i wydatki na marketing (M PLN)

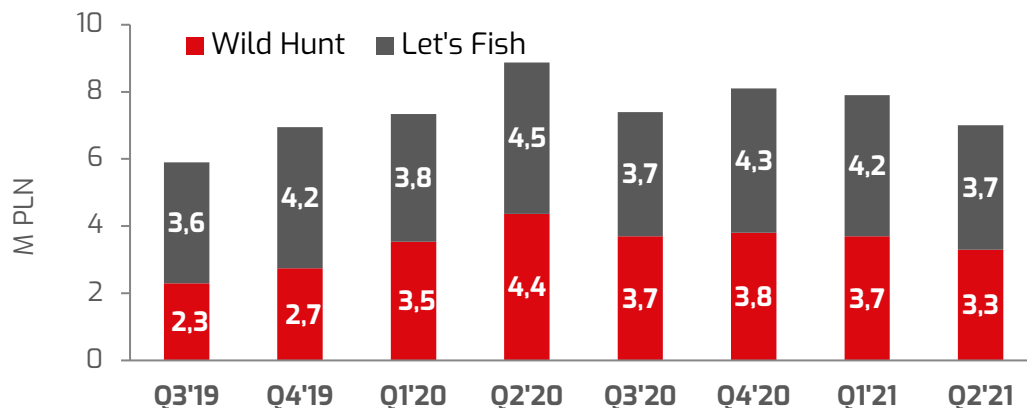


- **Wzrost płatności w lipcu** dzięki udanemu wprowadzeniu nowych treści i funkcji
- Wydatki na marketing ustabilizowane po zwiększeniu w Q1
- Gra jest już **zyskowna**
- Rozbudowana **roadmapa na 18 miesięcy**



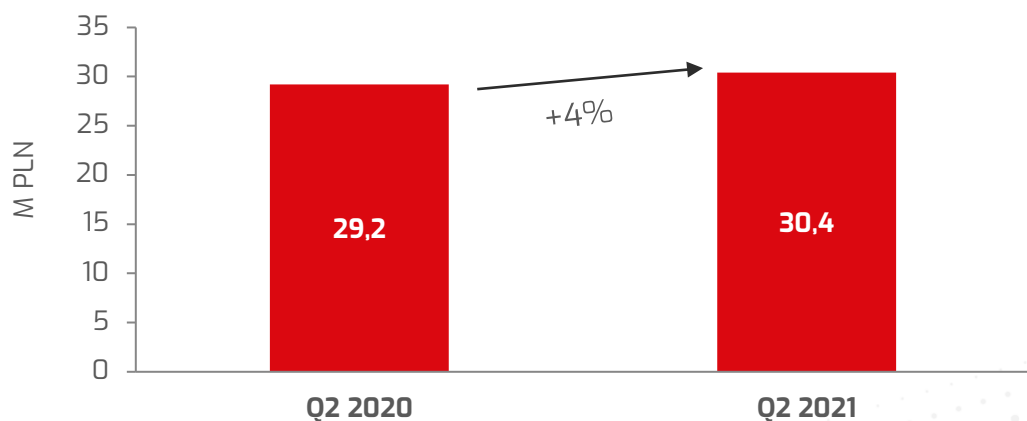
WILD HUNT I LET'S FISH – STABILNE WYNIKI

Płatności w Wild Hunt i Let's Fish (M PLN)



- Płatności dla portfolio „legacy” w okolicach historycznych poziomów
- Ciągła produkcja nowej zawartości, live ops
- Dowód umiejętności długoterminowego utrzymania portfela F2P
- Gry poprawiają KPI bez wsparcia marketingowego

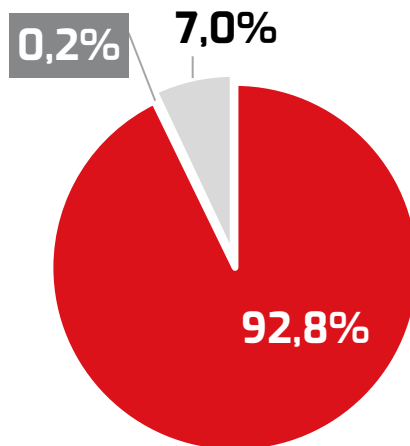
Łączne płatności L12M Q2 2021/2020 (M PLN)



ROSNAĆA DYWERSYFIKACJA PRODUKTOWA

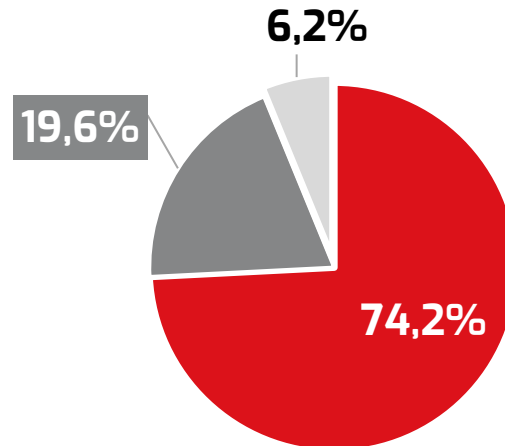
Q2 2020

Płatności łącznie:
PLN 170M



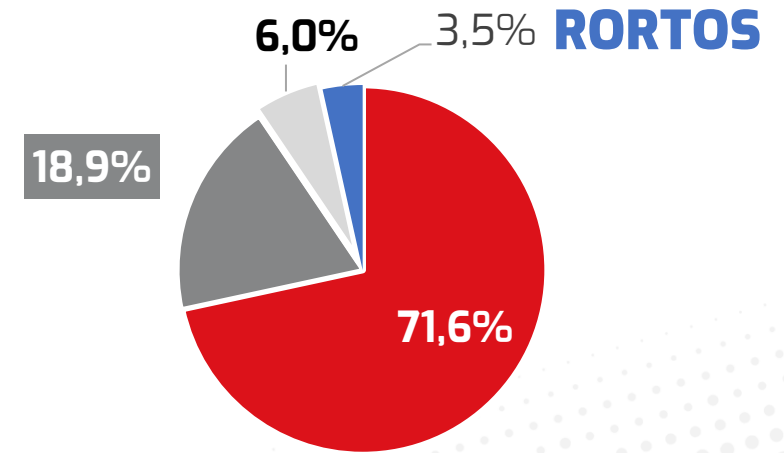
Q2 2021

Płatności łącznie:
PLN 155M



Q2 2021 z RORTOS* (pro forma)

Płatności łącznie:
PLN 161M**



■ Fishing clash % ■ Hunting clash % ■ Others %

- Wyniki RORTOS będą konsolidowane od Q3 2021; przyjęty kurs EUR/PLN : 4,5472
- ** W liczbie prezentowanej podczas wideokonferencji wystąpiła oczywista omyłka pisarska - było to 186M, podczas gdy prawidłowa liczba to 161M

GRY W PRODUKCJI

Gra	Status	Opis	Soft launch*
	Wewnętrzne testy Produkcja	Zombie shooter z metagrą typu „clash”	2021/2022
 	Produkcja	Gra social oparta na rywalizacji	2021
Projekt 'Verne' / Airline Commander	Produkcja	Gra symulacyjna z metagrą „clash”	2022
'Warplanes' 	Produkcja	Symulator lotu samolotem bojowym	2021
Projekt 'Tokyo'	Wewnętrzne testy Produkcja	Gra hybrydowa, silny element social	2021/2022
Projekt 'Osaka' 	Pre-produkcja	Gra hybrydowa, silny element social	2022

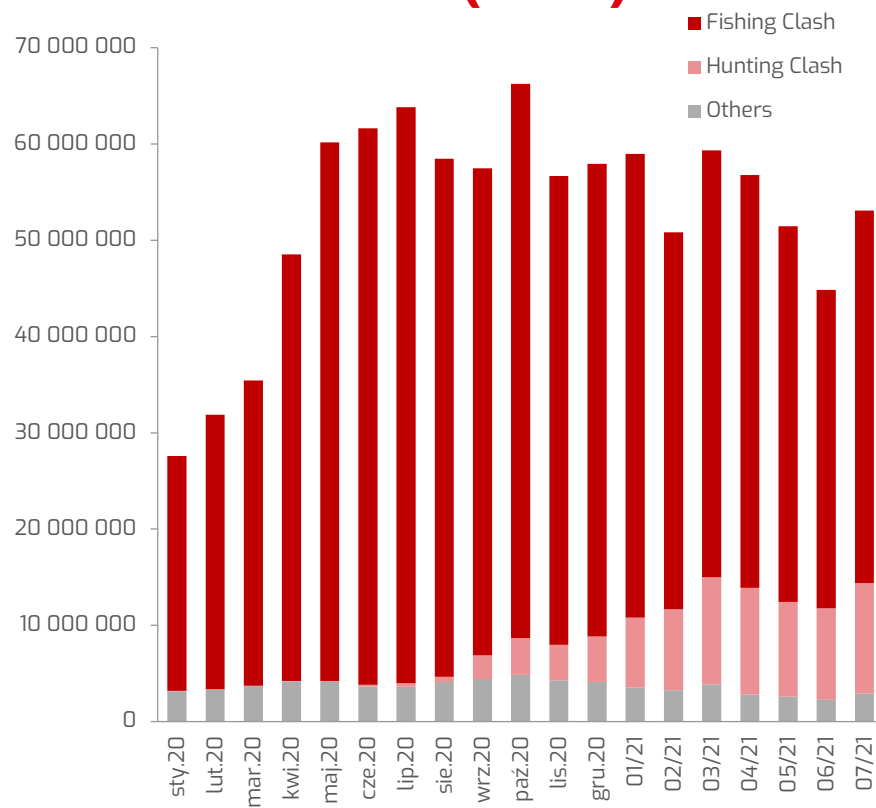
*Daty orientacyjne, mogą się zmienić

WYNIKI FINANSOWE



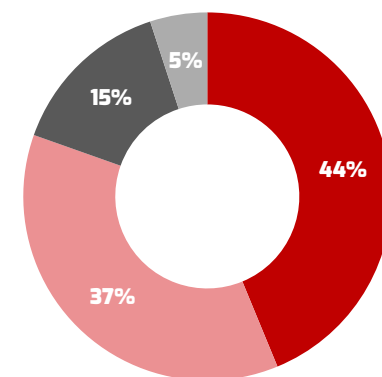
PŁATNOŚCI – STRUKTURA I DYNAMIKA

Płatności (M PLN)

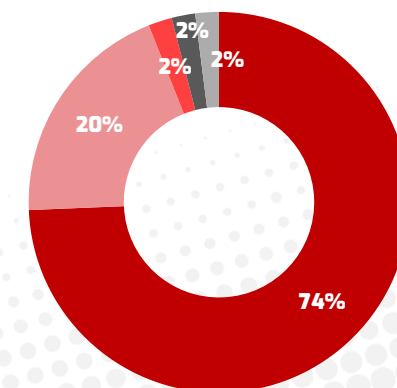


Struktura płatności – rynki i produkty

- Ameryka Północna
- Europa
- Azja
- pozostałe

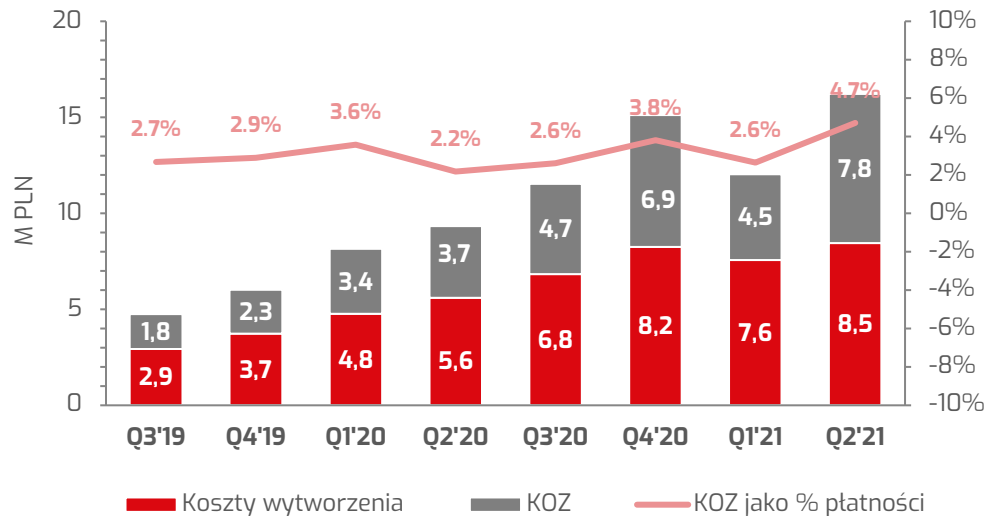


- Fishing Clash
- Hunting Clash
- Let's Fish
- Wild Hunt
- Others

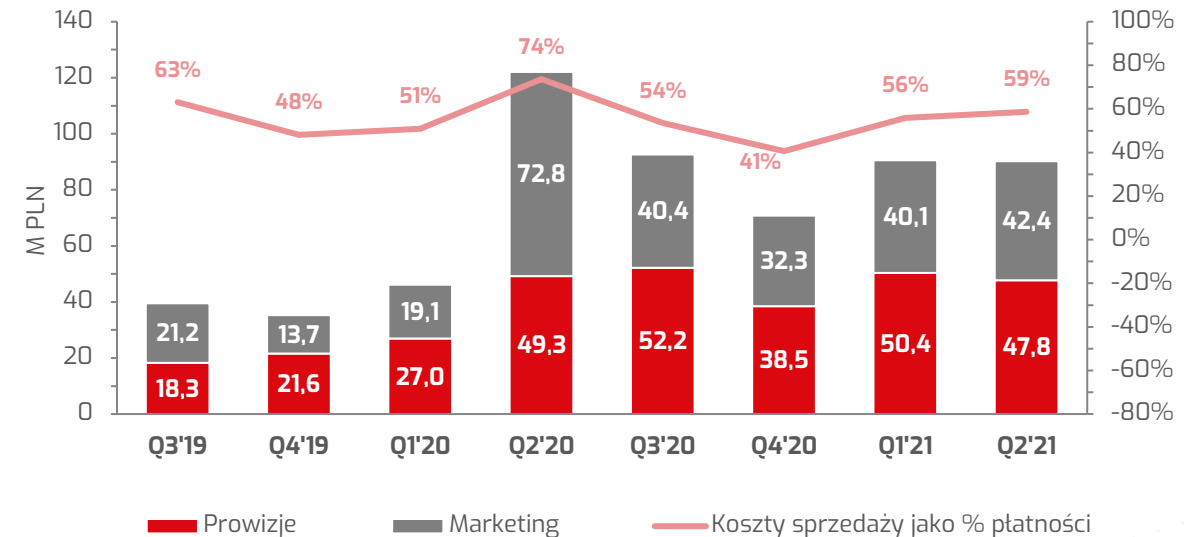


ANALIZA KOSZTÓW OPERACYJNYCH

Koszty operacyjne bez kosztów sprzedaży*



Koszty sprzedaży*

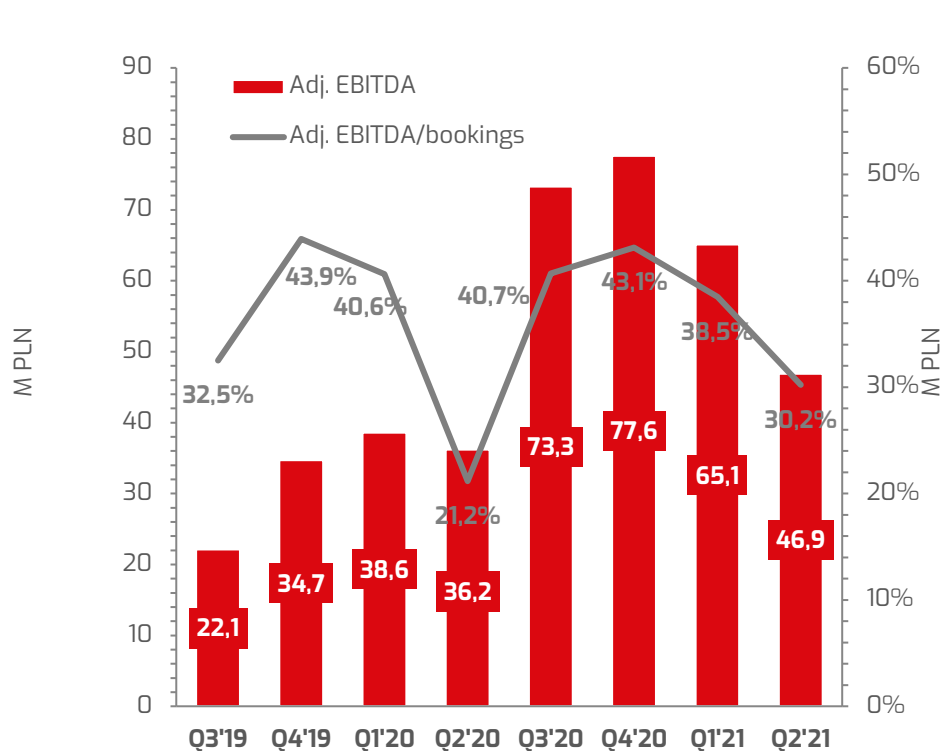


- Koszty II kwartału GA zawierają jednorazowe koszty doradztwa transakcyjnego (przejęcie Rortos i przegląd opcji strategicznych) w wysokości 1,1 mln PLN, koszty rekrutacji wyższe o 0,6 mln PLN, koszty wynagrodzeń wyższe o 0,4 mln PLN, głównie w związku ze zwiększonym zatrudnieniem. Znormalizowane koszty ogólnego zarządu wynoszą nieco ponad 5 mln zł.
- Stopniowy wzrost budżetów marketingowych po sezonowym obniżeniu w Q4

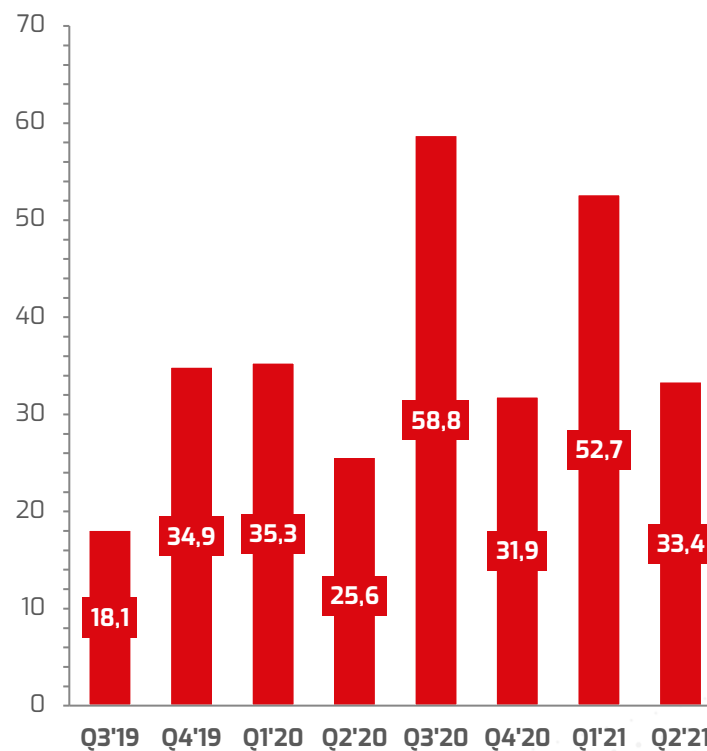
* Wyniki znormalizowane poprzez pomniejszenie o niegotówkowe koszty związane z programami motywacyjnymi opartymi na akcjach oraz wpływ zaksięgowania odroczonego przychodu - szczegóły w dziale backup (slajdy 30-32)

ZNORMALIZOWANE WYNIKI OPERACYJNE*

Skorygowana EBITDA*



Zysk netto MSSF

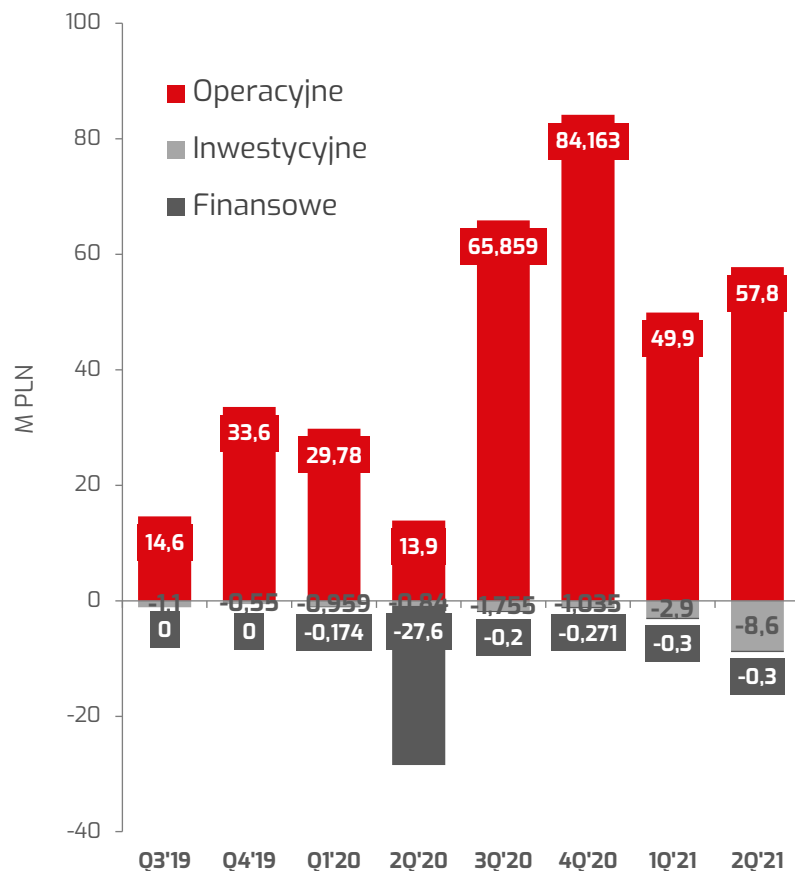


- Skorygowana EBITDA* +47% rdr
- Zysk netto +30% yoy
- W Q4 2020 zysk netto pod wpływem pierwszego księgowania odroczonego przychodu w grze Fishing Clash (durable)

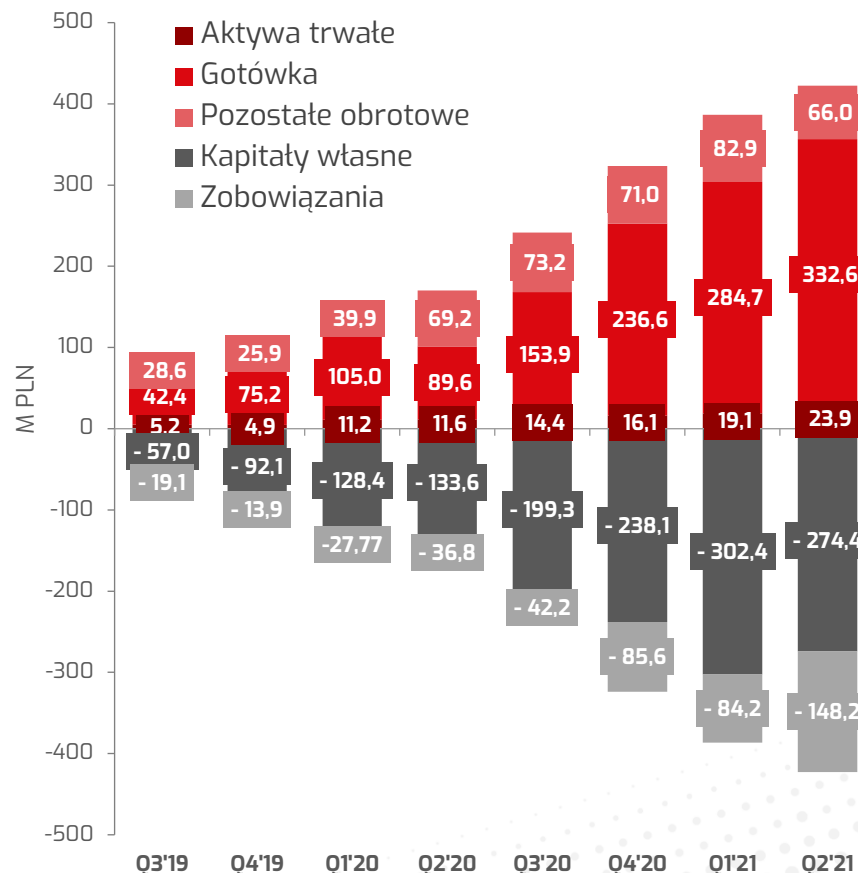
* Wyniki znormalizowane poprzez pomniejszenie o niegotówkowe koszty związane z programami motywacyjnymi opartymi na akcjach oraz wpływ zaksięgowania odroczonego przychodu - szczegóły w dziale backup (slajdy 30-32)

SZYBKIE GROMADZENIE GOTÓWKI NA INWESTYCJE W ROZWÓJ

Przepływy pieniężne (M PLN)



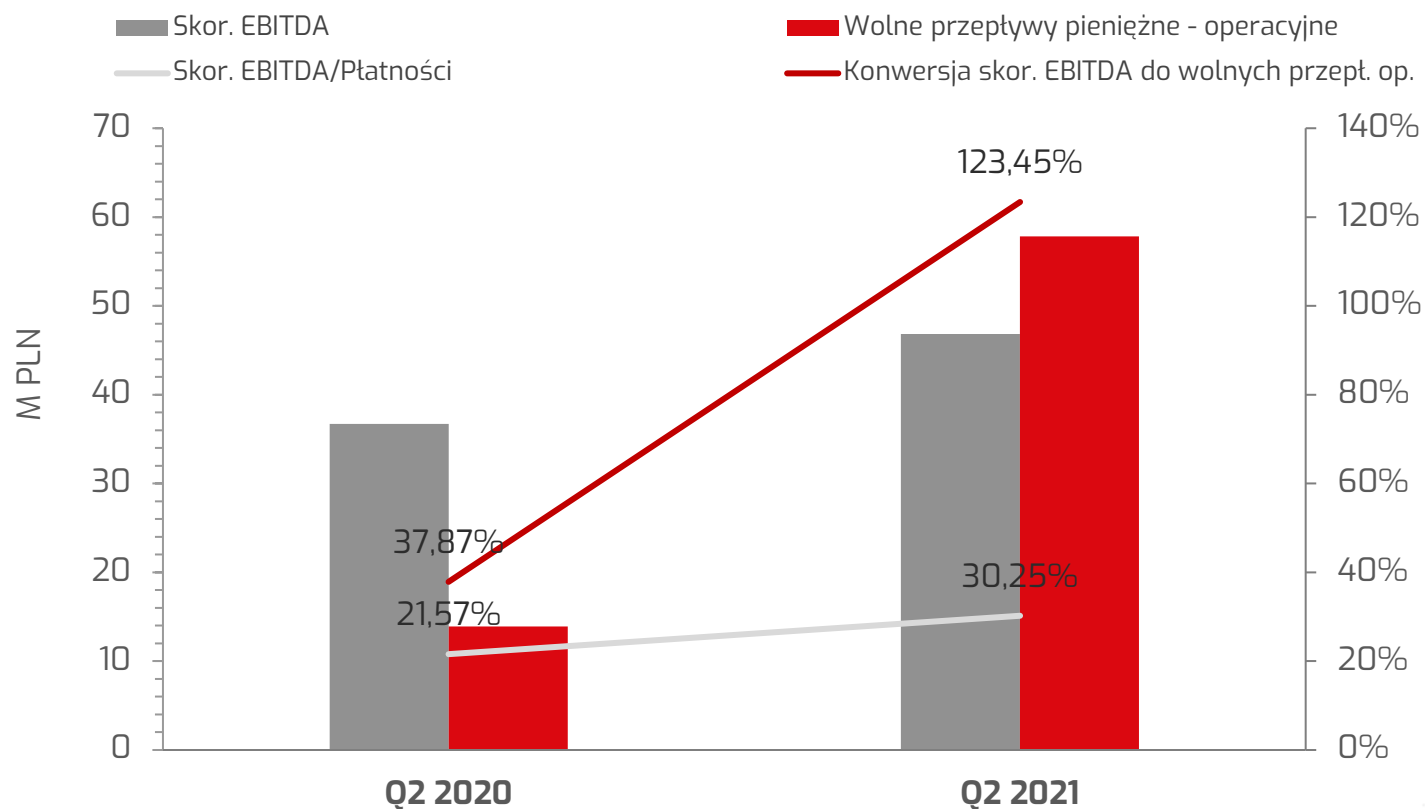
Bilans (M PLN)



- **Przepływy operacyjne +416% rdr**
- **Doskonała struktura bilansu** – prawie 80% aktywów to gotówka
- Dywidenda za 2019 w kwocie PLN 27M wypłacona w Q2 2020, w Q3 2021 dywidenda w wysokości PLN 72,6M wypłacona za rok 2020

WYSOKA RENTOWNOŚĆ I GENEROWANIE GOTÓWKI

Rentowność i przepływy pieniężne



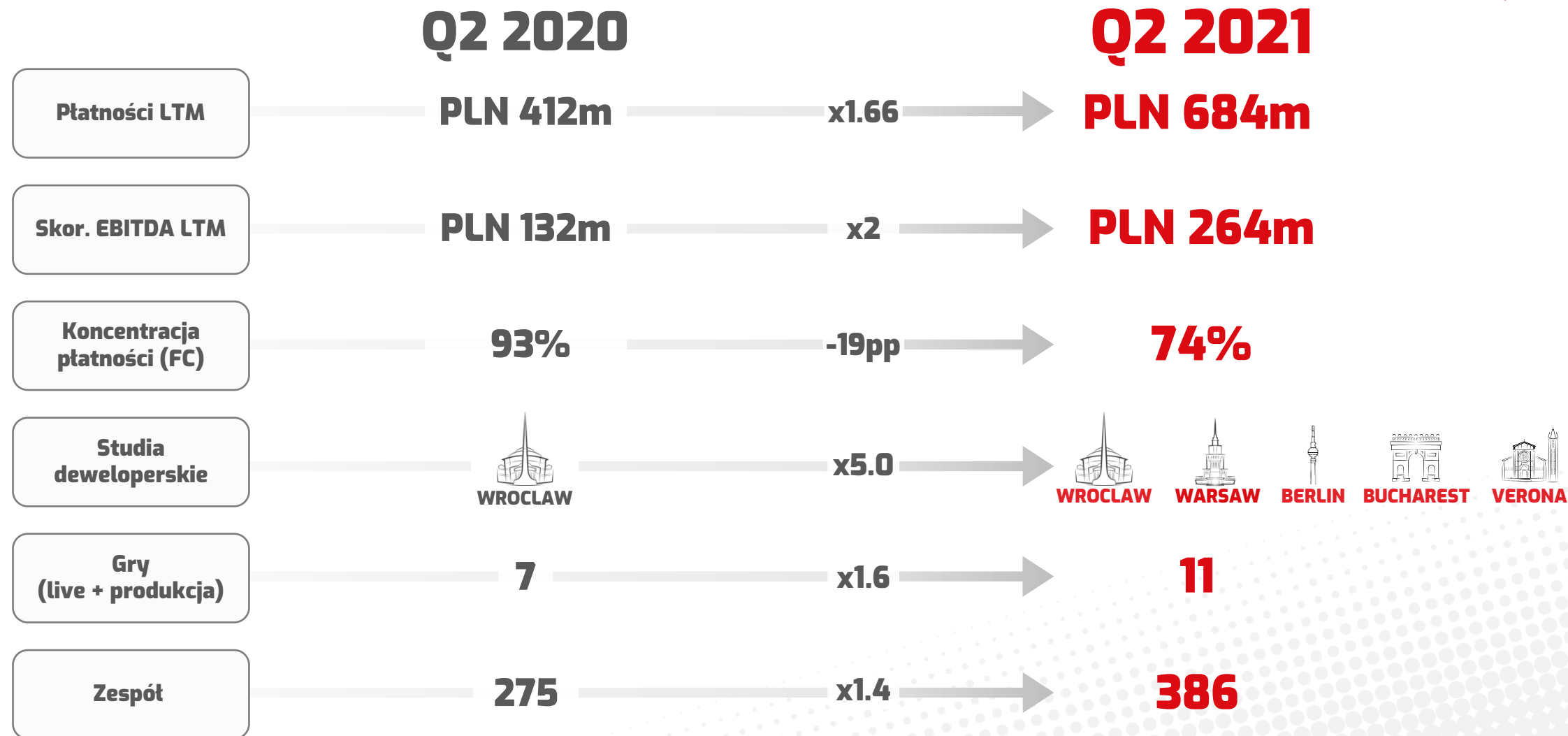
- **Bardzo wysoka rentowność** i wolne przepływy gotówkowe
- **Stosunek skorygowanej EBITDA* do płatności powyżej 30%**
- **Konwersja skorygowanej EBITDA do wolnych przepływów pieniężnych powyżej 120%** za sprawą negatywnego wpływu odroczenia przychodów na EBITDA (nie gotówkowe)

* Wyniki znormalizowane poprzez pomniejszenie o niegotówkowe koszty związane z programami motywacyjnymi opartymi na akcjach oraz wpływ zaksięgowania odroczonego przychodu - szczegóły w dziale backup (slajdy 30-32)

STRATEGIA



OSTATNIE 12 MIESIĘCY Z LOTU PTAKA



* Tylko kluczowe produkty: 2020: 3 gry live, 4 w produkcji; 2021: 5 gier live, 6 w produkcji

BIEŻĄCE PRIORYTETY ZARZĄDU



Fishing Clash i Hunting Clash - realizacja road-map po wzmocnieniu zespołów od czerwca, dalsza wywersyfikacja portfolio



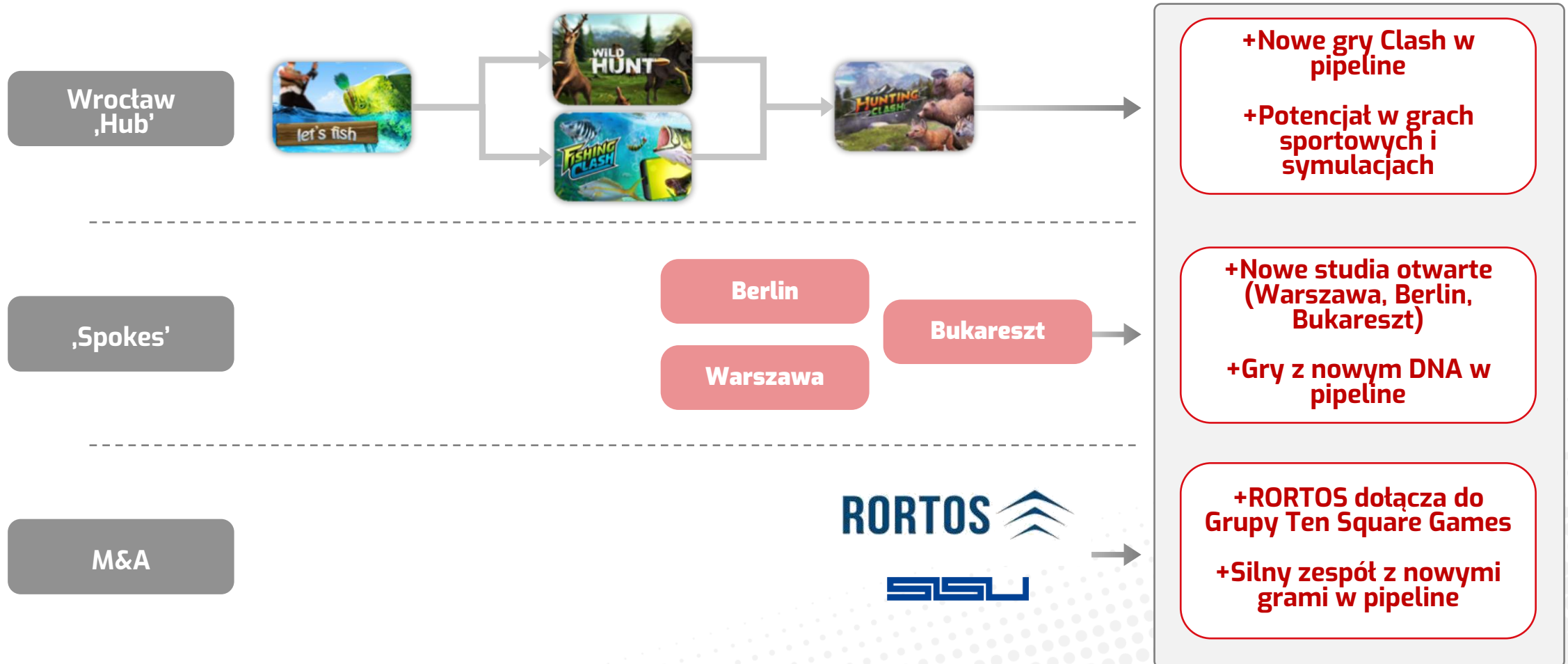
Launch Fishing Clash w Chinach i integracja RORTOS, nowe kierunki rozwoju
Realizacja innych filarów strategicznych (nowe gry Wrocław, Warszawa, Berlin)



Przegląd opcji strategicznych w toku

STATUS STRATEGII

W pełni zdywersyfikowana i dynamicznie rozwijająca się platforma



KALENDARZ INWESTORA

Wydarzenia w których bierzemy udział:

- **Emerging Europe Investment Conference** – DM Pekao SA
– 06-07.09 - virtual
- **Finest CEElection** – Erste Bank – 06.10 – virtual
- **Emerging & Frontier Markets Conference** – Auerbach Grayson/IPOPEMA
– 25-29.10 - virtual

Informacje ze Spółki:

- **Raport sprzedażowy za Q3 2021** – początek października 2021
- **Sprawozdanie finansowe Q3 2021** – 22.11.2021 (video konferencja 23.11)

SESJA PYTAŃ I ODPOWIEDZI





ten square games

DZIĘKUJEMY!

Kontakt IR

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





ten square_games

BACKUP



Podsumowanie wyników – rachunek zysków i strat

Wybrane pozycje RZiS w tys. zł	2018	2019	Q1'20	Q2'20	Q3'20	Q4'20	2020	Q1'21	Q2'21
Przychody ze sprzedaży	115 258	241 133	95 018	169 622	179 258	134 296	578 195	174 114	164 885
Fishing Clash	88 763	206 501	84 678	158 044	164 256	155 357	562 335	131 659	114 938
Let's Fish	16 453	15 214	3 869	4 551	3 708	4 349	16 478	4 208	3 711
Wild Hunt	4 880	9 626	3 543	4 375	3 708	3 769	15 395	3 666	3 331
Hunting Clash	-	-	65	347	3 361	12 303	16 077	26 841	30 390
Pozostałe	6 381	10 575	2 833	3 346	4 798	5 060	15 625	2 822	2 561
Przychód odroczoney w czasie	-1 221	-783	96	-694	-575	-46 541	-47 714	4 918	9 908
COGS	7 382	11 354	4 756	5 605	6 837	8 239	25 438	10 567	11 453
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	107 876	229 779	90 261	164 017	172 421	126 057	552 756	163 547	153 433
marża brutto	94%	95%	95%	97%	96%	94%	96%	94%	93%
Koszty sprzedaży	58 635	137 154	48 545	124 795	95 253	74 976	343 569	95 935	95 799
jako % przychodów	51%	57%	51%	73%	53%	56%	59%	55%	58%
Koszty ogólnego zarządu	4 246	7 084	3 404	9 722	10 692	12 870	36 689	11 758	15 059
EBIT	44 315	84 577	37 555	29 422	66 475	38 322	171 774	55 919	38 696
EBITDA	45 012	85 728	38 249	30 159	67 256	39 195	174 860	56 861	43 446
rentowność EBITDA	39%	36%	40%	18%	37%	29%	30%	33%	26%
Zysk/ (strata) netto	36 469	76 386	35 341	25 622	58 770	31 865	151 599	52 682	33 396
rentowność netto	32%	32%	37%	15%	33%	24%	26%	30%	20%
Skorygowana EBITDA			38 183	36 735	73 832	77 610	226 360	65 124	46 856
Wielkość zespołu	139	215	231	275	310	318	318	340	386

Podsumowanie wyników – bilans

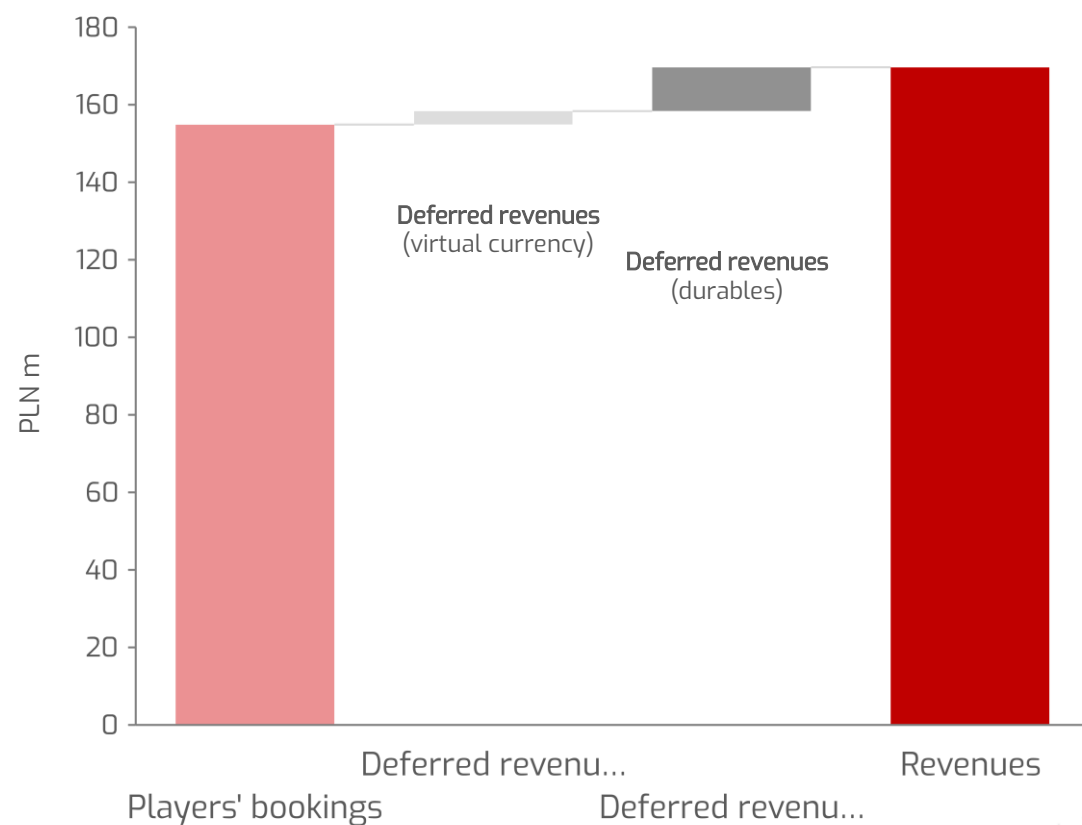
Wybrane pozycje w tys. zł	Q1'19	Q2'19	Q3'19	Q4'19	Q1'20	Q2'20	Q3'20	Q4'20	Q1'21	Q2'21
AKTYWA										
Aktywa trwałe	3 733	4 433	5 176	4 936	11 215	11 604	14 395	16 101	19 091	23 994
Należności handlowe	16 249	15 652	24 012	20 737	34 447	58 723	57 205	47 589	57 331	45 946
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 890	28 745	42 376	75 230	105 044	89 587	153 912	236 608	284 687	332 610
Aktywa obrotowe	70 399	47 861	71 021	101 109	144 958	158 751	227 103	307 583	367 559	398 669
Suma aktywów	74 132	52 293	76 197	106 045	156 173	170 355	241 497	323 684	386 649	422 663
PASYWA										
Kapitały własne ogółem	52 538	38 584	57 037	92 144	128 394	133 578	199 277	238 051	302 419	274 431
Zobowiązania leasingowe	0	0	0	0	5 511	5 252	7 296	6 994	6 588	5 869
Zobowiązania długoterminowe razem	500	587	751	537	6 323	5 867	8 141	7 437	7 366	6 531
Zobowiązania handlowe	9 949	7 196	8 570	4 633	10 063	23 285	20 941	12 392	21 976	20 525
Zobowiązania krótkoterminowe razem	21 093	13 122	18 409	13 363	21 455	30 909	34 079	78 196	76 864	141 701
Suma zobowiązań	21 594	13 710	19 160	13 900	27 778	36 777	42 220	85 633	84 231	148 232
Suma pasywów	74 132	52 293	76 197	106 045	156 173	170 355	241 497	323 684	386 649	422 663

Podsumowanie wyników – rachunek przepływów pieniężnych

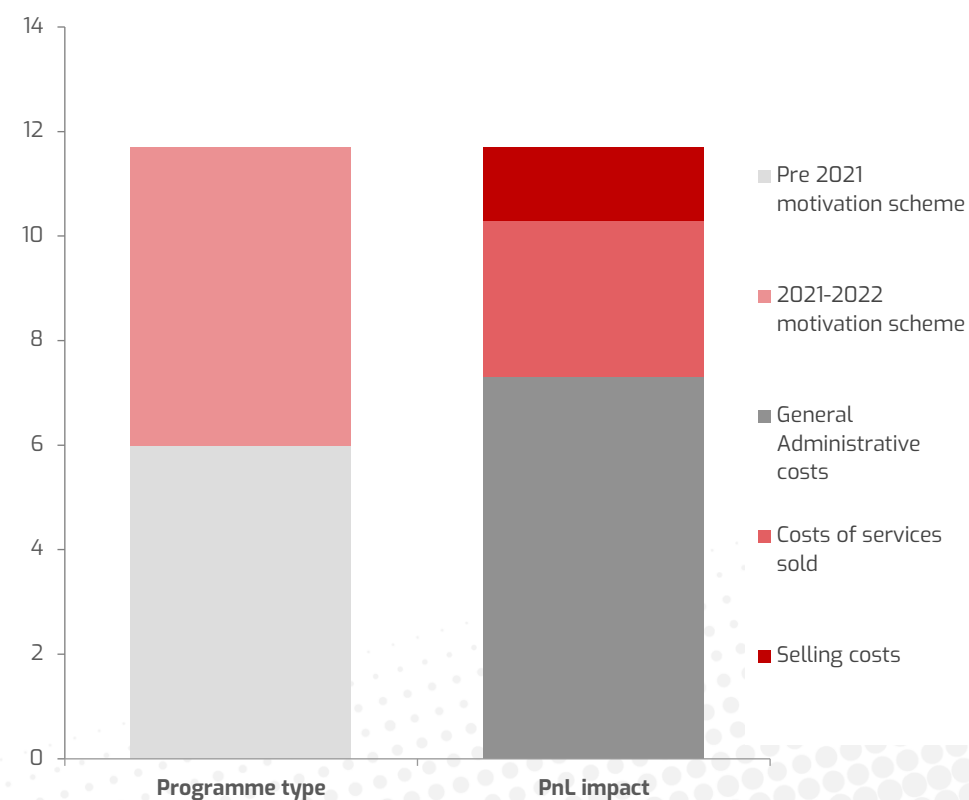
Wybrane pozycje w tys. zł	Q1'19	Q2'19	Q3'19	Q4'19	Q1'20	Q2'20	Q3'20	Q4'20	Q1'21	Q2'21
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA										
Zysk przed opodatkowaniem	12 674	15 944	22 316	33 691	39 192	28 814	65 849	37 091	58 432	37 034
Korekty razem	-299	-1 589	-7 197	671	-7 735	-6 675	2 219	49 366	5 172	22 152
Amortyzacja	186	270	320	374	694	737	782	873	941	978
Gotówka z działalności operacyjnej	12 375	14 356	15 119	34 362	31 457	22 139	68 068	86 457	63 604	59 186
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-370	-8 124	-541	-738	-1 673	-8 230	-2 209	-2 296	-13 733	-1 334
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 005	6 232	14 579	33 623	29 784	13 909	65 859	84 161	49 871	57 852
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA										
Wpływy	0	0	0	0	0	20	60	0	0	893
Wydatki	-1 002	-890	-1 097	-554	-960	-868	-1 815	-1 035	-2 909	-9 462
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 002	-890	-1 097	-554	960	848	-1 755	-1 035	-2 909	-8 569
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA										
Wpływy	0	0	2	0	0	0	0	3	0	0
Wydatki	0	-27 311	0	0	-194	-27 568	-209	-274	-274	-274
Dywidendy	0	-27 311	0	0	0	-27 371	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-27 311	2	0	-174	-27 588	-209	-271	-274	-274
Przepływy pieniężne netto razem	11 003	-21 968	13 483	33 069	28 650	-14 526	63 894	82 855	46 688	49 009

UZGODNIENIE WYNIKÓW

Q2 2021 płatności a przychody MSSF (PLN m)



Q2 2021 – niegotówkowe koszty programów motywacyjnych (PLN m)

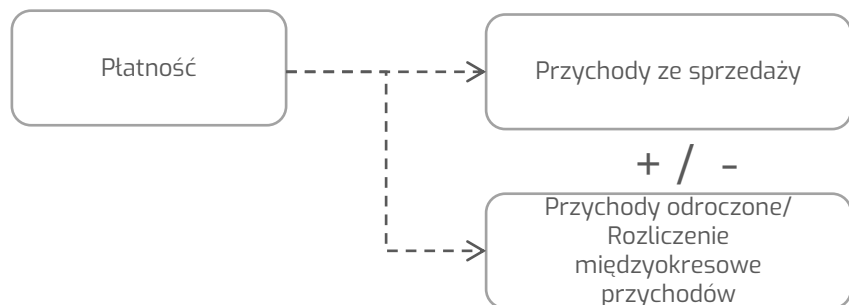


METODA USTALENIA SKORYGOWANEGO ZYSKU EBITDA

Wybrane pozycje RZiS w tys. PLN	Results Q2 2021
Zysk operacyjny	38 696
Amortyzacja	+978
Odpis – utrata wartości (Golf Clash)	+3 761
EBITDA MSSF	43 446
Korekty:	
Niegotówkowy wpływ programów motywacyjnych	+10 258
Odroczenie przychodów (niewykorzystana waluta wirtualna, durable)	+2 470
Odroczenie kosztów (niewykorzystana waluta wirtualna, durable)	-9 318
Skorygowana EBITDA	46 856

Zasady ujmowania przychodów z mikropłatności – IFRS 15

Wirtualna waluta



- 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”

„Durable”



X – średnia liczba okresów, w których płatący gracze pozostają w grze

Okres 1 – użytkownik dokonuje zapłaty za dobro trwałe w grze (np. wędkę) - powstaje przepływ pieniężny. Przychodem za dany okres jest wartość płatności podzielona przez X; pozostała wartość płatności jest księgowana jako przychód przyszłych okresów.

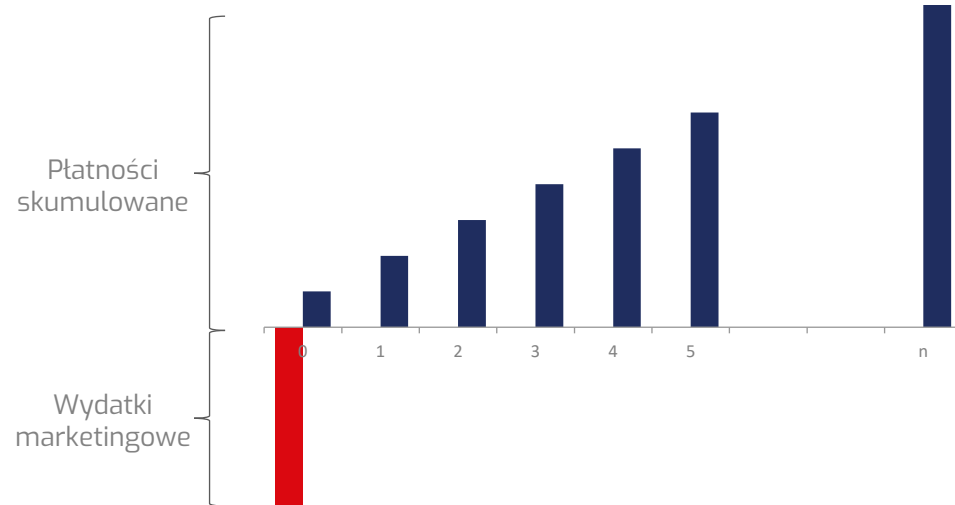
Okresy od 2 do X – w każdym okresie ta sama wartość (równa przychodom ujętym w okresie 1) jest przeklasyfikowana z pozycji bilansowej „Zobowiązania z tytułu umów z klientami” na przychody okresu bieżącego.

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 którychkolwiek 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.