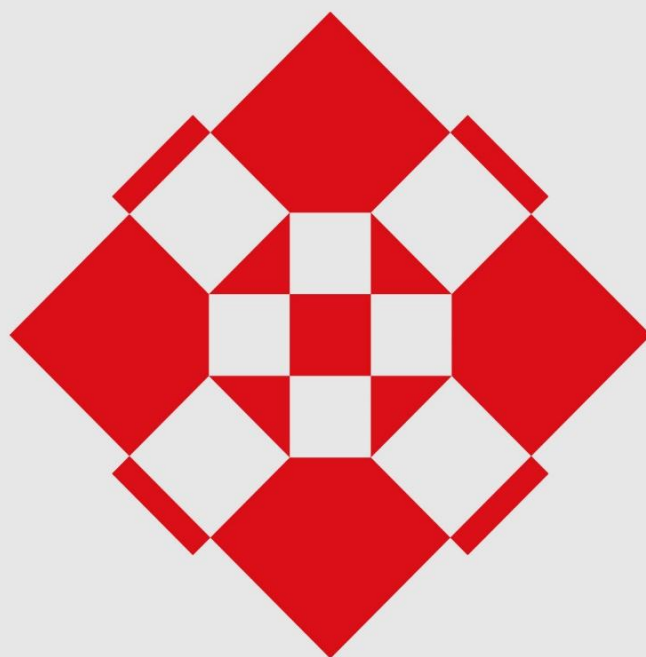




SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ

**Ten Square Games S.A. z siedzibą we Wrocławiu
za rok obrotowy 2025**

Wrocław, 23 marca 2026 r.

Spis treści

I.	Działalność Rady Nadzorczej Ten Square Games S.A. w 2025 roku	3
1.	Skład osobowy Rady Nadzorczej	3
2.	Informacja o spełnieniu przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności	3
3.	Dane statystyczne dotyczące działalności Rady Nadzorczej w 2025 roku	4
4.	Podsumowanie działalności Rady Nadzorczej w 2025 roku	4
5.	Działalność Komitetów Rady Nadzorczej	5
5.1.	Komitet Audytu – skład osobowy oraz podsumowanie działalności w 2025 roku	5
5.2.	Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń – skład osobowy oraz podsumowanie działalności w 2025 roku	7
6.	Samoocena pracy Rady Nadzorczej	7
II.	Raport z badania Sprawozdań Finansowych za 2025 rok, sprawozdania Zarządu Spółki z działalności w 2025 roku oraz wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy	8
1.	Badanie sprawozdań finansowych za 2025 rok oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2025 roku	8
2.	Badanie wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku	9
III.	Ocena działalności Grupy Ten Square Games S.A. w 2025 roku	10
1.	Ocena sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym w roku obrotowym 2025	10
2.	Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego	11
3.	Ocena stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych	13
4.	Ocena zasadności wydatków Spółki na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.	13
5.	Informacja na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej	14
6.	Ocena realizacji przez Zarząd Spółki pozostałych obowiązków wynikających z art. 380 ¹ Kodeksu spółek handlowych	15
7.	Ocena sposobu sporządzania i przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień na jej żądanie	15
8.	Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trybie określonym w art. 382 ¹ Kodeksu spółek handlowych	15

I. Działalność Rady Nadzorczej Ten Square Games S.A. w 2025 roku

1. Skład osobowy Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Funkcja w Radzie Nadzorczej	L.p.	Skład na dzień 01.01.2025 r.	L.p.	Skład na dzień 31.12.2025 r.
Przewodniczący Rady Nadzorczej	1.	Rafał Olesiński	1.	Rafał Olesiński
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	2.	Wiktor Schmidt	2.	Wiktor Schmidt
Członkowie Rady Nadzorczej	3.	Marcin Biłos	3.	Marcin Biłos
	4.	Maciej Marszałek	4.	Maciej Marszałek
	5.	Arkadiusz Pernal	5.	Arkadiusz Pernal
	6.	Kinga Stanisławska	6.	Kinga Stanisławska

W okresie od 1 stycznia 2025 do dnia 31 grudnia 2025 roku skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani do pełnienia funkcji uchwałą ZWZ Spółki z dnia 23 maja 2024 roku. Skład Rady Nadzorczej Ten Square Games S.A. odpowiada wymogom składu rady nadzorczej w spółce publicznej wynikającym z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, jak również ze Statutu Spółki. Aktualny skład Rady Nadzorczej nie zapewnia zróżnicowania pod względem płci na poziomie nie niższym niż 30%. Na dzień 31 grudnia 2025 roku, w Radzie Nadzorczej Spółki zasiadała jedna kobieta – Kinga Stanisławska – co stanowiło 17% składu tego organu.

Podstawowymi kryteriami wyboru danej osoby na członka Rady Nadzorczej Spółki są kryteria merytoryczne tj. kwalifikacje, specjalistyczna wiedza i doświadczenie, a także spełnienie kryteriów niezależności, posiadane kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej oraz znajomość branży, w której działa Spółka. Tym samym przy doborze kandydatów na członków Rady Nadzorczej kryteria pozamerytoryczne, takie jak np. wiek czy płeć osoby, nie są decydujące.

Jednakże, Spółka jest świadoma znaczenia różnorodności również w tym zakresie, w związku z czym podjęta działania mające na celu jej zapewnienie. Począwszy od kolejnej kadencji, Rada Nadzorcza Spółki będzie składać się z osób o różnej płci i wieku oraz różnym wykształceniu i doświadczeniu (w tym ekonomicznym, prawniczym czy z zakresu nowych technologii), zgodnie z opracowaną polityką różnorodności wobec Rady Nadzorczej przyjętą uchwałą ZWZ nr 28 z dnia 23 maja 2024 roku.

Życiorysy zawodowe Członków Rady Nadzorczej zamieszczone są na stronie internetowej Spółki.

Informacja na temat składu poszczególnych Komitetów Rady Nadzorczej znajduje się w pkt 5 poniżej.

2. Informacja o spełnieniu przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności

Zgodnie z zasadą 2.3. Dobrych Praktyk 2021, przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także nie mieć rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z oświadczeniami złożonymi przez poszczególnych Członków Rady Nadzorczej w przedmiocie spełniania kryteriów niezależności oraz po dokonaniu oceny istnienia związków lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka Rady Nadzorczej kryteriów niezależności stwierdza, że status niezależnego Członka Rady w 2025 roku posiadali:

- ❖ Wiktor Schmidt,
- ❖ Marcin Biłos,
- ❖ Maciej Marszałek,
- ❖ Kinga Stanisławska.

Do dnia sporządzenia Sprawozdania nie nastąpiła zmiana w zakresie spełniania kryteriów niezależności przez członków Rady Nadzorczej, którzy na dzień sporządzenia Sprawozdania wchodzili w skład Rady Nadzorczej.

3. Dane statystyczne dotyczące działalności Rady Nadzorczej w 2025 roku

W 2025 roku Członkowie Rady Nadzorczej poświęcili należytą ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. W minionym roku Rada Nadzorcza odbyła 8 posiedzeń oraz podjęła 14 uchwał. Średnio frekwencja Członków Rady na posiedzeniach wyniosła 83%.

4. Podsumowanie działalności Rady Nadzorczej w 2025 roku

Rada Nadzorcza sprawowała nadzór nad działalnością Spółki zgodnie z właściwymi przepisami prawa, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej oraz rekomendacjami i zasadami ładu korporacyjnego, w tym zasadami wynikającymi z Dobrych Praktyk 2021 stosowanymi przez Spółkę. W ramach powyższego nadzoru, Rada Nadzorcza podejmowała uchwały w trakcie posiedzeń.

Na posiedzenia Rady Nadzorczej zapraszany był Zarząd Spółki. W trakcie posiedzeń Rada Nadzorcza rozpatrywała sprawy wynikające z postanowień kodeksu spółek handlowych, z innych ogólnie obowiązujących przepisów prawa, Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej, jak również potrzeb bieżącej działalności Spółki. Z posiedzeń sporządzane były protokoły, które są przechowywane przez Spółkę. Posiedzenia i głosowania Rady Nadzorczej odbywają się w składzie zapewniającym zdolność do podejmowania czynności prawnych, tj. minimum połowa składu Rady Nadzorczej bierze udział w posiedzeniach i/lub głosowaniach.

Rada Nadzorcza na bieżąco występowała do Zarządu i otrzymywała wyczerpujące materiały w sprawach objętych porządkiem posiedzeń, a także dotyczące wszystkich innych spraw istotnych dla Spółki w związku z prowadzoną działalnością. Tematyka każdego z posiedzeń uwzględniała bieżące sprawy biznesowe, istotne wydarzenia w Spółce, sprawy wnoszone do rozpatrzenia przez Zarząd oraz wszelkie inne sprawy zlecone przez Radę Nadzorczą oraz te, których umieszczenie w porządku obrad Rada Nadzorcza uznała za konieczne. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem, przeprowadzając konsultacje w sprawie poszczególnych aspektów działalności Spółki. Rada Nadzorcza służyła Zarządowi głosem doradczym. Zarząd otrzymywał od Rady Nadzorczej wsparcie decyzyjne dla swoich działań.

Poszczególne zagadnienia były także przedmiotem obrad właściwych Komitetów Rady Nadzorczej, zgodnie z ich kompetencjami.

Rada Nadzorcza w 2025 roku zajmowała się, m. in. kwestiami z obszarów wymienionych poniżej:

Realizacja Strategii

Rada Nadzorcza sprawowała bieżący nadzór nad realizacją strategii Spółki, systematycznie śledząc postępy w jej realizacji, oceniając skuteczność podejmowanych działań oraz ich zgodność z długoterminowymi celami Spółki. Rada Nadzorcza była na bieżąco informowana o zdarzeniach mających wpływ na wykonanie strategii Spółki oraz aktywnie uczestniczyła w podejmowanych działaniach służąc Spółce głosem doradczym. Szczególną uwagę Rada Nadzorcza poświęcała analizie kluczowych wskaźników efektywności (KPI) oraz kosztów pozyskania użytkowników (UA). Przedmiotem analiz były również decyzje dotyczące rozwoju, dalszego skalowania oraz optymalizacji poszczególnych tytułów, a także postępy w pracach nad nowymi projektami rozwijanymi w ramach portfolio Grupy.

Rada Nadzorcza monitorowała ponadto efektywność alokacji kapitału pomiędzy rozwój istniejących produktów, działania marketingowe oraz rozwój nowych inicjatyw produktowych, oceniając ich wpływ na długoterminowy wzrost wartości Spółki.

Finanse

Rada Nadzorcza prowadziła bieżącą ocenę wyników finansowych uzyskiwanych przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową oraz aktualnych prognoz. Podstawą tej oceny były raporty finansowe przedstawiane cyklicznie (co miesiąc) przez Zarząd Spółki. W ramach informacji przedstawianych przez Zarząd Spółki na każdym posiedzeniu, Rada Nadzorcza była dodatkowo informowana o najważniejszych wydarzeniach dotyczących Spółki i jej otoczenia, jej sytuacji, majątku oraz istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym i kadrowym. Rada była także na bieżąco informowana przez Zarząd o aktualnych priorytetach i przyjętym podejściu do zarządzania kapitałem, ryzykiem (w tym ryzykiem walutowym), a także kosztami (w tym marketingowymi i zatrudnienia).

Rada Nadzorcza w szczególności:

- ❖ dokonała oceny Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Ten Square Games S.A. za 2024 rok, Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Ten Square Games S.A. za 2024 rok oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Ten Square Games S.A. oraz Grupy Kapitałowej Ten Square Games S.A. za 2024 rok;

- ❖ zaopiniowała wniosek Zarządu w przedmiocie podziału zysku za 2024 rok;
- ❖ omawiała budżet Spółki na 2025 rok, w tym akceptowała budżet dotyczący działalności sponsoringowej i charytatywnej oraz na podstawie budżetu ustalała cele wynikowe wymagane do przyznania dodatkowego wynagrodzenia dla osób pełniących funkcje w Zarządzie.

Relacje z Audytorem Zewnętrznym

Rada Nadzorcza pozostawała w stałym kontakcie z audytorem Spółki – UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wybranym do przeprowadzenia badania rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2024 i 2025, sprawozdań o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za lata 2024 i 2025 oraz przeglądu półrocznych skróconych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań na dzień 30.06.2024 r. oraz 30.06.2025 r., w szczególności za pośrednictwem Komitetu Audytu, celem omawiania i weryfikowania istotnych dla Spółki zagadnień dotyczących sprawozdawczości finansowej Spółki.

Audyt wewnętrzny

W strukturach Spółki nie powołano audytora wewnętrznego w formie odrębnej komórki organizacyjnej. Rada Nadzorcza w razie zidentyfikowania istotnych ryzyk korzysta z usług zewnętrznych ekspertów, którym zleca niezależne audyty wybranych obszarów działalności Spółki. Współpraca z ekspertami nie ma charakteru stałego.

Każdorazowo, w odniesieniu do osób (firm) odpowiedzialnych za realizację zadań audytu wewnętrznego, zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. Funkcjonalnie audyt podlega Radzie Nadzorczej, która jest inicjatorem, zatwierdza plan audytu oraz odbiera wyniki pracy podmiotu zewnętrznego. W 2025 r. Rada Nadzorcza nie zlecała audytów wewnętrznych.

Systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance

Rada Nadzorcza sprawowała bieżący nadzór nad funkcjonującymi w Spółce systemami kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance. W ramach prowadzonego nadzoru, Rada Nadzorcza bezpośrednio oraz poprzez swoje Komitety, zadawała pytania, uzyskiwała informacje oraz brała udział w spotkaniach z Zarządem oraz innymi osobami, odpowiedzialnymi w Spółce za funkcjonowanie wskazanych systemów (w tym z główną księgową, działem prawnym Spółki).

Pozostałe kwestie

Rada Nadzorcza była informowana o bieżącej działalności operacyjnej Spółki i służyła Zarządowi głosem doradczym. Ponadto Rada Nadzorcza podejmowała czynności i uchwały w związku z realizacją programów motywacyjnych dotyczących Członków Zarządu Spółki.

5. Działalność Komitetów Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej pracowali w 2025 roku w następujących Komitetach wyłonionych ze składu Rady:

- ❖ Komitet Audytu;
- ❖ Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Rada Nadzorcza oceniła, że w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku nie istniała potrzeba utworzenia innych komitetów niż Komitet Audytu oraz Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Zakres oraz tryb działania Komitetów określają ich Regulaminy, wprowadzone odpowiednimi uchwałami Rady Nadzorczej. Członkowie poszczególnych Komitetów posiadają wiedzę i doświadczenie odpowiednie do zakresu ich działania oraz właściwego wykonywania swoich obowiązków. Działalność Komitetów usprawnia prace Rady Nadzorczej i wykonywanie przez nią statutowych obowiązków. Pozwala na dogłębną i kompleksową analizę poszczególnych kwestii i wspomaganie Rady Nadzorczej wynikami analiz, a także opinii i rekomendacji.

Poszczególne Komitety terminowo otrzymywały odpowiednie informacje oraz raporty od Zarządu Spółki, umożliwiające realizację ich zadań w 2025 roku.

5.1. Komitet Audytu – skład osobowy oraz podsumowanie działalności w 2025 roku

Komitet Audytu wspiera Radę Nadzorczą w wypełnianiu jej obowiązków nadzorczych wobec akcjonariuszy oraz innych interesariuszy w zakresie: (i) jakości oraz spójności polityki rachunkowości, sprawozdań finansowych oraz praktyk

przekazywania (publikacji) informacji; (ii) zgodności działalności Spółki z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi; (iii) niezależności oraz skuteczności działań w zakresie funkcji audytu wewnętrznego oraz audytorów zewnętrznych i oceny realizacji tych funkcji/działania; (iv) oceny efektywności systemu kontroli wewnętrznej, compliance oraz systemu zarządzania ryzykiem.

W okresie sprawozdawczym w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Przewodniczący Komitetu - Marcin Biłos;
- Członek Komitetu - Maciej Marszałek;
- Członek Komitetu – Kinga Stanisławska.

W okresie sprawozdawczym Marcin Biłos, Maciej Marszałek oraz Kinga Stanisławska spełniali kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz.U. z 2025 r. poz. 1891).

Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz z zakresu branży, w której działa Spółka posiadają:

- ❖ Marcin Biłos – wiedza i umiejętności zdobyte w związku z posiadanym tytułem zawodowym biegłego rewidenta oraz doświadczeniem zawodowym w Pricewaterhouse Coopers Sp. z o.o., Dział Audytu, Nasza Klasa Sp. z o.o. – kontroler finansowy, dyrektor finansowy i operacyjny, członek zarządu; wiedza zarówno w obszarze finansów/rachunkowości, jak i nowych technologii informatycznych (szczególnie w obszarze gier społecznościowych);
- ❖ Maciej Marszałek – wiedza i umiejętności zdobyte w trakcie wieloletniego zatrudnienia w branży finansowej (Bank Millennium, Link4 oraz w Grupie AXA) w obszarach marketingu oraz sprzedaży internetowej; wiedza zarówno w obszarze finansów, jak i nowych technologii informatycznych (szczególnie w obszarze marketingu i pozyskiwania użytkowników);
- ❖ Kinga Stanisławska – wiedza i umiejętności zdobyte w związku z zasiadaniem w komitetach audytu spółek publicznych oraz działalnością związaną ze spółkami z branży nowych technologii; wiedza w obszarze nowych technologii informatycznych.

Komitet Audytu wykonuje czynności przewidziane w Regulaminie Komitetu Audytu, w uchwałach Rady Nadzorczej, w ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE oraz w innych regulacjach z zakresu funkcjonowania spółek publicznych.

Są to w szczególności następujące zadania:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności podmiotu dokonującego badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
- ocena niezależności podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego;
- opracowywanie polityki wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych;
- opracowywanie polityki świadczenia przez podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych, podmioty z nim powiązane oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- określanie procedury wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych przez Spółkę;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych;
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce;

- zapewnienie prawidłowej komunikacji pomiędzy podmiotem dokonującym badania sprawozdań finansowych a Radą Nadzorczą.

W roku obrotowym 2025 Komitet Audytu odbył 5 posiedzeń oraz szereg spotkań i konsultacji. Posiedzenia odbywały się w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał.

W minionym okresie sprawozdawczym, Komitet Audytu koncentrował się w szczególności na realizacji wymogów prawnych wynikających z ustawy o biegłych rewidentach tj. w szczególności na czynnościach z zakresu monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej oraz wykonywania czynności rewizji finansowej, w tym poprzez analizę sprawozdań okresowych Spółki przed publikacją, jak również spotkania i bieżącą komunikację z audytorem, dyrektorem finansowym Spółki oraz pracownikami działu finansowego Spółki.

Komitet Audytu Spółki analizował przedstawione przez Zarząd skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ten Square Games S.A. za 2024 rok wydając rekomendację przyjęcia przez Radę Nadzorczą pozytywnej oceny ww. dokumentów.

Ponadto przedmiotem prac Komitetu Audytu były kwestie związane z funkcjonowaniem procedur compliance, a także zagadnienia z obszaru HR, w tym realizacja oraz aktualizacja ustaleń wynikających z przeprowadzonego audytu.

Komitet Audytu analizował również procedury bezpieczeństwa IT, w tym wyniki przeprowadzonych audytów w tym obszarze, a także monitorował wydatki marketingowe Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem obowiązujących mechanizmów kontroli wewnętrznej oraz realizacji kluczowych wskaźników efektywności (KPI).

W zakresie swoich kompetencji Komitet sprawował ponadto nadzór nad działalnością jednostek zależnych.

Zdaniem Rady Nadzorczej Komitet Audytu wypełniał swoje obowiązki w 2025 roku w sposób należyty, realizując swoje ustawowe i statutowe kompetencje. W opinii Rady Nadzorczej jego działalność należy ocenić jako prowadzoną efektywnie i gwarantującą odpowiedni nadzór nad Spółką.

5.2. Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń – skład osobowy oraz podsumowanie działalności w 2025 roku

Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń pełni funkcje pomocnicze oraz doradcze wobec Rady Nadzorczej w zakresie zatrudniania i wynagradzania członków Zarządu.

W okresie sprawozdawczym w skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń wchodziło:

- Przewodniczący Komitetu – Rafał Olesiński;
- Członek Komitetu – Maciej Marszałek;
- Członek Komitetu – Arkadiusz Pernal.

Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń działa i podejmuje uchwały kolegium. Posiedzenia Komitetu odbywają się w miarę potrzeb.

W roku 2025 miały miejsce spotkania i konsultacje, oraz posiedzenia Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń skupione na analizie zasad wynagradzania członków zarządu Spółki w kontekście strategii rozwoju Spółki, wyzwań rynkowych oraz zapewnienia stabilności i motywacji członków zarządu oraz kluczowej kadry menedżerskiej Spółki.

6. Samoocena pracy Rady Nadzorczej

W 2025 roku Rada Nadzorcza działała w sposób skuteczny i efektywny, należycie wykonując swoje obowiązki określone w przepisach prawa, w tym w Kodeksie spółek handlowych, Statucie Spółki, a także wynikające z przyjętych zasad ładu korporacyjnego.

Regulacje wewnętrzne dotyczące funkcjonowania Rady Nadzorczej są adekwatne do skali i rodzaju działalności Spółki, zgodne z powszechnie obowiązującymi przepisami, zapewniają odpowiedni skład Rady Nadzorczej oraz efektywne wykonywanie zadań nadzorczych. Skład i struktura Rady Nadzorczej, w tym liczba niezależnych członków, są odpowiednie do wielkości i złożoności struktury organizacyjnej Spółki.

W 2025 roku Rada odbywała swoje posiedzenia z częstotliwością zapewniającą właściwe zajmowanie się wszystkimi sprawami Spółki należącymi do jej kompetencji. Członkowie Rady Nadzorczej pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem Spółki, nadzorując i prowadząc konsultacje w sprawie poszczególnych aspektów działalności Spółki. Wykonując czynności nadzorcze

i kontrolne, Rada Nadzorcza opierała się na materiałach pisemnych opracowanych przez Zarząd Spółki oraz bieżących informacjach i wyjaśnieniach udzielanych przez Członków Zarządu podczas posiedzeń Rady Nadzorczej.

Należy podkreślić, że posiedzenia Rady Nadzorczej oraz jej prace między posiedzeniami (wspierane przez Zarząd i odpowiednie służby Spółki), zapewniały przygotowanie danych i analiz potrzebnych do podjęcia decyzji, wydania rekomendacji lub opinii. W toku prac Rada Nadzorcza nie natrafiła na żaden przypadek, w którym jej prace byłyby zakłócone.

Rada Nadzorcza sprawowała w 2025 roku stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach działalności prowadzonej przez Spółkę. Opisane wyżej czynności obejmowały m.in.: analizę i ocenę bieżących wyników finansowych, analizę otrzymywanych informacji od Zarządu dotyczących działalności Spółki (w tym konkretnych raportów odnoszących się do działań operacyjnych) oraz spotkania Rady Nadzorczej i Zarządu celem omówienia sytuacji Spółki. Wchodzący w skład Rady Nadzorczej członkowie zapewnili zróżnicowaną wiedzę, osąd i doświadczenie dla prawidłowego wykonania zadań organu.

Dzięki posiadaniu różnych kompetencji i doświadczeń, Rada Nadzorcza jest organem zapewniającym konstruktywne i sprawne działanie, w efekcie wspierając Zarząd.

W ocenie Rady Nadzorczej, w 2025 roku czynności nadzorcze i kontrolne Rady Nadzorczej wykonywane były w sposób stały, na podstawie i w granicach obowiązujących ten organ przepisów, aktów wewnętrznych oraz w zgodzie z Dobrymi Praktykami 2021. Według oceny Rady Nadzorczej, wszyscy jej członkowie wykazali się należytą starannością w wykonywaniu swoich obowiązków, korzystając przy tym ze swojej wiedzy.

Rada Nadzorcza zachowała niezależność poglądów na pracę Zarządu i działalność Spółki. Sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej funkcjonowania oraz wykonywała kontrolę finansową działalności Spółki pod względem celowości i racjonalności.

Członkowie Rady Nadzorczej w zakresie swojej działalności wykazali się sumiennością i rzetelnością, wykorzystując swoją wiedzę fachową, doświadczenie zawodowe oraz posiadane umiejętności. Dzięki wysokim kompetencjom i zaangażowaniu Członków Rady Nadzorczej oraz sprawnej organizacji, Rada Nadzorcza skutecznie realizowała swoje zadania statutowe kierując się interesem Spółki oraz niezależnością opinii i osądów.

Rada Nadzorcza dokonuje pozytywnej oceny swojej pracy w 2025 roku i wnosi o udzielenie jej wszystkim Członkom absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2025.

II. Raport z badania Sprawozdań Finansowych za 2025 rok, sprawozdania Zarządu Spółki z działalności w 2025 roku oraz wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy

1. Badanie sprawozdań finansowych za 2025 rok oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2025 roku

Działając na podstawie art. 382 § 3 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych i § 14 ust. 29 pkt 1 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza przeprowadziła ocenę Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Ten Square Games S.A. za 2025 r., Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Ten Square Games S.A. za 2025 r., Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ten Square Games S.A. oraz Spółki Ten Square Games S.A. w 2025 r., w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym.

Powyższe dokumenty zostaną przedłożone przez Zarząd Spółki Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki.

Badanie powyższych sprawozdań zostało powierzone przez Radę Nadzorczą UHY ECA Audyt Sp. o.o. z siedzibą w Warszawie („UHY”, „biegły rewident”).

Zgodnie z opiniami wydanymi przez biegłego rewidenta:

- roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Ten Square Games S.A. oraz roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ten Square Games S.A. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki / Grupy na dzień 31 grudnia 2025 roku, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z mającymi zastosowanie MSSF UE i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Ten Square Games S.A. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami oraz statutem Spółki;
- roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ten Square Games S.A. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa a także statutem Spółki;

- roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Ten Square Games S.A. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm. – „Ustawa o rachunkowości”).

Rada Nadzorcza oraz w szczególności jej organ tj. Komitet Audytu aktywnie uczestniczyła w ramach swoich zadań i kompetencji w procesie przygotowania i badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, mając stały dostęp do informacji o przebiegu badania, podejmowanych działaniach i ich uzasadnieniu. Rada Nadzorcza podkreśla bardzo duże zaangażowanie służb finansowych spółki i zespołu audytującego.

Rada Nadzorcza, po wnikliwym rozpatrzeniu Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Ten Square Games S.A. za 2025 r. oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Ten Square Games za 2025 r., i zawartej w nich opinii biegłego rewidenta pozytywnie oceniła przedmiotowe sprawozdania finansowe w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym.

Równocześnie Rada Nadzorcza stwierdziła, iż wyżej wymienione sprawozdania finansowe zostały sporządzone w ustalonym przepisami terminie i zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w brzmieniu zatwierdzonym przez Unię Europejską. Poprawność sporządzenia przedmiotowych sprawozdań finansowych co do zgodności z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym nie budzi zastrzeżeń i znajduje potwierdzenie w pozytywnej opinii biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza, po wnikliwym rozpatrzeniu „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ten Square Games S.A. oraz Spółki Ten Square Games S.A. za 2025 rok” oraz stanowiącego jego wyodrębnioną część: „Oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Ten Square Games S.A. w 2025 roku” a także po zapoznaniu się z opinią biegłego rewidenta na temat sprawozdania z działalności, pozytywnie oceniła przedmiotowe sprawozdanie w zakresie jego zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym. Przedmiotowe sprawozdanie przedstawia prawidłowy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Ten Square Games S.A. i Grupy Kapitałowej Ten Square Games S.A.

Rada Nadzorcza stwierdziła, iż wyżej wymienione sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Zgodnie z opinią niezależnego biegłego rewidenta, sprawozdanie Zarządu jest zgodne z informacjami ujętymi w sprawozdaniu finansowym Spółki i Grupy Kapitałowej Ten Square Games S.A., i nie zawiera istotnych zniekształceń. Zamieszczone w sprawozdaniu „Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2025 r.” uwzględnia wszystkie wymagane składowe.

Dokonując powyższych ocen, Rada Nadzorcza uwzględniła także rekomendację Komitetu Audytu, przedstawioną podczas posiedzenia Rady Nadzorczej w dniu 23.03.2026 r. roku oraz postanowiła przyjąć pozytywną ocenę:

- Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Ten Square Games S.A. za 2025 r.;
- Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Ten Square Games S.A. za 2025 r.;
- Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ten Square Games S.A. oraz Spółki Ten Square Games S.A. za 2025 rok.

Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki podjęcie uchwał, na mocy których zatwierdzone zostaną:

- Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Ten Square Games S.A. za 2025 r.;
- Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Ten Square Games za 2025 r.;
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ten Square Games S.A. oraz Spółki Ten Square Games S.A. za 2025 rok.

2. Badanie wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie podjął jeszcze uchwały w przedmiocie propozycji podziału zysku netto za rok 2025. Wobec powyższego Rada Nadzorcza dokona oceny wniosku Zarządu niezwłocznie po jego sporządzeniu, a stosowna opinia zostanie opublikowana w formie raportu bieżącego oraz udostępniona akcjonariuszom przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.

III. Ocena działalności Grupy Ten Square Games S.A. w 2025 roku

Działając zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2021, Rada Nadzorcza przeprowadziła ocenę sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej w 2025 r., z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, z uwzględnieniem istotnych mechanizmów kontrolnych, w tym dotyczących raportowania i działalności operacyjnej.

1. Ocena sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym w roku obrotowym 2025

Z perspektywy całej Grupy TSG, 2025 rok upłynął pod znakiem dużej niepewności i zmienności na rynkach globalnych, finansowych, walutowych. Intensywnie zmieniające się trendy konsumenckie, pojawiające się nowe technologie i możliwości promowania swoich tytułów powodują coraz większą konkurencję w sektorze gamingowym i wymagają od producentów gier nieustannych zmian w swoich procesach/grach.

Rok 2025 był dla Grupy TSG okresem istotnych zmian w strukturze jej portfolio oraz strategii produktowej, w tym w szczególności w zakresie działań marketingowych, co w połączeniu z ogólną sytuacją makroekonomiczną, miało bezpośredni wpływ na wyniki Grupy TSG.

Grupa zamknęła 2025 rok z płatnościami na poziomie 352,3 mln PLN, co jest poziomem niższym niż rok wcześniej, kiedy płatności wyniosły 398,1 mln PLN (spadek o 11,5%). Jednocześnie Grupa jest eksporterem swoich produktów na cały świat, jedynie ok. 6% płatności jest generowanych na terytorium Polski, stąd na nominalny poziom płatności wyrażony w złotych istotny wpływ ma poziom kursów walutowych – głównie USD/PLN i EUR/PLN. Kurs USD/PLN jak i w mniejszym stopniu EUR/PLN w trakcie 2025 roku znajdował się istotnie poniżej poziomu z 2024 roku. Grupa, jako eksporter swoich usług, wykazuje tym samym niższe przychody niż miałyby to miejsce przy zastosowaniu kursów z 2024 roku.

Na spadek płatności Grupy w ujęciu rocznym największy wpływ miał wynik gry Fishing Clash, która pozostaje największym tytułem w portfolio Grupy. W 2025 roku płatności w tej grze wyniosły 197,5 mln PLN i były niższe o 18,6% w porównaniu do roku poprzedniego. Spadek ten był w istotnej mierze związany z ograniczeniem wydatków marketingowych, szczególnie w pierwszej połowie roku, kiedy w grze prowadzono liczne testy A/B oraz wdrażano zmiany w ekonomii gry i mechanikach mających na celu poprawę retencji graczy. W całym 2025 roku wydatki na pozyskanie nowych użytkowników w Fishing Clash wyniosły 29,4 mln PLN i były niższe o 39,4% w porównaniu do 2024 roku. Negatywny wpływ na poziom płatności Grupy miał również wynik gry Hunting Clash, w której w 2025 roku znacząco ograniczono skalę inwestycji marketingowych. Wydatki na pozyskanie użytkowników wyniosły 12,1 mln PLN, co oznacza spadek o 59,2% r/r i najniższy poziom w historii tego tytułu. Ograniczona skala inwestycji była konsekwencją niewystarczającej poprawy wskaźników retencji i monetyzacji, które pozwoliłyby na efektywne skalowanie marketingu przy satysfakcjonującym zwrocie z inwestycji.

Jednocześnie w 2025 roku coraz większy udział w strukturze płatności Grupy zaczęły odgrywać młodsze projekty rozwijane w portfolio. Gra Wings of Heroes kontynuowała dynamiczny rozwój, osiągając płatności na poziomie 31,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 66,0% r/r i najwyższy poziom w historii tytułu. Wzrost ten był wspierany zwiększonymi inwestycjami marketingowymi, które wyniosły 15,6 mln PLN (+89,1% r/r). Poprawa wskaźników monetyzacji i retencji umożliwiła efektywne skalowanie marketingu i pozyskiwanie nowych kohort graczy.

Istotnym czynnikiem wzrostu płatności Grupy w drugiej połowie roku była również gra Trophy Hunter, która miała globalną premierę 3 lipca 2025 roku. Tytuł od początku charakteryzował się bardzo dobrymi wskaźnikami retencji i monetyzacji, co umożliwiło jego szybkie skalowanie marketingowe. W wyniku intensywnych działań marketingowych w czwartym kwartale 2025 roku Trophy Hunter stał się trzecim największym tytułem w portfolio Grupy pod względem płatności, dołączając do grona projektów stanowiących motory wzrostu Grupy.

Stabilnym elementem struktury płatności pozostaje również Real Flight Simulator, rozwijany w modelu subskrypcyjnym. W 2025 roku płatności w tej grze wyniosły 21,1 mln PLN i były o 3,5% wyższe niż rok wcześniej, osiągając najwyższy poziom w historii produktu. Gra rozwijana jest bez wsparcia marketingowego, a model subskrypcyjny zapewnia stabilne i przewidywalne źródło przychodów dla Grupy.

W efekcie rok 2025 charakteryzował się jednoczesnym spadkiem płatności w dojrzałych tytułach Grupy, związanym głównie z ograniczeniem inwestycji marketingowych oraz rosnącym udziałem młodszych projektów, które stopniowo zwiększają swoją skalę działalności i stają się dodatkowymi motorami wzrostu portfolio w przyszłości.

W 2025 roku wynik na poziomie skorygowana EBITDA wyniósł 98.2 mln PLN i był niższy o 10,6% niż w 2024 roku. Główną przyczyną obniżenia tego wyniku były niższe płatności w głównych tytułach Grupy, którym towarzyszyło obniżenie wydatków

marketingowych oraz istotna inwestycja w skalowanie Trophy Hunter w drugiej połowie roku. Z perspektywy całej Grupy, lepszy wynik na poziomie skorygowanej EBITDA w 1. kwartale 2025 roku to głównie efekt niższych nakładów marketingowych w marcu 2025 roku. Drugi kwartał to kontynuacja niższych wydatków marketingowych w grach Fishing Clash i Hunting Clash, co ma jednak swoje przełożenie w postaci niższych płatności w kolejnych okresach dla tych tytułów. Trzeci i w szczególności czwarty kwartał 2025 roku to istotna inwestycja w marketing Trophy Hunter. W trzecim kwartale 2025 roku było to ponad 6 mln PLN (przy płatnościach w tym okresie 3 mln PLN), a w czwartym kwartale 2025 roku 15 mln PLN (przy płatnościach w tym okresie 10 mln PLN). W poprzednich okresach sprawozdawczych taka sytuacja nie miała miejsca. Wydatki na marketing nowego tytułu to główna przyczyna spadku wartości skorygowanej EBITDA w drugiej połowie 2025 roku.

Krótkoterminowo wyższe nakłady obniżają wynik, jednak w dłuższej perspektywie powinny wygenerować wyższe płatności w kolejnych okresach dla tej gry i przełożyć się na wzrost wskaźnika skorygowanej EBITDA.

Grupa zamyka 2025 rok z zyskiem netto równym 77 mln PLN w porównaniu do zysku netto na poziomie 67,1 mln PLN w 2024 roku. Wpływ na lepszy wynik mają w sporej mierze niegotówkowe księgowania odraczania przychodu (i powiązanego kosztu), które w 2024 roku pomniejszały wynik o 11,9 mln PLN, a w 2025 roku powiększają go o 5,2 mln PLN.

W oparciu o analizę sprawozdania finansowego Spółki za rok 2025 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TSG za rok 2025 oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy, jak również opierając się na informacjach otrzymanych od Zarządu, Rada Nadzorcza ocenia, że sytuacja Spółki jest stabilna. Grupa utrzymuje silną pozycję finansową oraz zdolność do generowania stabilnych przepływów pieniężnych. Na koniec 2025 roku stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniósł 120,3 mln PLN, co potwierdza stabilność finansową Grupy oraz jej zdolność do finansowania dalszego rozwoju portfolio gier.

2. Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego

2.1. Opis systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance w Spółce

W roku 2025 księgi Ten Square Games S.A. oraz Play Cool Zombie Sport Games Sp. z o.o. wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej były prowadzone przez własny, wewnętrzny dział księgowy Spółki. Księgi rachunkowe Rortos S.r.l. były prowadzone przez lokalne biuro rachunkowe. Dział finansów Spółki dokonuje przeglądu raportów generowanych przez to biuro rachunkowe i w razie potrzeby wyjaśnia wątpliwości.

Jednostkowe dane finansowe będące podstawą sprawozdania finansowego pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym transakcje są rejestrowane zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. W zakresie sprawozdań skonsolidowanych dane pochodzą z kilku systemów księgowych (własnych i od biur rachunkowych) i są następnie poddawane korektom konsolidacyjnym przez Spółkę.

Sprawozdania finansowe przygotowane przez Zarząd przekazywane są Radzie Nadzorczej w celu podjęcia czynności przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych tj. dokonania ich oceny.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe (skonsolidowane i jednostkowe Emitenta) podlegają niezależnemu badaniu/przeglądowi przez biegłego rewidenta wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki. Wyniki badania przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a sprawozdanie z badania sprawozdania rocznego – także Walnemu Zgromadzeniu.

Sprawozdanie finansowe Rortos S.r.l. za 2025 rok zostało poddane badaniu, zgodnie z właściwymi lokalnymi przepisami. Zatwierdzenie sprawozdań finansowych spółek zależnych odbywać się będzie zgodnie z przepisami obowiązującymi w państwie siedziby właściwego podmiotu. Sprawozdanie finansowe Play Cool Zombie Sport Games Sp. z o.o. nie podlega obowiązkowi badania zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Wszystkie wymienione wyżej sprawozdania są przekazywane do zatwierdzenia Zwyczajnemu Zgromadzeniu Wspólników właściwej spółki.

Na potrzeby konsolidacji badane są pakiety konsolidacyjne spółek zależnych o znacznej istotności dla skonsolidowanych liczb. Istotność ustalana jest zgodnie z zasadami podmiotu przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ten Square Games S.A. W 2025 roku badany był pakiet konsolidacyjny Spółki Rortos S.r.l.

Grupa prowadząc swoją działalność narażona jest na różne rodzaje ryzyk, takich jak: prawne, operacyjne, finansowe. Do największych czynników ryzyka należy zaliczyć okoliczności takie jak: sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie (w tym w szczególności obecny konflikt zbrojny w Ukrainie, na Bliskim Wschodzie), ryzyko walutowe (na przykładzie samego 2025 - umocnienie się złotówki w stosunku do dolara), ryzyko rozwoju produktów konkurencyjnych, ryzyko zmiany polityk kluczowych platform dystrybucyjnych Google Play, Facebook i Apple, wpływające na zakres i możliwość dystrybucji produktów

Grupy. Sporządzona przez Spółkę w poprzednich latach mapa ryzyk pozostała aktualna w 2025 roku i nie zaistniała potrzeba jej aktualizacji.

Zarządzanie ryzykiem w Grupie polega na okresowej identyfikacji i ocenie ryzyka, a także poprzez podejmowanie działań zaradczych w oparciu o zarządzanie strategiczne i operacyjne. Ograniczenie ryzyka odbywa się w szczególności poprzez projektowanie i wdrożenie mechanizmów kontrolnych, podejmowanie działań mających na celu zmniejszenie skutków zaistniałych zdarzeń negatywnych poprzez wdrożenie planów awaryjnych, zawieranie odpowiednich umów ubezpieczenia. Minimalizacja ryzyka o charakterze merytorycznym jest prowadzona poprzez analizę wyników i raportów kontrolnych realizowaną przez wewnętrznych specjalistów Spółki na poszczególnych etapach sporządzania wielorakich analiz, raportów i wyników finansowych. Dodatkowo weryfikacja sprawozdań finansowych prowadzona jest przez biegłego rewidenta wybieranego przez Radę Nadzorczą.

Organami odpowiedzialnymi za prawidłowy przebieg procesu zarządzania ryzykiem są:

- Zarząd, który odpowiada za zarządzanie ryzykiem na poziomie strategicznym i operacyjnym,
- dział prawny, który odpowiada za zarządzanie ryzykiem prawnym,
- dział finansowy, który odpowiada za zarządzanie ryzykiem finansowym,
- kierownicy poszczególnych działów, którzy odpowiadają za zarządzanie ryzykiem w obszarze nadzorowanych procesów.

Wszyscy pozostali pracownicy Spółki zobowiązani są w zakresie swoich kompetencji do monitorowania poziomu ryzyka w miejscu pracy, informowania przełożonych o wszelkich zdarzeniach, które mogą doprowadzić do negatywnych skutków działalności i do powstania potencjalnych nowych ryzyk.

W strukturach Spółki nie powołano audytora wewnętrznego w formie odrębnej komórki organizacyjnej. Spółka w razie zidentyfikowania istotnych ryzyk korzysta z usług zewnętrznych ekspertów, którym zleca niezależne audyty wybranych obszarów działalności Spółki. Współpraca z ekspertami nie ma charakteru stałego.

W Spółce nadzór nad zgodnością z prawem działalności poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki jest sprawowany przez dział prawny oraz dział finansów wspierany przez kancelarie prawne zewnętrzne oraz audytorów zewnętrznych. System ten funkcjonuje w oparciu o zapisy wewnętrznych aktów oraz ogólne przepisy prawa. Zadania związane z nadzorem zgodności działalności z prawem opierają się na:

- stałym monitorowaniu przepisów prawa z zakresu prowadzonej działalności przez Spółkę i Grupę, bieżącej współpracy z Zarządem i kadrą kierowniczą celem monitorowania zmian we wszystkich obszarach działalności Spółki;
- regularnym informowaniu Zarządu i kadry kierowniczej o zauważonych zmianach w przepisach prawnych;
- opracowywaniu projektów zmian regulacji wewnętrznych koniecznych z punktu widzenia skuteczności i prawidłowości sprawowanego nadzoru;
- monitorowaniu przestrzegania przez pracowników i współpracowników przepisów prawa i regulacji wewnętrznych obowiązujących w Spółce;
- nadzorze nad dostępem do informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa;
- podejmowaniu innych działań, w tym o charakterze edukacyjnym i kontrolnym, których celem jest należyte wypełnianie przez Spółkę obowiązków nałożonych przepisami prawa.

Rada Nadzorcza w 2025 r. sprawowała bieżący nadzór nad przyjętym w Spółce systemem compliance, celem zapewnienia zgodności działań Grupy i osób zatrudnionych i współpracujących ze Spółką oraz członków organów zarządzających i nadzorczych z obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami zewnętrznymi, (którym Spółka lub Spółki zależne podlegają), jak i wewnętrznymi oraz przyjętymi przez Grupę standardami postępowania (w tym wartościami etycznymi). Działania Rady realizowane były w oparciu o dokumenty, informacje i wyjaśnienia Zarządu oraz osób zatrudnionych lub współpracujących ze Spółką, które były przekazywane na żądanie Rady.

2.2. Ocena Rady Nadzorczej

Wyżej opisany system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce zapewnia zarówno terminowe, jak i transparentne ujawnianie faktów, dotyczących istotnych elementów działalności Spółki, co umożliwia Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej uzyskanie pełnej wiedzy o sytuacji finansowej, wynikach operacyjnych, stanie majątku Spółki, a także efektywności zarządzania.

W ramach monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz systemu compliance, a także audytu wewnętrznego, Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym otrzymywała bezpośrednio lub za pośrednictwem Komitetu Audytu informacje i raporty pochodzące odpowiednio od Zarządu Spółki, biegłego rewidenta oraz pracowników Spółki odpowiedzialnych za poszczególne systemy i funkcje.

W ocenie Rady Nadzorczej, system kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i compliance, a także funkcja audytu wewnętrznego w modelu outsource spełniają odpowiednie potrzeby funkcjonalne, są efektywne, skuteczne oraz adekwatne w stosunku do wielkości Spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności. W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje funkcjonujące w Spółce oraz Grupie Kapitałowej Ten Square Games S.A. system kontroli wewnętrznej, system zarządzania ryzykiem, system compliance oraz funkcję audytu wewnętrznego w modelu outsource.

3. Ocena stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych

Od chwili dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego wyrażone w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, z wyłączeniami opisanymi w informacjach na temat stanu stosowania przez Spółkę zasad zawartych w zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW i Oświadczeniach Spółki o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w danym roku.

Od dnia 1 lipca 2021 roku Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w Dobrych Praktykach 2021, które zostały przyjęte uchwałą Rady Giełdy nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r. i które weszły w życie w dniu 1 lipca 2021 roku. Pełny tekst tego dokumentu dostępny jest na stronie internetowej Giełdy pod adresem:

https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/dobre_praktyki/DPSN21_BROSZURA.pdf

Rada Nadzorcza monitorowała stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposób wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych m.in. omawiała powyższe kwestie z Komitetem Audytu, współdziałając z pracownikami Spółki, dokonywała analizy oraz weryfikacji poprawności zamieszczanych na stronie internetowej Spółki informacji, dokumentów i raportów.

Ponadto, Rada Nadzorcza zapoznała się z Oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2025 roku, które stanowi wyodrębnioną część Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ten Square Games S.A. oraz Spółki Ten Square Games S.A. W ocenie Rady Nadzorczej, informacje udostępnione przez Spółkę są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie regulacjami oraz rzetelnie przedstawiają stan stosowania ładu korporacyjnego. Za wyjątkiem zasad wymienionych w Oświadczeniu Spółki o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2025 roku, Rada Nadzorcza nie stwierdza innych zasad Dobrych Praktyk 2021 niestosowanych przez Spółkę czy naruszeń zasad stosowanych.

W opinii Rady Nadzorczej informacje publikowane przez Spółkę w zakresie stosowania zasad Dobrych Praktyk 2021 są zgodne ze stanem faktycznym i spójne. Rada Nadzorcza potwierdza, że Spółka zamieściła w wyodrębnionej sekcji strony internetowej dokumenty i informacje istotne dla inwestorów. Informacje na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW można znaleźć na stronie: <https://tensquaregames.com/pl/inwestorzy/lad-korporacyjny/dobre-praktyki/> Natomiast raporty ESPI i EBI można znaleźć na stronie:

<https://tensquaregames.com/pl/report-category/raporty/>.

Podsumowując, w opinii Rady Nadzorczej, Spółka należycie wywiązywała się z obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, w tym w szczególności w sposób prawidłowy i terminowy publikowała Informację na temat stanu stosowania przez Spółkę zasad zawartych w Dobrych Praktyk GPW 2021 oraz oświadczenia o stosowaniu przez Spółkę ładu korporacyjnego.

4. Ocena zasadności wydatków Spółki na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.

Spółka posiada wdrożoną Politykę zaangażowania społecznego w Grupie Kapitałowej Ten Square Games S.A., której celem jest sformalizowanie kluczowych zasad i celów Grupy TSG w obszarze zaangażowania społecznego. Rada Nadzorcza zatwierdziła budżet dotyczący działalności sponsoringowej i charytatywnej Spółki w 2025 roku.

Wydatki związane ze wspieraniem kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych oraz związków zawodowych poniesione w 2025 i 2024 roku przez Spółkę obejmowały:

**Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Ten Square Games S.A.
za rok obrotowy 2025**

TYP WYDATKÓW	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
działalność środowiskowa	119 116	150 070
działalność sponsoringowa	112 114	37 500
działalność charytatywna	6 000	70 500
działalność sportowa	7 965	4 444
RAZEM	245 195	262 514

ORGANIZACJA	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Global Nature Fund	0	85 898
Sphaira Innovation AG	91 716	60 856
ONE MORE TREE FOUNDATION	27 400	0
Pozostałe	153 479	115 760
RAZEM	245 195	262 514

Prowadząc działalność z zakresu zrównoważonego rozwoju, Spółka co roku ustala plan działań z obszaru zrównoważonego rozwoju oraz przeznacza na te działania budżet, aby realnie wspomóc rozwiązywanie istotnych problemów. Ambicją Spółki jest, aby działalność biznesowa Grupy nie wywierała negatywnego wpływu na środowisko oraz budowała długoterminową wartość dla wszystkich interesariuszy w tym: graczy, partnerów biznesowych, osób świadczących pracę i usługi na rzecz Grupy.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podjęcie przez Spółkę decyzji dotyczącej wspierania inicjatyw z obszaru kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.

Rada Nadzorcza ocenia akcje społeczne, sponsoringowe, charytatywne i edukacyjne prowadzone przez Spółkę jako racjonalne i społecznie użyteczne, stanowiące nie tylko bezpośrednie wsparcie finansowe dla realizowanych projektów, ale również, wnoszące pozytywny wkład w rozwój kultury, edukacji, gospodarki i w ochronę środowiska. Taka postawa zdaniem Rady Nadzorczej sprzyja budowaniu i wzmacnianiu pozytywnego wizerunku Spółki jako podmiotu odpowiedzialnego i zaangażowanego społecznie.

Ponadto, w ocenie Rady Nadzorczej, wydatki dokonywane przez Spółkę na cele wskazane powyżej są zgodne z przyjętą przez Spółkę strategią (w tym długoterminową, która polega na zrównoważeniu zysku Spółki z wpływem na społeczeństwo i środowisko), wartościami Spółki oraz rosnącymi oczekiwaniami interesariuszy, a także mieściły się w uchwalonym budżecie działalności sponsoringowej i charytatywnej Spółki ustalonym na 2025 rok.

5. Informacja na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej

W roku 2024 Spółka opracowała formalną politykę różnorodności wobec Zarządu oraz Rady Nadzorczej, która została przyjęta odpowiednio: w odniesieniu do Rady Nadzorczej uchwałą nr 28 ZWZ Akcjonariuszy Spółki z dnia 23.05.2024 r., natomiast w odniesieniu do Zarządu – uchwałą Rady Nadzorczej nr 5 z dnia 22.05.2024 r.

W stosunku do Rady Nadzorczej polityka będzie miała zastosowanie począwszy od IV kadencji Rady Nadzorczej Spółki, która rozpocznie się po zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego Spółki za 2027 rok. W odniesieniu do Zarządu polityka obowiązuje od dnia podjęcia uchwały o jej przyjęciu, tj. od dnia 22.05.2024 r.

Zapisy polityki stanowią, że podstawowymi kryteriami wyboru danej osoby na członka Zarządu lub Rady Nadzorczej są kryteria merytoryczne, tj. kwalifikacje, specjalistyczna wiedza oraz doświadczenie. W przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej rozważane są dodatkowe kryteria, tj. spełnienie kryteriów niezależności, posiadanie kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej oraz znajomość branży, w której działa Spółka. Tym samym przy wyborze kandydatów do organów władz Spółki inne kryteria pozamerytoryczne, takie jak płeć, nie stanowią wyznacznika w powyższym zakresie.

Oceniając stopień realizacji polityki w 2025 r., należy zauważyć, że w odniesieniu do Zarządu Spółka w okresie sprawozdawczym spełniała wszystkie zasady w niej wyrażone, natomiast w odniesieniu do Rady Nadzorczej uchwalona polityka nie obowiązywała jeszcze w trakcie okresu sprawozdawczego.

Należy jednak zauważyć, że Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki są w odpowiednim stopniu zróżnicowane – składają się z osób o różnym wieku, kwalifikacjach zawodowych oraz doświadczeniu, zarówno w branży usług, w tym IT, jak i w innych dziedzinach

gospodarki. W ich skład wchodzi przedstawiciele świata biznesu, odznaczający się różnorodnym wykształceniem, w tym ekonomicznym, prawniczym oraz w zakresie nowych technologii.

Mając jednak na uwadze postanowienia polityki różnorodności oraz kadencyjność członków Rady Nadzorczej i Zarządu, przy wyborze członków tych organów w kolejnych kadencjach brane będzie pod uwagę dążenie do zwiększenia różnorodności w obszarze płci. W szczególności zakłada się dążenie do zapewnienia udziału każdej z płci na poziomie co najmniej 30% w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu.

6. Ocena realizacji przez Zarząd Spółki pozostałych obowiązków wynikających z art. 380¹ Kodeksu spółek handlowych

Rada Nadzorcza, po przeprowadzeniu oceny materiałów przedkładanych jej przez Zarząd Spółki, ocenia, że Zarząd Spółki w 2025 r. należycie wykonywał swoje obowiązki wynikające z art. 380¹ Kodeksu spółek handlowych, tj. przekazywał Radzie Nadzorczej informacje o:

- ❖ uchwałach Zarządu podjętych od ostatniego regularnego posiedzenia;
- ❖ sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym;
- ❖ postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki;
- ❖ transakcjach oraz innych zdarzeniach lub okolicznościach, które istotnie wpływały lub mogły wpływać na sytuację majątkową Spółki, w tym na jej rentowność lub płynność;

w terminach i w sposób szczegółowo określony w §15 ust. 19 Statutu Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd w sposób prawidłowy informował ją także o zmianach uprzednio przekazanych jej informacji, w przypadku, gdy zmiany te istotnie wpływały lub mogły wpływać na sytuację Spółki. Informacje przekazywane Radzie Nadzorczej przez Zarząd obejmowały także spółki zależne oraz powiązane.

7. Ocena sposobu sporządzania i przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień na jej żądanie

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób sporządzania i przekazywania jej przez Zarząd informacji, dokumentów sprawozdań i wyjaśnień. Rada Nadzorcza uzyskuje dostęp do dokumentów i informacji niezbędnych dla dokonywania kontroli i oceny ogółu działalności Spółki, w tym jej sytuacji finansowej. Niezależnie od informacji przekazywanych Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki, o których mowa w pkt. 6, Rada Nadzorcza otrzymuje również od Zarządu Spółki na swoje żądanie i w wybranym przez siebie zakresie informacje na temat spółek zależnych i powiązanych. Wszelkie informacje, dokumenty, sprawozdania lub wyjaśnienia, o które zwracała się Rada Nadzorcza do Zarządu jak i wyznaczonych pracowników, były jej udostępniane w wyznaczonych terminach i w żądanej formie.

8. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trybie określonym w art. 382¹ Kodeksu spółek handlowych

Rada Nadzorcza nie zlecała badań w trybie art. 382¹ Kodeksu spółek handlowych, stąd Spółka nie poniosła z tego tytułu żadnych kosztów.

[Podpis Przewodniczącego Rady Nadzorczej Ten Square Games S.A.]

.....
(Rafał Olesiński)