

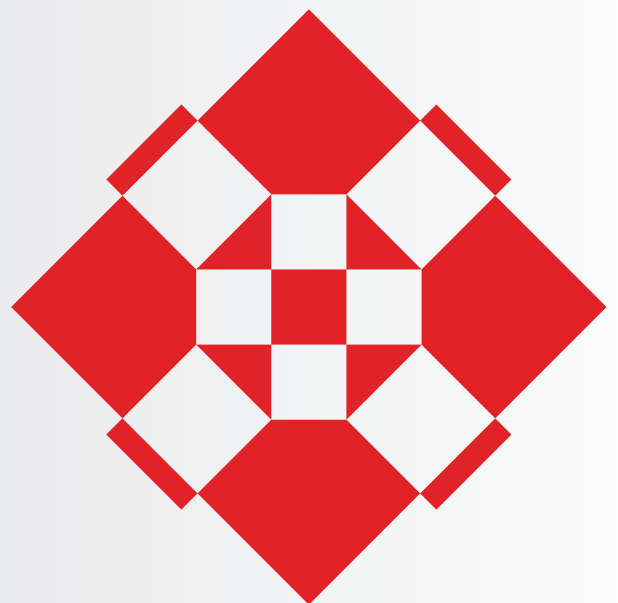


ten square\_games

**2025**

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Grupy Kapitałowej Ten Square Games S.A.  
sporządzone na dzień 31.12.2025 roku

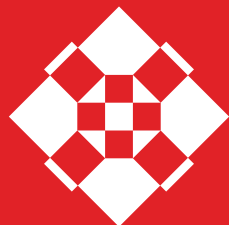


Wrocław, 23 marca 2026 r.

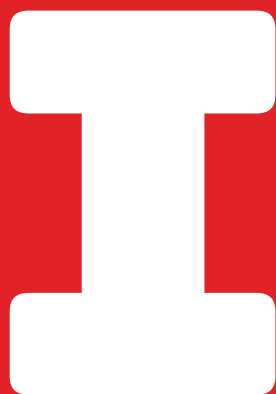
# SPIS TREŚCI

<b>I.</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>4</b>
<b>1.</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	<b>5</b>
<b>2.</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>7</b>
<b>3.</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>9</b>
<b>4.</b>	<b>SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>11</b>
<b>5.</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>12</b>
<b>II.</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>14</b>
<b>1.</b>	<b>DANE JEDNOSTKI SPRAWOZDAWCZEJ</b>	<b>15</b>
<b>2.</b>	<b>WALUTA FUNKcjONALNA I WALUTA PREZENTACJI</b>	<b>16</b>
<b>3.</b>	<b>OKRESY PREZENTOWANE</b>	<b>16</b>
<b>4.</b>	<b>ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI</b>	<b>16</b>
<b>5.</b>	<b>SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 31.12.2024 ROKU</b>	<b>17</b>
<b>6.</b>	<b>AKCJONARIAT</b>	<b>18</b>
<b>6.1.</b>	<b>Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta</b>	<b>18</b>
<b>6.2.</b>	<b>Wykaz akcji posiadanych przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta</b>	<b>19</b>
<b>6.3.</b>	<b>Serie akcji</b>	<b>19</b>
<b>6.4.</b>	<b>Opis zmian w akcjonariacie</b>	<b>20</b>
<b>7.</b>	<b>GRUPA KAPITAŁOWA</b>	<b>21</b>
<b>8.</b>	<b>INFORMACJA O KONSOLIDACJI</b>	<b>23</b>
<b>9.</b>	<b>FIRMA AUDYTORSKA</b>	<b>24</b>
<b>10.</b>	<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU</b>	<b>24</b>
<b>11.</b>	<b>INFORMACJA ZARZĄDU</b>	<b>25</b>
<b>III.</b>	<b>PODSTAWA SPORZĄDZENIA I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI</b>	<b>26</b>
<b>1.</b>	<b>ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYKONCERNOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>27</b>
<b>2.</b>	<b>ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI</b>	<b>28</b>
<b>3.</b>	<b>OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI</b>	<b>28</b>
<b>3.1.</b>	<b>Konsolidacja – jednostki zależne, jednostki stowarzyszone</b>	<b>28</b>
<b>3.2.</b>	<b>Zysk na akcję</b>	<b>29</b>
<b>3.3.</b>	<b>Przepływy pieniężne</b>	<b>29</b>
<b>3.4.</b>	<b>Przychody i koszty działalności operacyjnej</b>	<b>30</b>
<b>3.5.</b>	<b>Przychody i koszty działalności finansowej</b>	<b>32</b>
<b>3.6.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>32</b>
<b>3.7.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>34</b>
<b>3.8.</b>	<b>Wartości niematerialne</b>	<b>35</b>
<b>3.9.</b>	<b>Leasing</b>	<b>37</b>
<b>3.10.</b>	<b>Instrumenty finansowe</b>	<b>38</b>
<b>3.11.</b>	<b>Transakcje w walucie obcej</b>	<b>40</b>
<b>3.12.</b>	<b>Należności</b>	<b>41</b>
<b>3.13.</b>	<b>Kapitały</b>	<b>41</b>
<b>3.14.</b>	<b>Płatności w formie akcji</b>	<b>41</b>
<b>3.15.</b>	<b>Wypłata dywidend</b>	<b>41</b>
<b>3.16.</b>	<b>Rezerwy</b>	<b>42</b>
<b>3.17.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>42</b>
<b>3.18.</b>	<b>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</b>	<b>42</b>
<b>3.19.</b>	<b>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</b>	<b>42</b>

<b>IV.</b>	<b>DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>45</b>
<b>1.</b>	<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>46</b>
1.1.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych oraz mierników wyników	47
1.2.	Przychody – źródło	48
1.3.	Przychody – gry	49
1.4.	Przychody – kontrahenci	53
1.5.	Przychody – kanały dystrybucji	53
1.6.	Przychody – podział geograficzny	54
<b>2.</b>	<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>55</b>
2.1.	Koszty wytworzenia	56
2.2.	Koszty sprzedaży	57
2.3.	Koszty ogólnego zarządu	58
<b>3.</b>	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>59</b>
<b>4.</b>	<b>PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>60</b>
<b>5.</b>	<b>PODATEK DOCHODOWY I PODATEK ODROZCZONY</b>	<b>61</b>
<b>6.</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>	<b>64</b>
<b>7.</b>	<b>PODZIAŁ ZYSKU ZA 2024 ROK</b>	<b>65</b>
<b>8.</b>	<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>66</b>
<b>9.</b>	<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>68</b>
<b>10.</b>	<b>WARTOŚĆ FIRMY</b>	<b>71</b>
<b>11.</b>	<b>POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>75</b>
<b>12.</b>	<b>INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH</b>	<b>76</b>
<b>13.</b>	<b>NALEŻNOŚCI</b>	<b>77</b>
13.1.	Należności handlowe	77
13.2.	Pozostałe należności	79
13.3.	Rozliczenia międzyokresowe	79
<b>14.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	<b>80</b>
<b>15.</b>	<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY</b>	<b>80</b>
<b>16.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE</b>	<b>81</b>
<b>17.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE</b>	<b>82</b>
<b>18.</b>	<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>83</b>
<b>19.</b>	<b>MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS</b>	<b>84</b>
<b>20.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE</b>	<b>84</b>
<b>21.</b>	<b>REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE</b>	<b>85</b>
<b>22.</b>	<b>CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM</b>	<b>86</b>
<b>23.</b>	<b>ANALIZA EKSPOZYCJI NA RYZYKO WALUTOWE</b>	<b>88</b>
<b>24.</b>	<b>ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM</b>	<b>89</b>
<b>25.</b>	<b>PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>	<b>90</b>
<b>26.</b>	<b>PROGRAMY MOTYWACYJNE OPARTE NA AKCJACH</b>	<b>91</b>
<b>27.</b>	<b>INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH, W TYM INFORMACJE O WYNAGRODZENIU WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ ORAZ RADY NADZORCZEJ</b>	<b>95</b>
27.1.	Kadra kierownicza	95
27.2.	Pozostałe podmioty powiązane	97
<b>28.</b>	<b>ZATRUDNIENIE</b>	<b>98</b>
<b>29.</b>	<b>UMOWY LEASINGU</b>	<b>99</b>
<b>30.</b>	<b>SPRAWY SĄDOWE</b>	<b>99</b>
<b>31.</b>	<b>ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ</b>	<b>100</b>
<b>32.</b>	<b>UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM</b>	<b>100</b>
<b>33.</b>	<b>INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z FIRMA AUDYTORSKĄ DOKONUJĄCĄ BADANIA SPRAWOZDANIA</b>	<b>101</b>
<b>34.</b>	<b>ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>102</b>



ten square\_games



**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**



## WYBRANE DANE FINANSOWE

### SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	PLN		EUR	
	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
Płatności	352 349 651	398 136 040	83 156 247	92 499 428
Przychody	361 903 386	386 453 121	85 410 976	89 785 122
Koszt własny sprzedaży	61 631 940	66 321 422	14 545 440	15 408 536
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	87 700 289	76 240 949	20 697 699	17 713 152
Zysk (strata) brutto	85 617 513	74 101 949	20 206 153	17 216 196
Zysk (strata) netto	76 963 750	67 077 028	18 163 823	15 584 087
EBITDA	100 492 973	94 196 249	23 716 835	21 884 729
EBITDA skorygowana	98 154 937	109 734 349	23 165 047	25 494 714

### RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	PLN		EUR	
	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	97 936 267	113 883 393	23 113 440	26 458 667
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 775 719	-17 595 267	-4 431 162	-4 087 930
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	-103 225 739	-117 060 919	-24 361 781	-27 196 905

### BILANS

	PLN		EUR	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	194 253 018	206 435 574	45 958 553	48 311 625
Aktywa obrotowe	178 789 881	210 414 131	42 300 111	49 242 717
Kapitał własny	220 367 790	243 263 256	52 137 079	56 930 320
Zobowiązania długoterminowe	7 090 393	25 410 058	1 677 525	5 946 655
Zobowiązania krótkoterminowe	145 584 716	148 176 391	34 444 060	34 677 367

Kurs EUR/PLN	2025	2024
dla danych bilansowych	4,2267	4,2730
dla danych rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	4,2372	4,3042

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Do przeliczenia pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

WYSZCZEGÓLNIENIE	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	RAZEM 2025
<b>Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>30 618 819</b>	<b>23 661 566</b>	<b>21 677 546</b>	<b>11 742 357</b>	<b>87 700 288</b>
amortyzacja (bez części kapitalizowanej)	3 173 305	3 113 215	3 280 113	3 226 052	12 792 685
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	0	0	0
<b>EBITDA</b>	<b>33 792 124</b>	<b>26 774 781</b>	<b>24 957 659</b>	<b>14 968 409</b>	<b>100 492 973</b>
niegotówkowy wpływ programu motywacyjnego (bez części kapitalizowanej)	495 000	1 605 476	1 050 237	-307 479	2 843 234
wynik (przychód minus prowizje) odroczonego w czasie – consumable	-500 670	2 485 739	-1 015 236	722 306	1 692 139
wynik (przychód minus prowizje) odroczonego w czasie – durable	-3 267 444	-3 820 779	-2 912 650	3 137 077	-6 863 796
koszty potencjalnych i zrealizowanych akwizycji (M&A) oraz przegląd opcji strategicznych	-9 613	0	0	0	-9 613
<b>EBITDA skorygowana</b>	<b>30 509 397</b>	<b>27 045 217</b>	<b>22 080 010</b>	<b>18 520 313</b>	<b>98 154 937</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	RAZEM 2024
<b>Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>19 108 496</b>	<b>23 278 311</b>	<b>15 606 945</b>	<b>18 247 197</b>	<b>76 240 949</b>
amortyzacja (bez części kapitalizowanej)	4 505 560	4 428 755	3 953 275	3 873 425	16 761 015
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	0	1 194 285	1 194 285
<b>EBITDA</b>	<b>23 614 056</b>	<b>27 707 066</b>	<b>19 560 220</b>	<b>23 314 907</b>	<b>94 196 249</b>
niegotówkowy wpływ programu motywacyjnego (bez części kapitalizowanej)	2 854 621	311 924	441 425	369 466	3 977 436
wynik (przychód minus prowizje) odroczonego w czasie – consumable	2 150 783	1 100 237	1 594 588	1 212 215	6 057 823
wynik (przychód minus prowizje) odroczonego w czasie – durable	-819 647	-1 775 914	4 919 341	3 532 579	5 856 359
koszty potencjalnych i zrealizowanych akwizycji (M&A) oraz przegląd opcji strategicznych	-310 254	0	0	-43 264	-353 518
<b>EBITDA skorygowana</b>	<b>27 489 559</b>	<b>27 343 313</b>	<b>26 515 574</b>	<b>28 385 903</b>	<b>109 734 349</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	NOTA	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>1</b>	<b>361 903 386</b>	<b>386 453 121</b>
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych usług</b>	<b>2.1</b>	<b>61 631 940</b>	<b>66 321 422</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>300 271 446</b>	<b>320 131 699</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3	1 281 651	2 152 011
Koszty sprzedaży	2.2	188 067 130	215 850 037
Koszty ogólnego zarządu	2.3	25 201 981	27 973 481
Pozostałe koszty operacyjne	3	583 697	2 219 243
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>87 700 289</b>	<b>76 240 949</b>
Przychody finansowe	4	4 078 092	5 494 448
Koszty finansowe	4	6 684 325	7 565 160
<b>Zysk (strata) z tyt. udziału w jednostkach stowarzyszonych</b>	<b>11</b>	<b>523 457</b>	<b>-68 288</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>85 617 513</b>	<b>74 101 949</b>
Podatek dochodowy	5	8 653 763	7 024 921
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>76 963 750</b>	<b>67 077 028</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>76 963 750</b>	<b>67 077 028</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadająca na podmiot dominujący</b>		<b>76 963 750</b>	<b>67 077 028</b>
<b>Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach</b>		<b>-11 511 958</b>	<b>-10 923 234</b>
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku – różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań zagranicznych		-11 511 958	-10 923 234
<b>Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Inna całkowite dochody		-11 511 958	-10 923 234
<b>Suma dochodów całkowitych</b>		<b>65 451 792</b>	<b>56 153 794</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana udziałowcom niekontrolującym		0	0
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>		<b>65 451 792</b>	<b>56 153 794</b>

## Zysk na akcję

WYLICZENIE ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
<b>liczba akcji</b>		
średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	6 476 000	6 908 940
średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	6 359 865	6 775 060
zysk netto przypisany podmiotowi dominującemu	76 963 750	67 077 028
<b>zysk netto na jedną akcję w zł</b>		
podstawowy za okres obrotowy	11,88	9,71
rozwodniony za okres obrotowy	12,10	9,90
<b>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność kontynuowaną w zł</b>		
podstawowy za okres obrotowy	11,88	9,71
rozwodniony za okres obrotowy	12,10	9,90
<b>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność zaniechaną w zł</b>		
podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,00
rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,00



# 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	NOTA	31.12.2025	31.12.2024
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>194 253 018</b>	<b>206 435 574</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	8	8 545 720	11 758 779
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	9	49 330 875	56 330 638
Wartość firmy	9, 10	106 835 902	108 453 418
Pozostałe aktywa finansowe	11	24 787 733	24 408 483
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	4 752 788	5 484 256
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>178 789 881</b>	<b>210 414 131</b>
Należności	13	38 355 915	40 864 028
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	354 651	1 744 941
Aktywa z tytułu umów z klientami	1.3	18 244 579	22 630 967
Udzielone pożyczki		1 508 847	1 399 344
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	120 325 889	143 774 851
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>373 042 899</b>	<b>416 849 705</b>



PASYWA	NOTA	31.12.2025	31.12.2024
<b>Kapitały własne</b>		<b>220 367 790</b>	<b>243 263 256</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>220 367 790</b>	<b>243 263 256</b>
Kapitał zakładowy	15	647 600	647 600
Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej		490 305	490 305
Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego	26	102 292 075	99 448 841
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		-11 565 549	-10 923 234
Zyski zatrzymane		142 450 485	169 365 699
Akcje własne (wielkość ujemna)	25	-13 947 126	-15 765 955
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>7 090 393</b>	<b>25 410 058</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	1 032 520	1 143 594
Rezerwa na świadczenia pracownicze	21	2 675 264	2 946 201
Zobowiązania leasingowe	17	3 382 609	5 586 049
Pozostałe zobowiązania	18	0	15 734 214
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>145 584 716</b>	<b>148 176 391</b>
Zobowiązania handlowe	16	16 574 685	10 543 440
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	5	23 435 773	23 435 773
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	0	0
Zobowiązania leasingowe	17	2 501 192	2 363 832
Pozostałe zobowiązania	18	20 581 516	16 976 560
Rezerwy na świadczenia pracownicze	21	4 171 244	6 966 436
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1.3	78 320 306	87 890 350
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>152 675 109</b>	<b>173 586 449</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>373 042 899</b>	<b>416 849 705</b>





## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej	Kapitał z rozliczenia programu motywacyj- nego	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Kapitał własny przypadający akcjonari- uszom jednostki dominującej	Razem kapitały własne
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.</b>	<b>647 600</b>	<b>490 305</b>	<b>99 448 841</b>	<b>-10 923 234</b>	<b>169 365 699</b>	<b>-15 765 955</b>	<b>243 263 256</b>	<b>243 263 256</b>
Wpłata kapitału zakładowego	0	0	0	0	0	1 515	1 515	1 515
Płatności w formie akcji	0	0	2 843 234	0	0	0	2 843 234	2 843 234
Różnice kursowe	0	0	0	0	8 848 669	0	8 848 669	8 848 669
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-100 040 676	0	-100 040 676	-100 040 676
Zysk netto	0	0	0	0	76 963 750	0	76 963 750	76 963 750
Wydanie akcji własnych	0	0	0	0	-1 817 314	1 817 314	0	0
Inne dochody całkowite	0	0	0	-642 315	-10 869 643	0	-11 511 958	-11 511 958
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-642 315	66 094 107	0	65 451 792	65 451 792
Zmiana kapitału własnego	0	0	2 843 234	-642 315	-26 915 214	1 818 829	-22 895 466	-22 895 466
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2025 r.</b>	<b>647 600</b>	<b>490 305</b>	<b>102 292 075</b>	<b>-11 565 549</b>	<b>142 450 485</b>	<b>-13 947 126</b>	<b>220 367 790</b>	<b>220 367 790</b>

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej	Kapitał z rozliczenia programu motywacyj- nego	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Kapitał własny przypadający akcjonari- uszom jednostki dominującej	Razem kapitały własne
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.</b>	<b>733 482</b>	<b>490 305</b>	<b>95 471 416</b>	<b>-8 035 808</b>	<b>220 987 589</b>	<b>-18 636 050</b>	<b>291 010 934</b>	<b>291 010 934</b>
Wpłata kapitału zakładowego	0	0	0	0	0	3 406	3 406	3 406
Płatności w formie akcji	0	0	3 977 425	0	0	0	3 977 425	3 977 425
Różnice kursowe	0	0	0	0	6 707 617	0	6 707 617	6 707 617
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	67 077 028	0	67 077 028	67 077 028
Transakcje na akcjach własnych	-85 882	0	0	0	-117 370 727	2 866 689	-114 589 920	-114 589 920
Inne dochody całkowite	0	0	0	-2 887 426	-8 035 808	0	-10 923 234	-10 923 234
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-2 887 426	59 041 220	0	56 153 794	56 153 794
Zmiana kapitału własnego	-85 882	0	3 977 425	-2 887 426	-51 621 890	2 870 095	-47 747 678	-47 747 678
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2024 r.</b>	<b>647 600</b>	<b>490 305</b>	<b>99 448 841</b>	<b>-10 923 234</b>	<b>169 365 699</b>	<b>-15 765 955</b>	<b>243 263 256</b>	<b>243 263 256</b>

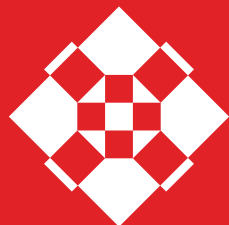
# 5.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>85 617 513</b>	<b>74 101 949</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>20 531 769</b>	<b>41 042 651</b>
Amortyzacja	12 792 685	16 761 015
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	805 526	-1 754 288
Odsetki zaptacone od leasingu	488 489	636 693
Odsetki naliczone od lokat	-658 168	-845 183
Odsetki od zobowiązań (Rortos)	1 105 588	2 270 975
Zmiana stanu należności	2 508 114	6 186 619
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	6 521 505	1 418 930
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-9 570 044	11 656 037
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	4 386 388	239 329
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy	0	1 194 285
Płatności w formie akcji	2 843 234	3 977 425
Strata / zysk na jednostkach stowarzyszonych	-523 457	68 288
Strata / zysk ze sprzedaży środków trwałych	-168 091	-767 474
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>106 149 282</b>	<b>115 144 600</b>
Podatek dochodowy (zaptacony) / zwrócony	-8 213 015	-1 261 207
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>97 936 267</b>	<b>113 883 393</b>

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
Splata udzielonych pożyczek	0	0
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 060 402	-4 271 718
Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	173 965	356 498
Nabycie udziałów	-1 220 561	-2 369 057
Płatność z tytułu Earn-Out	-14 668 721	-10 957 715
Udzielone pożyczki	0	-353 275
Odsetki od pożyczek	0	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-18 775 719</b>	<b>-17 595 267</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 515	3 406
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-100 040 678	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 677 474	-3 283 663
Nabycie akcji własnych	0	-114 589 920
Odsetki od leasingu	-488 489	-636 693
Inne wpływy i wydatki finansowe	-20 613	1 445 951
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-103 225 739</b>	<b>-117 060 919</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-24 065 191</b>	<b>-20 772 793</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	616 229	1 721 926
<b>E. Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (z różnicami kursowymi)</b>	<b>-23 448 962</b>	<b>-19 050 867</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>143 774 851</b>	<b>162 825 718</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>120 325 889</b>	<b>143 774 851</b>





ten square\_games

**II**

**INFORMACJE  
OGÓLNE**



## DANE JEDNOSTKI SPRAWOZDAWCZEJ



Nazwa	Ten Square Games
Nazwa jednostki wyższego szczebla	nie posiada
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Adres zarejestrowanego biura jednostki	ul. Traugutta 45, 50-416 Wrocław
Siedziba	Polska
Kraj rejestracji	Polska
Podstawowy przedmiot działalności	działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (58.21.Z)
Organ prowadzący rejestr	Sąd Rejonowy, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000704863
Numer statystyczny REGON	021744780
Numer Identyfikacji Podatkowej	8982196752
Czas trwania spółki	nieoznaczony
Nazwa jednostki sprawozdawczej	Ten Square Games
Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla grupy	nie posiada
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej	Polska

Spółka Ten Square Games Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 21 października 2011 roku pod numerem 0000399940. Spółka Ten Square Games S.A. powstała z przekształcenia spółki Ten Square Games Sp. z o.o., co zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w dniu 20 listopada 2017 roku. W późniejszych okresach nie nastąpiły zmiany w nazwie lub innych danych identyfikacyjnych.

Akcje Jednostki Dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od maja 2018 roku. Poniżej znajdują się podstawowe informacje związane z notowaniami giełdowymi:

Nazwa	TSGAMES
Nazwa / ticker na GPW	TEN
data debiutu	11.05.2018
Rynek / segment	GPW, rynek podstawowy
Sektor GPW	Gry
Przynależność do indeksów	WIG.GAMES, mWIG40, WIG
ISIN	PLTSQGM00016
Liczba akcji notowanych na GPW	6.476.000

## 2. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

## 3. OKRESY PREZENTOWANE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

## 4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę (w tym Emitenta) w okresie co najmniej 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2025 roku. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.



## SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU

### ZARZĄD:

- » **Andrzej Ilczuk** – Prezes Zarządu;
- » **Janusz Dziemidowicz** – Członek Zarządu;
- » **Magdalena Jurewicz** – Członek Zarządu.

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

### RADA NADZORCZA:

- » **Rafał Olesiński** – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- » **Wiktor Schmidt** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- » **Marcin Bitos** – Członek Rady Nadzorczej;
- » **Maciej Marszałek** – Członek Rady Nadzorczej;
- » **Arkadiusz Pernal** – Członek Rady Nadzorczej;
- » **Kinga Stanisławska** – Członek Rady Nadzorczej.

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

# 6. AKCJONARIAT

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

AKCJONARIUSZ	liczba akcji na 23.03.2026	udział w kapitale podstawowym	liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów
Porozumienie Akcjonariuszy <sup>[1]</sup>	1 969 176	30,4%	1 969 176	30,4%
akcje własne nabyte przez Spółkę	113 135	1,8%	113 135	1,8%
pozostali (w tym żaden podmiot nie posiada więcej niż 5% akcji)	4 393 689	67,8%	4 393 689	67,8%
<b>RAZEM</b>	<b>6 476 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>6 476 000</b>	<b>100,0%</b>

AKCJONARIUSZ	liczba akcji na 31.12.2025	udział w kapitale podstawowym	liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów
Porozumienie Akcjonariuszy <sup>[1]</sup>	1 969 176	30,4%	1 969 176	30,4%
akcje własne nabyte przez Spółkę	116 135	1,8%	116 135	1,8%
pozostali (w tym żaden podmiot nie posiada więcej niż 5% akcji)	4 390 689	67,8%	4 390 689	67,8%
<b>RAZEM</b>	<b>6 476 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>6 476 000</b>	<b>100,0%</b>

AKCJONARIUSZ	liczba akcji na 31.12.2024	udział w kapitale podstawowym	liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów
Porozumienie Akcjonariuszy <sup>[1]</sup>	1 969 176	30,41%	1 969 176	30,41%
TFI Allianz S.A.	360 360	5,56%	360 360	5,56%
akcje własne nabyte przez Spółkę	131 280	2,03%	131 280	2,03%
pozostali (w tym żaden podmiot nie posiada więcej niż 5% akcji)	4 015 184	62,00%	4 015 184	62,00%
<b>RAZEM</b>	<b>6 476 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 476 000</b>	<b>100,00%</b>

[1] Porozumienie akcjonariuszy Spółki z dnia 21.10.2019 roku dotyczące prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki i zgodnego wykonywania praw głosu z akcji Spółki (raport bieżący nr 30/2019). Stronami porozumienia akcjonariuszy są m.in. Fundacje Rodzinne związane z Maciejem Popowiczem oraz Arkadiuszem Pernałem, założycielami Spółki.

## 6.2.

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

AKCJONARIUSZ	liczba akcji na 23.03.2026 oraz 31.12.2025	udział w kapitale podstawowym	liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów
Prezes Zarządu – Andrzej Ilczuk	17 813	0,3%	17 813	0,3%
Członek Zarządu – Janusz Dziemidowicz	90 849	1,4%	90 849	1,4%
Członek Zarządu – Magdalena Jurewicz	22 024	0,3%	22 024	0,3%
Członek Rady Nadzorczej – Maciej Marszałek	44 000	0,7%	44 000	0,7%
Członek Rady Nadzorczej – Rafał Olesiński	669	0,0%	669	0,0%
Członek Rady Nadzorczej – Kinga Stanisławska	105	0,0%	105	0,0%
<b>RAZEM ZARZĄD + RADA NADZORCZA</b>	<b>175 460</b>	<b>2,7%</b>	<b>175 460</b>	<b>2,7%</b>
pozostali	6 300 540	97,3%	6 300 540	97,3%
<b>RAZEM</b>	<b>6 476 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>6 476 000</b>	<b>100,0%</b>

AKCJONARIUSZ	liczba akcji na 31.12.2024	udział w kapitale podstawowym	liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów
Prezes Zarządu – Andrzej Ilczuk	14 888	0,23%	14 888	0,23%
Członek Zarządu – Janusz Dziemidowicz	88 249	1,36%	88 249	1,36%
Członek Zarządu – Magdalena Jurewicz	19 424	0,30%	19 424	0,30%
Członek Rady Nadzorczej – Maciej Marszałek	44 000	0,68%	44 000	0,68%
Członek Rady Nadzorczej – Rafał Olesiński	669	0,01%	669	0,01%
Członek Rady Nadzorczej – Kinga Stanisławska	105	0,00%	105	0,00%
<b>RAZEM ZARZĄD + RADA NADZORCZA</b>	<b>167 335</b>	<b>2,58%</b>	<b>167 335</b>	<b>2,58%</b>
pozostali	6 308 665	97,42%	6 308 665	97,42%
<b>RAZEM</b>	<b>6 476 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 476 000</b>	<b>100,00%</b>

## 6.3.

### Serie akcji

SERIA AKCJI	liczba akcji na 23.03.2026, 31.12.2025 oraz 31.12.2024	wartość nominalna akcji	razem wartość nominalna akcji
A	6 476 000	0,1 PLN	647 600,00

## 6.4. Opis zmian w akcjonariacie

Zmiany w strukturze akcjonariatu pomiędzy 31.12.2024 roku a 23.03.2026 roku wynikają z transakcji opisanych w:

1. otrzymanym w dniu 28 marca 2025 roku zawiadomieniu dotyczącym zmiany stanu posiadania akcji Spółki, złożonym przez TFI Allianz Polska S.A., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2025;
2. otrzymanych w dniu 21 maja 2025 roku zawiadomieniach dotyczących zmiany stanu posiadania akcji Spółki, złożonych przez Zarząd Spółki, tj. Andrzeja Ilczuka, Janusza Dziemidowicza, Magdalenę Jurewicz, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2025. Zawiadomienia były związane z przyznaniem akcji w ramach programu motywacyjnego (II transza).
3. Zmiana stanu posiadania akcji własnych jest powiązana z rozliczeniem istniejących w Spółce programów motywacyjnych – w tym programu opisanego powyżej skierowanego do Członków Zarządu Spółki.





## GRUPA KAPITAŁOWA

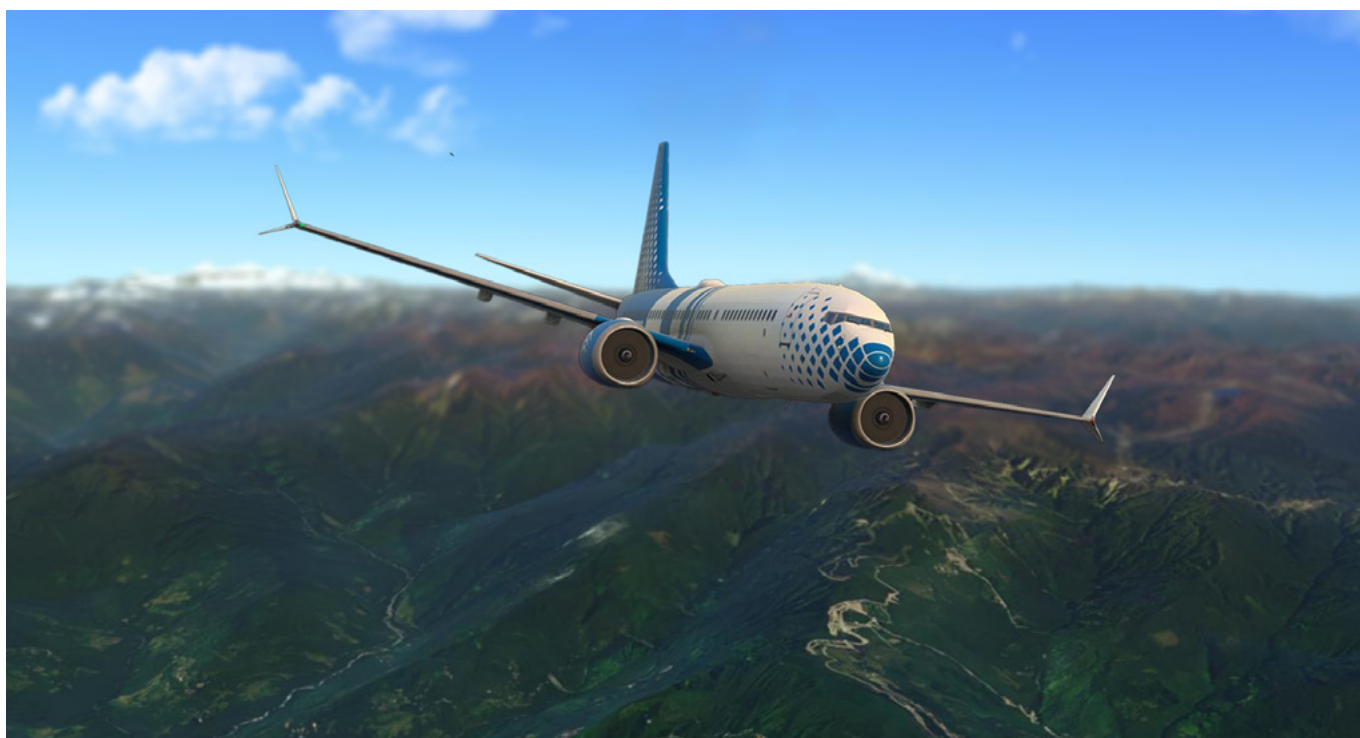
W dniu 14 października 2015 została zarejestrowana pierwsza spółka zależna Play Cool Zombie Sport Games Sp. z o.o.

Ten Square Games S.A. nabyło 100% udziałów spółki Rortos S.r.l. w dniu 5 lipca 2021 roku, w wykonaniu postanowień umowy zobowiązującej do sprzedaży zawartej w dniu 30 czerwca 2021 r.

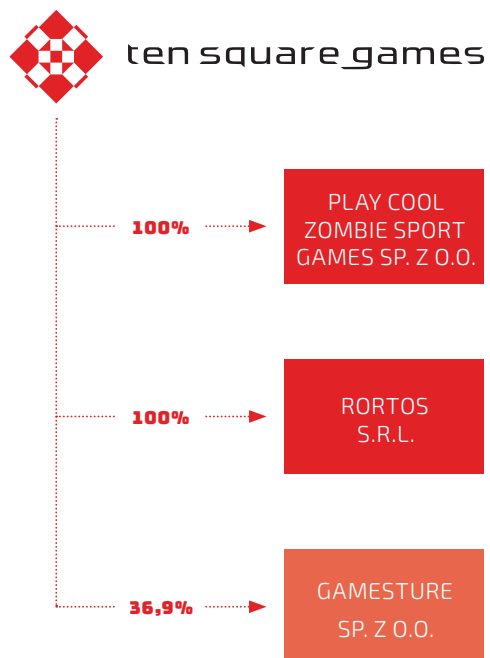
Ten Square Games S.A. nabyło 24,8% udziałów spółki Gamesture Sp. z o.o. w dniu 11 marca 2022 roku. 31 stycznia 2023 roku Ten Square Games S.A. nabyło 12% udziałów spółki Gamesture Sp. z o.o. (co zostało zarejestrowane w sądzie w dniu 17 marca 2023 roku) i posiada obecnie 36,9% udziałów tej spółki.

### Zmiany w trakcie 2025 roku:

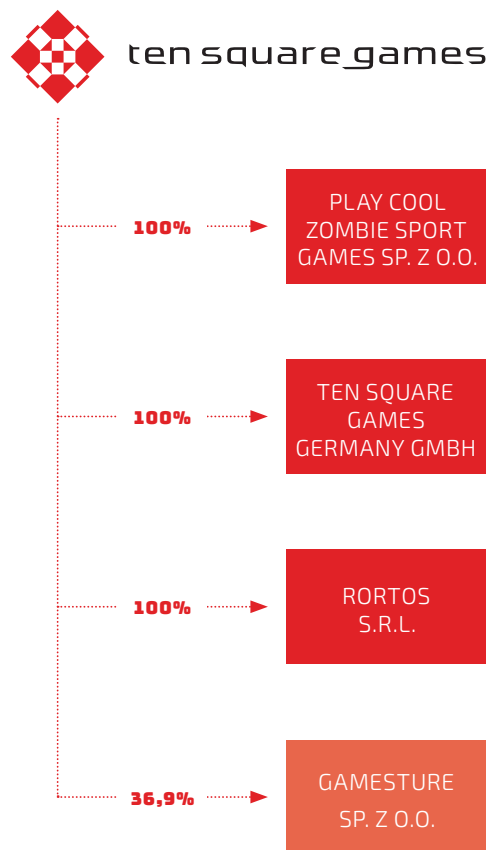
Na dzień 30.09.2025 roku został przygotowany i zatwierdzony bilans zamknięcia spółki zależnej Ten Square Games Germany GmbH. Obecnie Grupa oczekuje na potwierdzenie zamknięcia rozliczeń podatkowych, które musi zostać wydane przez niemiecki urząd skarbowy oraz finalne wykreślenie z rejestru spółek. Likwidacja została przeprowadzona z intencji Jednostki dominującej oraz zgodnie z lokalnie obowiązującymi przepisami. Zamknięta spółka od ponad roku nie prowadziła działalności operacyjnej, stąd jej zamknięcie nie miało wpływu na działalność Grupy.



Stan na dzień 23.03.2026 oraz 31.12.2025:



Stan na dzień 31.12.2024 roku:



Szerszy opis strategii Grupy, modelu biznesowego i opis głównych produktów znajduje się z Sprawozdaniu Zarządu z działalności, który stanowi integralną część sprawozdania.

# 8

## INFORMACJA O KONSOLIDACJI

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

Dane spółek zależnych i jednostek stowarzyszonych na dzień 23.03.2026:

	POLSKA		ZAGRANICA
NAZWA	PLAY COOL ZOMBIE SPORT GAMES SP. Z O.O.	GAMESTURE SP. Z O.O.	RORTOS S.R.L.
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	ul. Traugutta 45, 50-416 Wrocław, Polska	ul. Grodziska 8, 60-363 Poznań, Polska	Via del Pontiere 11, 37122 Verona, Italy
Kraj rejestracji	Polska	Polska	Włochy
Podstawowy przedmiot działalności	działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (58.21.Z)	działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02.Z)	projektowanie, rozwój, instalowanie, utrzymanie i zarządzanie oprogramowaniem
Organ prowadzący rejestr	Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Companies' Register of Verona
Numer rejestrowy	KRS 0000580667	KRS 0000531228	4132300239
Numer statystyczny REGON	362748821	360207363	Economic and Administrative Index No. VR 394801
Numer Identyfikacji podatkowej	8982214450	7811902941	4132300239 (ten sam co numer rejestracji)
Czas trwania spółki	nieoznaczony	nieoznaczony	nieoznaczony
% posiadanego kapitału przez Jednostkę Dominującą	100%	36,9%	100%

# 9. FIRMA AUDYTORSKA

UHY ECA Audyt Spółka z o.o.  
ul. Potczyńska 31A, 01-377 Warszawa  
wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3886

# 10. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.



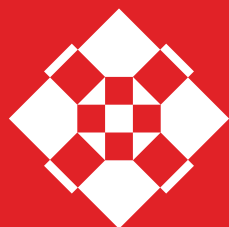
## INFORMACJA ZARZĄDU

Zarząd Spółki informuje, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025 został dokonany przez Radę Nadzorczą Spółki w formie podjętej uchwały w dniu 20 marca 2024 roku po przedstawionej przez Komitet Audytu rekomendacji. Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy audytorskiej UHY ECA Audyt Spółka z o.o. do przeprowadzenia przeglądów półrocznych sprawozdań finansowych Ten Square Games S.A. i półrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Ten Square Games S.A. za okresy od 01.01.2024 r. do 30.06.2024 r. oraz od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r., a także badania rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Ten Square Games S.A. oraz rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Ten Square Games S.A. za lata 2024 oraz 2025.

Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024 spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

W Ten Square Games S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy prawa związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji.

Ten Square Games S.A. (jednostka dominująca) posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.



ten square\_games

**III**

**PODSTAWA  
SPORZĄDZENIA  
I POLITYKA  
RACHUNKOWOŚCI**



## ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2025 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2025 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności.

Standardy, interpretacje oraz zmiany do opublikowanych Standardów zatwierdzonych przez UE, które zostały przyjęte na dzień 23 marca 2026 r., ale nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2025 r., uwzględniają:

1. Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – przeliczenie na hiperinflacyjną walutę prezentacyjną;
2. Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” – zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych;
3. Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” – umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od przyrody;
4. Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” – coroczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF – wydanie 11;
5. MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”;
6. MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”.

Sporządzając sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2025 roku Grupa Kapitałowa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej. Według szacunków Spółki wcześniejsze zastosowanie przez Spółkę tych standardów, interpretacji i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

## 2. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

W trakcie 2025 roku nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości.

## 3. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

### 3.1. Konsolidacja – jednostki zależne, jednostki stowarzyszone

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

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

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

## 3.2. Zysk na akcję

Zysk/strata netto przypadająca na jedną akcję za każdy okres ustalany jest jako iloraz zysku/straty netto za dany okres przypisanego akcjonariuszom Spółki i średniej ważonej liczby akcji występujących w tym okresie. Średnia ważona liczba akcji występujących w okresie uwzględnia ewentualne akcje własne, jeśli występują.

Dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej oraz średnią ważoną liczbę występujących akcji koryguje się o wpływ wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych.

## 3.3. Przepływy pieniężne

Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się zgodnie z kluczowymi wymaganiami MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

### Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wykazuje się przy zastosowaniu metody pośredniej, w której wynik podlega korekcie o wpływ transakcji o charakterze niepieniężnym, wszelkich rozliczeń w czasie przeszłym bądź przyszłych wpływów pieniężnych lub rozchodów pieniężnych oraz pozycji przychodów bądź kosztów związanych z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej lub finansowej.

### Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej i finansowej

Główne kategorie wpływów i rozchodów pieniężnych wynikające z działalności inwestycyjnej oraz finansowej wykazuje się odrębnie.



## 3.4. Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych jakie przypadają Grupie. Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów handlowych przyznanych przez Grupę. Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym wyświadczono usługi.

Specyfika działalności Spółek Grupy opiera się w większości na sprzedaży detalicznej do klienta końcowego (osoby fizycznej). W momencie zawarcia umowy z użytkownikiem na zakup przedmiotów bądź usług w grze, transfer wskazanych dóbr odbywa się natychmiastowo poprzez kanały dystrybucji internetowej w momencie otrzymania zapłaty przez pośrednika finansowego (agregatora płatności). W toku bieżącej działalności Spółek Grupy, zawieranie umów z klientami odbywa się w sposób ciągły z wykorzystaniem umów podpisywanych na odległość (tj. akceptacja regulaminu świadczenia usług i dokonanie płatności na zdefiniowanych przez Spółki Grupy warunkach).

### GRUPA WYRÓŻNIA CZTERY ŹRÓDŁA PRZYCHODÓW

## PRZYCHODY

#### MIKROPŁATNOŚCI

- » przychody z tytułu dodatkowych funkcjonalności zakupionych przez graczy



#### SUBSKRYPCJE

- » przychody z tytułu zakupu subskrypcji



#### REKLAMY

- » przychody z tytułu reklam wyświetlanych w grach



#### LICENCJE

- » przychody z tytułu aktywności użytkowników w grach, które są udostępniane partnerom handlowym Grupy na podstawie umów licencyjnych



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

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

W przypadku gier udostępnianych za pośrednictwem portalu Facebook oraz na platformach dystrybucji cyfrowej takich jak Google Play oraz App Store płatności otrzymane od użytkowników za dodatkowe funkcjonalności są pomniejszane przez dystrybutorów o należne im prowizje. W przypadku gier udostępnianych za pośrednictwem własnej strony internetowej, płatności dokonywane przez użytkowników za dodatkowe funkcjonalności są natomiast pomniejszane przez agregatorów płatności o należne im prowizje. Zarówno prowizje dystrybutorów, jak i prowizje agregatorów płatności Spółka wykazuje w kosztach sprzedaży.

### **Przychody z tytułu zakupu subskrypcji**

Część gier Grupy jest monetyzowana w modelu subskrypcyjnym. Oznacza to, że gracz w celu skorzystania w pełni z gry wykupuje czasową (np. miesięczną) subskrypcję. Grupa rozpoznaje przychód w czasie, tj. zgodnie z okresem trwania licencji.

### **Przychody z tytułu reklam wyświetlanych w grach (reklamy)**

Przychody z tytułu wyświetlanych reklam Grupa rozpoznaje w wysokości należnej wynikającej z raportu sprzedażowego otrzymanego od pośrednika reklamowego.

### **Przychody z tytułu aktywności użytkowników w grach, które są udostępniane partnerom handlowym Grupy na podstawie umów licencyjnych (licencje)**

Przychody z tytułu aktywności użytkowników w grze Grupa rozpoznaje w wysokości należnej wynikającej z raportu sprzedażowego otrzymanego od partnera (część przychodów z tytułu płatności użytkowników po potrąceniu należnych podatków, uwzględnieniu prowizji, zwrotów i rabatów).

### **Koszty sprzedanych usług**

Grupa ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Grupa ujmuje w pozycji koszty wytworzenia usług koszty bezpośrednie i uzasadnioną część kosztów pośrednich związanych z utrzymaniem gier po ich premierze, tj. po tzw. soft launch. W pozycji ujmowane są głównie: koszty utrzymania serwerów, koszty osobowe działów projektowych gier a także amortyzacja kosztów prac rozwojowych (gier) i amortyzacja sprzętu IT.

### **Koszty sprzedaży**

– są to głównie koszty związane z reklamą, marketingiem i promocją gier oraz prowizje za pośrednictwo w realizacji transakcji potrącane przez agregatora płatności bądź sklep mobilny.

### **Koszty zarządu**

– w pozycji grupowane są głównie koszty osobowe dotyczące Zarządu i działów okołoprojektowych, koszty związane z administracją oraz utrzymaniem funkcjonalności biura.

## 3.5. Przychody i koszty działalności finansowej

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

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

## 3.6. Podatek dochodowy

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

### Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku (okresu) obrotowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu oraz włączeniem kosztów, które stanowią koszty podatkowe, a nie stanowią kosztów bilansowych. Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Ten Square Games S.A. jako spółka prowadząca działalność badawczo-rozwojową i uzyskująca dochody z kwalifikowanych praw własności intelektualnej stosuje preferencyjną stawkę podatku dochodowego. W celu skorzystania z ulgi podatkowej IP BOX Spółka:

- » dzieli dochód podatkowy na dochody z tytułu kwalifikowanych praw własności intelektualnej (w przypadku spółki są to gry spełniające definicję programów komputerowych) i pozostałe źródła;
- » dla dochodów z tytułu kwalifikowanych praw własności intelektualnej wyliczany jest wskaźnik nexus, zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych;
- » wskaźnik nexus wykorzystywany jest do obliczenia wysokości podatku dla każdego ze źródeł dochodów.

W przypadku pozostałych źródeł dochodu Spółka korzysta z ulgi na badania i rozwój, która stanowi pomniejszenie dochodu do opodatkowania. Od 2022 r. Spółka korzysta z możliwości zastosowania ulgi na badania i rozwój również w odniesieniu do dochodów z tytułu kwalifikowanych praw własności intelektualnej.

## Podatek odroczony

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zapłacie w przyszłości ujmowany w pełnej wysokości metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zwrotowi w przyszłości, wyliczany metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej amortyzacji wytworzonych przez Spółkę gier, wyceny bilansowej rozrachunków oraz rozliczania w czasie przychodów od użytkowników.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które będą obowiązywać w momencie ich realizacji.

Odroczony podatek jest ujmowany w rachunku zysków i strat, a w przypadku gdy dotyczy on transakcji rozliczanych z kapitałem własnym ujmowany jest w kapitale własnym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Zobowiązanie lub aktywa z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako zobowiązanie lub aktywa długoterminowe.

## Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

Wraz z wprowadzeniem w 2019 roku „KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”, który wyjaśnia ujęcie podatku dochodowego, w przypadku gdy nie ma pewności, czy zastosowane przez jednostkę podejście podatkowe zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, Spółka każdorazowo ocenia możliwe podejście organów do zeznania podatkowego przygotowanego przez Spółkę. W przypadku gdy jest prawdopodobne, że organy podatkowe zaakceptują zastosowane podejście podatkowe, Spółka ujmuje podatki w sprawozdaniu finansowym spójnie z zeznaniami podatkowymi bez odzwierciedlenia niepewności w ujęciu podatku bieżącego i odroczonego. W przeciwnym wypadku podstawę opodatkowania (lub stratę podatkową), wartości podatkowe oraz niewykorzystane straty podatkowe Spółka ujmuje w kwocie, która w lepszy sposób odzwierciedli rozstrzygnięcie niepewności, przy wykorzystaniu metody jednego najbardziej prawdopodobnego wyniku lub metody wartości oczekiwanej (sumy ważonych prawdopodobieństwem możliwych rozwiązań). Przy ocenie prawdopodobieństwa akceptacji Spółka zakłada, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu.

## 3.7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

## 3.8. Wartości niematerialne

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

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

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

Wartości niematerialne występujące w Grupie oraz stawki amortyzacji:

1. Oprogramowanie komputerowe – od 2 do 5 lat,
2. Koszty prac rozwojowych – od 5 do 10 lat.



## Prace rozwojowe

Do wartości niematerialnych Grupa wlicza także wartości materialne w budowie (gry), jeżeli mogą zostać zakwalifikowane jako prace rozwojowe zgodnie z MSR 38 Wartości niematerialne, tj. spełniają łącznie następujące warunki:

- a. z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika aktywów niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- b. istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- c. składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- d. znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- e. zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- f. istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Jeżeli powyższe przesłanki nie są spełnione, Grupa traktuje wydatki jako prace badawcze i odnosi je w ciężar bieżącego okresu.

Do wartości niematerialnych w budowie wliczane są m.in. koszty wynagrodzeń, ujmowane wraz z płatnościami w formie akcji, a także koszty pośrednie, których alokacja jest możliwa na produkcję w toku.

Prace rozwoje w toku realizacji, jako nieamortyzowane wartości niematerialne, podlegają nie rzadziej niż rocznie testowaniu pod kątem utraty wartości.

Grupa traktuje nakłady na grę za zakończone i przeklasyfikuje je na pozycję koszty prac rozwojowych w momencie tzw. soft launch, czyli wypuszczenia gry na kilku wybranych rynkach.

## Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy: (i) przekazanej zapłaty, (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej, nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii powstałych na połączeniu. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się na dzień 31 grudnia lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji. Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Wartość firmy jest usuwana z bilansu w przypadku, gdy nastąpi utrata kontroli nad ośrodkiem, do którego była alokowana.

## 3.9. Leasing

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

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

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

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

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

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

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



## 3.10. Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## 3.11. Transakcje w walucie obcej

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

### Wycena

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

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

### Transakcje w ciągu roku

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

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



## 3.12. Należności

### Rozliczenia międzyokresowe

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

### Należności handlowe i pozostałe należności

Pożyczki i należności są klasyfikowane jako aktywa finansowe. Udzielone pożyczki wycenia się w zamortyzowanym koszcie za pomocą stopy procentowej określonej w umowie pożyczki. Należności handlowe i pozostałe należności wyceniane są w księgach w wartości odpowiadającej cenom transakcyjnym skorygowanym o odpowiednie odpisy z tytułu utraty wartości w ramach modelu strat oczekiwanych.

## 3.13. Kapitały

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

## 3.14. Płatności w formie akcji

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

## 3.15. Wyplata dywidend

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

### 3.16.

## Rezerwy

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

### 3.17.

## Zobowiązania

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

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

### 3.18.

## Transakcje z podmiotami powiązanymi

Zasady rachunkowości oraz ważne oszacowania i założenia zaprezentowane w części dotyczącej należności i zobowiązań mają zastosowanie do transakcji przeprowadzanych z podmiotami powiązanymi.

### 3.19.

## Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

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

## PROFESJONALNY OSĄD

### Moment rozpoczęcia aktywowania kosztów prac rozwojowych

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

### Okres amortyzowania aktywowanych wartości niematerialnych

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

### Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

### Rozpoznawanie przychodów z tytułu udostępniania trwałych wirtualnych dóbr

Grupa dokonuje szacunku kwoty zobowiązania (zobowiązania z tytułu umów z klientami) z tytułu udostępnienia trwałego dobra w grze – przychody dotyczące zakupu trwałych wirtualnych towarów (oraz prowizja platform dystrybucji cyfrowej takich jak Google Play oraz App Store, dotycząca tych przychodów) są rozpoznawane przez szacowany średni okres gry użytkowników płacących.



## NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

### Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje weryfikacji aktywów pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Grupa nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. W przypadku zakończonych prac rozwojowych (gier Grupy) szacunek opiera się na weryfikacji kilkunastu parametrów jakościowych gry, które w ocenie Zarządu mają wpływ na zdolność do generowania przyszłych korzyści ekonomicznych dla Grupy, niemniej jednak wraz ze zmianami zachodzącymi na rynku szacunki Zarządu są obarczone niepewnością. W przypadku przeprowadzania testów na innej grupie aktywów (np. wartość inwestycji, wartość udziałów) szacunek opiera się na możliwości generowania gotówki przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne (ang. CGU – cash generating unit), a wartość generowanej gotówki jest dyskontowana zgodnie z modelami matematycznymi. Wpływ na finalny rezultat testu ma w dużej mierze zastosowana stopa dyskonta oraz długoterminowa stopa wzrostu, a oba te parametry charakteryzują się dużą zmiennością na rynku. W odniesieniu do szacunku wpływów, to są one także obarczone niepewnością z uwagi na prognozowanie przychodów z gier, a jak wskazano powyżej, rynek gamingowy zmienia się gwałtownie i dynamicznie.

### Wykorzystanie dóbr zużywalnych w czasie (eng. consumables)

Spółka szacuje na dzień sprawozdawczy liczbę niewykorzystanych pakietów premium (banknoty i perty) dla aktywnych graczy. Bazą do ustalenia liczby nierozliczonych pakietów jest wskaźnik ich rotacji (średni okres wykorzystania pakietu przez użytkowników aktywnych<sup>[1]</sup>) oraz średnie przychody uzyskane ze sprzedaży pakietów premium. Na podstawie analizy szacowany średni okres wykorzystania pakietu wynosi do 7 dni.

W przypadku, gdy szacowane kwoty zobowiązania do wyświadczenia usług w zamian za realizację pakietów premium są znaczące, Spółka ujmuje kwotę zobowiązania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W momencie uznania, że szacowana kwota zobowiązania do wyświadczenia usług jest znacząca (istotna), Spółka ujmuje także w aktywach koszty prowizji powiązane z przychodem odroczonym w czasie. Prowizje, na podstawie umów zawartych z głównymi pośrednikami (np. sklepami mobilnymi) wynoszą zwyczajowo 30% kwoty płatności.

### Wykorzystanie dóbr trwałych w grze w czasie (eng. durables)

Spółka szacuje na każdy dzień sprawozdawczy średni okres gry użytkowników płacących. Następnie Spółka dokonuje szacunku wartości ile zaewidencjonowanych przychodów w okresie poprzedzającym dzień sprawozdawczy dotyczy dóbr trwałych i następnie wylicza kwotę przychodu odroczonego.

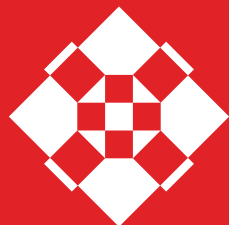
W przypadku, gdy szacowane kwoty zobowiązania do wyświadczenia usług w zamian za zakup dóbr trwałych są znaczące, Spółka ujmuje kwotę zobowiązania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W momencie uznania, że szacowana kwota zobowiązania do wyświadczenia usług jest znacząca (istotna), Spółka ujmuje także w aktywach koszty prowizji powiązane z przychodem odroczonym w czasie. Prowizje, na podstawie umów zawartych z głównymi pośrednikami (np. sklepami mobilnymi) wynoszą zwyczajowo 30% kwoty płatności.

## USTALENIE ISTOTNOŚCI

Grupa sporządzając sprawozdania finansowe stosuje zasadę istotności. Zasada istotności wprowadza możliwość stosowania uproszczeń, jeżeli nie wywiera to istotnie ujemnego wpływu na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Grupa jako poziom istotności przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania przyjęła kwotę równą 1 mln PLN (zgodnie z polityką rachunkowości nie więcej niż 5% wyniku brutto po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych, np. odpisów wartości aktywów).

[1] Spółka definiuje użytkownika aktywnego jako takiego, który dokonał kiedykolwiek minimum jednej płatności do dnia bilansowego oraz był aktywny w grze (tj. zalogował się minimum 1 raz) w ciągu 30 dni: poprzedzających dzień bilansowy i/lub po dniu bilansowym.



ten square\_games

**IV**

**DODATKOWE NOTY  
I OBJAŚNIENIA  
DO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**



## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
Sprzedaż usług	361 903 386	386 453 121
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>361 903 386</b>	<b>386 453 121</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 281 651	2 152 011
Przychody finansowe	4 078 092	5 494 448
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>367 263 129</b>	<b>394 099 580</b>
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>367 263 129</b>	<b>394 099 580</b>

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.



## 1.1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych oraz mierników wyników

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

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

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

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

- » zdarzenia nadzwyczajne i jednorazowe;
- » koszty przeprowadzenia programu motywacyjnego opartego o akcje zgodnie z obowiązującymi Spółkę standardami sprawozdawczości finansowej;
- » wpływ niegotówkowych korekt przychodu (i związanego z tym przychodem kosztu prowizji dystrybutorów), związanych np. z odroczeniem w czasie przychodów z wirtualnej waluty (consumables) i trwałych wirtualnych dóbr (durables);
- » wpływ ewentualnych jednorazowych odpisów aktualizujących wartość nakładów inwestycyjnych na stworzenie gier mobilnych.

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

## 1.2. Przychody – źródło

Działalność Grupy oparta jest o produkcję i dystrybucję gier w modelu Free to Play (F2P), Grupa osiąga przychody ze sprzedaży związane z wyświetlanymi reklamami w grze, mikropłatnościami w grze oraz na podstawie umów licencyjnych.

TYP PRZYCHODÓW	płatności 01-12.2025	udział w płatnościach 01-12.2025	płatności 01-12.2024	udział w płatnościach 01-12.2024
mikropłatności	323 150 649	91,7%	373 989 650	93,9%
subskrypcje	19 552 668	5,6%	18 994 620	4,8%
reklamy	9 177 262	2,6%	4 745 187	1,2%
licencje	469 072	0,1%	406 583	0,1%
<b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>	<b>352 349 651</b>	<b>100,0%</b>	<b>398 136 040</b>	<b>100,0%</b>
Przychód odroczone w czasie (consumable)	-1 761 068	N/D	-7 692 094	N/D
Przychód odroczone w czasie (durable)	11 314 803	N/D	-3 990 825	N/D
<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>361 903 386</b>	<b>N/D</b>	<b>386 453 121</b>	<b>N/D</b>

Przychody z mikropłatności, subskrypcji i licencji są w całości generowane przez osoby fizyczne, natomiast przepływ środków do Spółki odbywa się poprzez agregatorów płatności, sklepy mobilne bądź licencjobiorców. Użytkownicy zakupują w grze określone subskrypcje bądź pakiety np. pakiet pereł, pakiet przynęt, ulepszone wędki (w grach wędkarskich). Cena pakietu jest stała, ustalana przez Spółkę. Przekazanie dóbr/dostępu użytkownikowi następuje w momencie zarejestrowania płatności przez wskazane podmioty.

Mimo iż w przypadku zakupu pakietów premium, tj. pakietów zawierających m.in. wirtualną walutę (consumables), transfer waluty na konto użytkownika odbywa się natychmiastowo po dokonaniu płatności, samo wykorzystanie waluty wirtualnej w grze może być odroczone w czasie – jest to zależne każdorazowo od decyzji gracza, który może indywidualnie, w ramach istniejącej między stronami umowy, wybrać moment wymiany waluty wirtualnej na inne dobra wirtualne.

Przychody dotyczące zakupu trwałych wirtualnych towarów (oraz prowizja platform dystrybucji cyfrowej takich jak Google Play oraz App Store, dotycząca tych przychodów) są rozpoznawane przez szacowany średni okres gry użytkowników płacących.

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

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

## 1.3. Przychody – gry

GRA	płatności 01-12.2025	udział w płatnościach 01-12.2025	płatności 01-12.2024	udział w płatnościach 01-12.2024
Fishing Clash	197 534 291	56,1%	242 619 691	60,9%
Hunting Clash	63 728 836	18,1%	90 174 988	22,6%
Wings of Heroes	31 783 250	9,0%	19 142 304	4,8%
Real Flight Simulator	21 140 834	6,0%	20 427 065	5,1%
Trophy Hunter	13 456 536	3,8%	7 374	0,0%
Let's Fish	8 724 089	2,5%	7 332 816	1,8%
Wild Hunt	7 010 285	2,0%	8 399 034	2,1%
Airline Commander	6 875 683	2,0%	7 590 146	1,9%
pozostałe	2 095 847	0,5%	2 442 622	0,8%
<b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>	<b>352 349 651</b>	<b>100,0%</b>	<b>398 136 040</b>	<b>100,0%</b>
Przychód odroczoney w czasie (consumable)	-1 761 068	N/D	-7 692 094	N/D
Przychód odroczoney w czasie (durable)	11 314 803	N/D	-3 990 825	N/D
<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>361 903 386</b>	<b>N/D</b>	<b>386 453 121</b>	<b>N/D</b>



## PODZIAŁ PRZYCHODÓW PO KWARTAŁACH DLA GŁÓWNYCH TYTUŁÓW

GRA	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025
Fishing Clash	52 643 140	48 709 762	47 133 542	49 047 847
Hunting Clash	18 637 608	15 227 407	14 568 690	15 295 131
Wings of Heroes	7 291 234	6 294 386	8 397 619	9 800 011
Real Flight Simulator	5 297 592	5 193 527	5 469 157	5 180 558
Trophy Hunter	29 697	43 177	3 185 012	10 198 650
Let's Fish	2 024 803	2 190 763	2 274 784	2 233 739
Wild Hunt	1 999 937	1 700 447	1 648 248	1 661 653
Airline Commander	2 018 051	1 581 136	1 821 185	1 455 311
pozostałe	519 365	455 013	495 000	626 469
<b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>	<b>90 461 427</b>	<b>81 395 618</b>	<b>84 993 237</b>	<b>95 499 369</b>
Przychód odroczoney w czasie (consumable)	1 000 827	-2 991 836	1 205 454	-975 513
Przychód odroczoney w czasie (durable)	5 190 738	6 031 370	4 185 657	-4 092 962
<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>96 652 992</b>	<b>84 435 152</b>	<b>90 384 348</b>	<b>90 430 894</b>

GRA	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024
Fishing Clash	61 219 111	59 597 431	62 158 791	59 644 358
Hunting Clash	23 732 405	22 109 844	22 979 316	21 353 423
Wings of Heroes	2 922 235	3 494 706	5 638 924	7 086 439
Real Flight Simulator	4 959 726	4 760 818	5 468 430	5 238 091
Trophy Hunter	0	0	0	7 374
Let's Fish	1 732 040	1 763 927	1 609 632	2 227 217
Wild Hunt	2 209 336	2 033 024	1 898 167	2 258 507
Airline Commander	2 204 710	1 900 010	1 894 589	1 590 837
pozostałe	681 137	570 234	658 639	532 612
<b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>	<b>99 660 700</b>	<b>96 229 994</b>	<b>102 306 488</b>	<b>99 938 858</b>
Przychód odroczoney w czasie (consumable)	-2 725 192	-1 355 271	-2 093 391	-1 518 240
Przychód odroczoney w czasie (durable)	3 182 710	3 124 214	-6 234 054	-4 063 695
<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>100 118 218</b>	<b>97 998 937</b>	<b>93 979 043</b>	<b>94 356 923</b>

Przychód odroczony w czasie w podziale na gry i kwartały oraz saldo bilansowe (pozycja bilansowa „zobowiązania z tytułu umów z klientami” dla odroczonej przychodów oraz pozycja bilansowa „aktywa z tytułu umów z klientami” dla odroczonej kosztów prowizji):

## ROK 2025

CONSUMABLE	Bilans	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Bilans
	01.01.2025	1Q 2025	1Q 2025	2Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	4Q 2025	31.12.2025
<b>Fishing Clash</b>										
przychody odroczone	-11 137 616	205 217		-2 699 847		2 371 638		-1 084 716		-12 345 324
koszty odroczone	2 797 078	-234 016		441 907		-499 044		254 866		2 760 791
<b>Hunting Clash</b>										
przychody odroczone	-4 106 374	716 040		-177 279		-1 122 956		259 363		-4 431 206
koszty odroczone	1 102 759	-242 270		29 777		295 894		-46 160		1 140 000
<b>Let's Fish</b>										
przychody odroczone	-454 459	63 127		-119 208		-24 456		-53 121		-588 117
koszty odroczone	136 338	-18 938		35 762		7 337		15 936		176 435
<b>Wild Hunt</b>										
przychody odroczone	-445 647	41 458		20 042		10 257		-87 010		-460 900
koszty odroczone	133 694	-12 437		-6 013		-3 077		26 103		138 270
<b>Real Flight Simulator</b>										
przychody odroczone	-1 558 250	-25 016	32 597	-15 488	-21 412	-29 084	-10 266	-10 040	15 400	-1 621 559
koszty odroczone	467 475	7 505	-9 779	4 608	6 462	8 763	3 042	2 437	-4 045	486 468
<b>RAZEM</b>										
<b>przychody odroczone</b>	<b>-17 702 346</b>	<b>1 000 826</b>	<b>32 597</b>	<b>-2 991 780</b>	<b>-21 412</b>	<b>1 205 399</b>	<b>-10 266</b>	<b>-975 524</b>	<b>15 400</b>	<b>-19 447 106</b>
<b>koszty odroczone</b>	<b>4 637 344</b>	<b>-500 156</b>	<b>-9 779</b>	<b>506 041</b>	<b>6 462</b>	<b>-190 127</b>	<b>3 042</b>	<b>253 182</b>	<b>-4 045</b>	<b>4 701 964</b>
<b>DURABLE</b>										
<b>Fishing Clash</b>										
przychody odroczone	-53 979 343	3 166 906		4 239 642		2 996 575		-3 007 618		-46 583 838
koszty odroczone	13 627 088	-1 229 467		-1 660 936		-971 772		638 826		10 403 739
<b>Hunting Clash</b>										
przychody odroczone	-16 208 661	2 023 832		1 791 728		1 189 082		-1 085 343		-12 289 362
koszty odroczone	4 366 535	-693 827		-549 655		-301 271		317 094		3 138 876
<b>RAZEM</b>										
<b>przychody odroczone</b>	<b>-70 188 004</b>	<b>5 190 738</b>		<b>6 031 370</b>		<b>4 185 657</b>		<b>-4 092 961</b>		<b>-58 873 200</b>
<b>koszty odroczone</b>	<b>17 993 623</b>	<b>-1 923 294</b>		<b>-2 210 591</b>		<b>-1 273 043</b>		<b>955 920</b>		<b>13 542 615</b>
<b>CONSUMABLE + DURABLE</b>										
przychody odroczone	-87 890 350	6 191 564	32 597	3 039 590	-21 412	5 391 056	-10 266	-5 068 485	15 400	-78 320 306
koszty odroczone	22 630 967	-2 423 450	-9 779	-1 704 550	6 462	-1 463 170	3 042	1 209 102	-4 045	18 244 579
<b>wpływ na wynik</b>	<b>-65 259 383</b>	<b>3 768 114</b>	<b>22 818</b>	<b>1 335 040</b>	<b>-14 950</b>	<b>3 927 886</b>	<b>-7 224</b>	<b>-3 859 383</b>	<b>11 355</b>	<b>-60 075 727</b>

## ROK 2024

CONSUMABLE	Bitans	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Zmiana	Wycena bilansowa	Bitans
	31.12.2022	1Q 2024	1Q 2024	2Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	4Q 2024	31.12.2024
<b>Fishing Clash</b>										
przychody odroczone	-6 064 690	-1 743 726		-1 407 391		-1 653 556		-268 253		-11 137 616
koszty odroczone	1 819 407	308 583		291 844		399 030		-21 786		2 797 078
<b>Hunting Clash</b>										
przychody odroczone	-2 064 054	-914 130		160 550		-351 124		-937 616		-4 106 374
koszty odroczone	619 216	245 624		-69 339		73 159		234 099		1 102 759
<b>Let's Fish</b>										
przychody odroczone	-166 339	-16 788		-104 081		3 684		-170 935		-454 459
koszty odroczone	49 900	5 038		31 224		-1 105		51 281		136 338
<b>Wild Hunt</b>										
przychody odroczone	-205 651	-48 365		-63 752		-24 902		-102 977		-445 647
koszty odroczone	61 695	14 510		19 125		7 471		30 893		133 694
<b>Real Flight Simulator</b>										
przychody odroczone	-1 536 400	-2 183	16 660	59 403	-4 356	-67 492	12 107	-38 459	2 470	-1 558 250
koszty odroczone	460 921	654	-4 998	-17 820	1 306	20 247	-3 631	11 538	-742	467 475
<b>RAZEM</b>										
<b>przychody odroczone</b>	<b>-10 037 134</b>	<b>-2 725 192</b>	<b>16 660</b>	<b>-1 355 271</b>	<b>-4 356</b>	<b>-2 093 390</b>	<b>12 107</b>	<b>-1 518 240</b>	<b>2 470</b>	<b>-17 702 346</b>
<b>koszty odroczone</b>	<b>3 011 139</b>	<b>574 409</b>	<b>-4 998</b>	<b>255 034</b>	<b>1 306</b>	<b>498 802</b>	<b>-3 631</b>	<b>306 025</b>	<b>-742</b>	<b>4 637 344</b>
<b>DURABLE</b>										
<b>Fishing Clash</b>										
przychody odroczone	-49 459 504	1 715 546		2 386 381		-5 252 443		-3 369 323		-53 979 343
koszty odroczone	14 837 854	-1 785 799		-1 024 933		1 156 873		443 093		13 627 088
<b>Hunting Clash</b>										
przychody odroczone	-16 737 675	1 467 164		737 833		-981 611		-694 372		-16 208 661
koszty odroczone	5 021 303	-577 264		-323 367		157 840		88 023		4 366 535
<b>RAZEM</b>										
<b>przychody odroczone</b>	<b>-66 197 179</b>	<b>3 182 710</b>		<b>3 124 214</b>		<b>-6 234 054</b>		<b>-4 063 695</b>		<b>-70 188 004</b>
<b>koszty odroczone</b>	<b>19 859 157</b>	<b>-2 363 063</b>		<b>-1 348 300</b>		<b>1 314 713</b>		<b>531 116</b>		<b>17 993 623</b>
<b>CONSUMABLE +DURABLE</b>										
przychody odroczone	-76 234 313	457 518	16 660	1 768 943	-4 356	-8 327 444	12 107	-5 581 935	2 470	-87 890 350
koszty odroczone	22 870 296	-1 788 654	-4 998	-1 093 266	1 306	1 813 515	-3 631	837 141	-742	22 630 967
<b>wpływ na wynik</b>	<b>-53 364 017</b>	<b>-1 331 136</b>	<b>11 662</b>	<b>675 677</b>	<b>-3 050</b>	<b>-6 513 929</b>	<b>8 476</b>	<b>-4 744 794</b>	<b>1 728</b>	<b>-65 259 383</b>

## 1.4. Przychody – kontrahenci

KONTRAHENT	płatności 01–12.2025	udział w płatnościach 01–12.2025	płatności 01–12.2024	udział w płatnościach 01–12.2024
Google Inc.	164 269 040	46,6%	205 757 018	51,7%
Apple Distribution International	96 974 272	27,5%	127 199 268	31,9%
Appcharge Inc.	28 592 269	8,1%	1 332 648	0,3%
Xsolla Inc.	19 548 129	5,5%	46 087 764	11,6%
Adyen N.V.	19 456 950	5,5%	414 537	0,1%
pozostali	23 508 991	6,8%	17 344 805	4,4%
<b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>	<b>352 349 651</b>	<b>100,0%</b>	<b>398 136 040</b>	<b>100,0%</b>
Przychód odroczoney w czasie (consumable)	-1 761 068	N/D	-7 692 094	N/D
Przychód odroczoney w czasie (durable)	11 314 803	N/D	-3 990 825	N/D
<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>361 903 386</b>	<b>N/D</b>	<b>386 453 121</b>	<b>N/D</b>

## 1.5. Przychody – kanały dystrybucji

KANAŁ DYSTRYBUCJI	płatności 01–12.2025	udział w płatnościach 01–12.2025	płatności 01–12.2024	udział w płatnościach 01–12.2024
mobilny	339 783 278	96,4%	386 259 765	97,0%
przeglądarki	12 566 373	3,6%	11 876 275	3,0%
<b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>	<b>352 349 651</b>	<b>100,0%</b>	<b>398 136 040</b>	<b>100,0%</b>
Przychód odroczoney w czasie (consumable)	-1 761 068	N/D	-7 692 094	N/D
Przychód odroczoney w czasie (durable)	11 314 803	N/D	-3 990 825	N/D
<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>361 903 386</b>	<b>N/D</b>	<b>386 453 121</b>	<b>N/D</b>

## 1.6. Przychody – podział geograficzny

Grupa dokonuje przypisania płatności od użytkownika do kraju (a potem kontynentu) na podstawie dostępnych raportów sprzedażowych na wybranych platformach dystrybucji.

REGION	płatności 01-12.2025	udział w płatnościach 01-12.2025	płatności 01-12.2024	udział w płatnościach 01-12.2024
Ameryka Północna	148 045 000	42,0%	162 720 517	40,9%
Europa	150 851 418	42,8%	177 469 470	44,6%
<i>w tym Polska</i>	20 956 442	5,9%	24 277 855	6,1%
Azja	34 104 184	9,7%	36 227 233	9,1%
Ameryka Południowa	10 031 385	2,8%	11 320 392	2,8%
Australia i Oceania	6 625 952	1,9%	7 463 586	1,9%
Afryka	2 691 712	0,8%	2 934 842	0,7%
<b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>	<b>352 349 651</b>	<b>100,0%</b>	<b>398 136 040</b>	<b>100,0%</b>
Przychód odroczone w czasie (consumable)	-1 761 068	N/D	-7 692 094	N/D
Przychód odroczone w czasie (durable)	11 314 803	N/D	-3 990 825	N/D
<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>361 903 386</b>	<b>N/D</b>	<b>386 453 121</b>	<b>N/D</b>



# 2.

## KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
Amortyzacja	12 792 685	16 761 015
Zużycie materiałów i energii	670 885	579 603
Usługi obce	214 438 617	247 168 239
Podatki i opłaty	1 610 175	1 425 220
Wynagrodzenia	38 065 181	39 269 380
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 373 997	7 839 997
Pozostałe koszty rodzajowe	815 127	826 992
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>276 766 667</b>	<b>313 870 446</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	61 631 940	66 321 422
Koszty sprzedaży	188 067 130	215 850 037
Koszty ogólnego zarządu	25 201 982	27 973 481
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (kapitalizacja)	1 865 615	3 725 506



## 2.1. Koszty wytworzenia

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych usług</b>	<b>61 631 940</b>	<b>66 321 422</b>
Amortyzacja – koszty zakończonych prac rozwojowych (głównie gry)	8 658 508	9 532 910
Amortyzacja – pozostałe aktywa	2 202 310	4 136 094
Wynagrodzenia oraz usługi podwykonawców	45 348 631	47 432 217
Tłumaczenia	1 401 290	1 874 352
Outsourcing modeli 3D	346 215	1 058 500
Pozostałe	5 540 601	6 012 855
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (kapitalizacja)	-1 865 615	-3 725 506

WYSZCZEGÓLNIENIE	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025
Amortyzacja – koszty zakończonych prac rozwojowych (głównie gry)	2 063 508	2 114 471	2 254 787	2 225 742
Amortyzacja – pozostałe aktywa	596 355	540 929	533 119	531 907
Wynagrodzenia oraz usługi podwykonawców	11 191 466	11 110 084	11 184 748	11 862 333
Tłumaczenia	317 254	350 529	394 904	338 603
Outsourcing modeli 3D	93 338	103 677	81 876	67 324
Pozostałe	1 499 932	1 354 189	1 236 883	1 449 597
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (kapitalizacja)	-748 935	-777 974	-58 311	-280 395
<b>RAZEM KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH USŁUG</b>	<b>15 012 918</b>	<b>14 795 905</b>	<b>15 628 006</b>	<b>16 195 111</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024
Amortyzacja – koszty zakończonych prac rozwojowych (głównie gry)	2 599 617	2 622 130	2 172 943	2 138 220
Amortyzacja – pozostałe aktywa	1 256 589	975 024	950 256	954 225
Wynagrodzenia oraz usługi podwykonawców	13 365 280	11 065 615	11 801 284	11 200 038
Tłumaczenia	573 512	498 240	457 376	345 224
Outsourcing modeli 3D	289 639	430 986	203 963	133 912
Pozostałe	1 402 657	1 583 504	1 505 483	1 521 211
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (kapitalizacja)	-97 504	-1 312 148	-1 305 363	-1 010 491
<b>RAZEM KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH USŁUG</b>	<b>19 389 790</b>	<b>15 863 351</b>	<b>15 785 942</b>	<b>15 282 339</b>

## 2.2. Koszty sprzedaży

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>188 067 130</b>	<b>215 850 037</b>
marketing:	78 427 368	86 538 431
– <i>Fishing Clash</i>	29 365 180	48 452 412
– <i>Hunting Clash</i>	12 112 811	29 667 390
– <i>Trophy Hunter</i>	21 365 782	166 695
– <i>Wings of Heroes</i>	15 566 879	8 232 656
– pozostałe tytuły	16 716	19 278
pro wizje	86 195 445	104 381 650
udział w przychodach	1 454 829	1 315 868
wynagrodzenia, usługi podwykonawców	17 323 985	17 585 900
usługi badania rynku gier mobilnych	462 368	487 260
pozostałe	4 203 135	5 540 928

WYSZCZEGÓLNIENIE	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>44 823 513</b>	<b>39 142 065</b>	<b>47 193 660</b>	<b>56 907 892</b>
marketing:	15 602 094	12 727 474	20 063 875	30 033 925
– <i>Fishing Clash</i>	8 151 812	7 565 442	6 521 755	7 126 171
– <i>Hunting Clash</i>	4 402 922	2 796 268	2 701 450	2 212 171
– <i>Trophy Hunter</i>	55 156	200 117	6 099 011	15 011 498
– <i>Wings of Heroes</i>	2 992 203	2 165 648	4 741 660	5 667 368
– pozostałe tytuły	0	0	0	16 716
pro wizje	23 804 627	20 151 644	21 280 912	20 958 262
udział w przychodach	362 608	365 433	379 713	347 075
wynagrodzenia, usługi podwykonawców	4 117 114	4 608 593	4 330 706	4 267 572
usługi badania rynku gier mobilnych	69 453	70 677	161 119	161 119
pozostałe	867 617	1 218 244	977 335	1 139 939

WYSZCZEGÓLNIENIE	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>54 950 259</b>	<b>51 954 122</b>	<b>55 896 498</b>	<b>53 049 158</b>
marketing:	19 807 135	19 357 945	24 714 879	22 658 472
– <i>Fishing Clash</i>	11 245 527	10 498 662	15 322 183	11 386 040
– <i>Hunting Clash</i>	7 728 250	7 716 786	6 284 059	7 938 295
– <i>Trophy Hunter</i>	0	11 791	92 939	61 965
– <i>Wings of Heroes</i>	833 358	1 130 706	3 013 752	3 254 840
– pozostałe tytuły	0	0	1 946	17 332
pro wizje	28 370 749	26 426 711	24 978 911	24 605 279
udział w przychodach	337 715	344 101	287 231	346 821
wynagrodzenia, usługi podwykonawców	4 599 678	4 165 443	4 606 542	4 214 237
usługi badania rynku gier mobilnych	187 284	156 227	74 907	68 842
pozostałe	1 647 698	1 503 695	1 234 028	1 155 507

## 2.3. Koszty ogólnego zarządu

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
<b>koszty powtarzalne, w tym:</b>	<b>23 517 204</b>	<b>26 200 583</b>
wynagrodzenia, usługi podwykonawców Jednostki Dominującej	11 004 068	11 881 200
koszty utrzymania spółek zależnych	3 652 750	4 155 735
wynajem biura i utrzymanie biura – Jednostka Dominująca	2 426 739	2 688 743
pozostałe	6 433 647	7 474 905
<b>koszty jednorazowe, w tym:</b>	<b>1 684 778</b>	<b>1 772 898</b>
koszty programu motywacyjnego	1 694 391	2 126 416
koszty M&A	-9 613	-353 518
<b>RAZEM KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>	<b>25 201 982</b>	<b>27 973 481</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025
<b>koszty powtarzalne, w tym:</b>	<b>6 086 580</b>	<b>5 996 171</b>	<b>5 405 440</b>	<b>6 029 013</b>
wynagrodzenia, usługi podwykonawców Jednostki Dominującej	2 826 448	2 924 104	2 689 671	2 563 845
koszty utrzymania spółek zależnych	949 065	869 616	828 430	1 005 639
wynajem biura i utrzymanie biura – Jednostka Dominująca	677 914	590 001	572 201	586 623
pozostałe	1 633 153	1 612 450	1 315 138	1 872 905
<b>koszty jednorazowe/niegotówkowe, w tym:</b>	<b>296 636</b>	<b>979 857</b>	<b>643 053</b>	<b>-234 768</b>
koszty programu motywacyjnego	306 249	979 857	643 053	-234 768
koszty M&A	-9 613	0	0	0
<b>RAZEM KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>	<b>6 383 216</b>	<b>6 976 028</b>	<b>6 048 493</b>	<b>5 794 245</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024
<b>koszty powtarzalne, w tym:</b>	<b>6 287 713</b>	<b>6 905 113</b>	<b>6 453 532</b>	<b>6 554 225</b>
wynagrodzenia, usługi podwykonawców Jednostki Dominującej	3 039 408	3 011 205	3 081 199	2 749 388
koszty utrzymania spółek zależnych	926 234	1 023 526	1 000 437	1 205 538
wynajem biura i utrzymanie biura – Jednostka Dominująca	560 856	704 560	674 137	749 190
pozostałe	1 761 214	2 165 822	1 697 760	1 850 109
<b>koszty jednorazowe/niegotówkowe, w tym:</b>	<b>1 221 364</b>	<b>153 162</b>	<b>229 743</b>	<b>168 629</b>
koszty programu motywacyjnego	1 531 618	153 162	229 743	211 893
koszty M&A	-310 254	0	0	-43 264
<b>RAZEM KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>	<b>7 509 077</b>	<b>7 058 275</b>	<b>6 683 275</b>	<b>6 722 854</b>

# 3.

## POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
Refaktura kosztów operacyjnych (narzut)	489 353	419 391
Współpraca sponsoringowa (barter)	423 275	429 340
Pozostałe	369 023	593 037
Zysk z tytułu rozliczenia umów leasingowych	0	710 243
<b>Razem</b>	<b>1 281 651</b>	<b>2 152 011</b>

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
Współpraca sponsoringowa (barter)	423 275	429 340
Spisanie nieściągalnych należności	1 673	49 845
Darowizny	6 000	156 398
Pozostałe	152 749	389 375
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych	0	1 194 285
<b>Razem</b>	<b>583 697</b>	<b>2 219 243</b>

Odpis aktualizujący utworzony w 2024 roku w kwocie 1,2 mln PLN dotyczy w całości odpisania kosztów produkcji w toku – gry Fishing Champions.

# 4.

## PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
Przychody z tytułu odsetek	3 676 780	3 248 833
Przychód z tyt. likwidacji spółki zależnej	401 312	161 496
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	2 084 119
<b>Razem</b>	<b>4 078 092</b>	<b>5 494 448</b>

KOSZTY FINANSOWE	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	3 740 931	0
Aktualizacja wartości zobowiązania z tyt. zakupu spółki Rortos	1 373 613	4 434 343
Odsetki – rozwinięcie dyskonta zobowiązania z tyt. zakupu spółki Rortos	1 105 652	2 270 975
Koszty z tytułu pozostałych odsetek	464 129	809 831
Pozostałe	0	50 011
<b>Razem</b>	<b>6 684 325</b>	<b>7 565 160</b>

Rozwinięcie dyskonta związanego ze zobowiązaniem z tyt. zakupu spółki Rortos jest klasycznym, powtarzalnym księgowaniem związanym z matematycznym ujęciem wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Wartość tego rozwinięcia zależy zarówno od kwoty przyszłych płatności jak i stopy procentowej, przyjętej do dyskontowania przepływów. Aktualizacja wartości zobowiązania wynika natomiast z różnicy między prognozą tworzoną na koniec poprzedniego roku, a nową prognozą/aktualnymi wynikami za bieżący okres.

# 5.

## PODATEK DOCHODOWY I PODATEK ODROZCZONY

### Jednostka dominująca

Począwszy od 2019 roku, wraz z wprowadzeniem do polskiego prawa podatkowego tzw. ulgi IP Box, Spółka korzysta z preferencyjnego opodatkowania części dochodów. Ulga ta polega na opodatkowaniu dochodu uzyskanego z kwalifikowanych praw własności stawką 5% zamiast standardowych 19%. Za kwalifikowane prawa własności Jednostka uznaje swoje gry i w związku z tym dla dochodowych tytułów korzysta z ulgi IP Box.

W związku z faktem, że ulga jest stosunkowo nowa w polskim prawie, za lata 2019 i 2020 Spółka rozliczyła i zapłaciła podatek przy zastosowaniu tylko części preferencji. Częściowe zastosowanie preferencji polegało na kalkulacji wskaźnika Nexus w sposób ograniczający możliwość opodatkowania dochodów Spółki stawką podatku 5%. Wraz z wytworzeniem się praktyki, w trakcie 2022 roku Spółka podjęła decyzję o szerszym zastosowaniu ulgi i złożyła roczną deklarację CIT za 2021 rok przy pełnym zastosowaniu ulgi. Dodatkowo, na początku 2023 roku Spółka złożyła korektę podatku CIT za lata 2019 i 2020 również z uwzględnieniem szerszego stosowania ulgi, umożliwiającym Spółce opodatkowanie większej części dochodów stawką podatku 5%. Dalsze korekty nie są planowane.

Złożenie korekt deklaracji poskutkowało wszczęciem kontroli celno-skarbowej za rok 2020. Równocześnie z kontrolą celno-skarbową, Spółka została objęta postępowaniem podatkowym w sprawie stwierdzenia nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2019 i 2020. Po pozytywnym zakończeniu postępowania podatkowego, Spółka otrzymała w maju 2023 roku zwrot podatku za lata 2019-2020 w łącznej wysokości 12,5 mln PLN (3,6 mln PLN za 2019 rok i 8,9 mln PLN za 2020 rok). W związku z tym odwrócono odpisy na należności podatkowe dotyczące lat obrotowych 2019 i 2020.

Obecnie, na dzień wydania niniejszego sprawozdania, kontrola została zawieszona, ponieważ polski urząd uznał za konieczne wystąpienie do organów podatkowych innych państw członkowskich oraz państw trzecich o udzielenie informacji podatkowych, niezbędnych do zakończenia kontroli celno-skarbowej. Do czasu otrzymania odpowiedzi od tych urzędów – co jest całkowicie poza kontrolą jednostki dominującej – kontrola nie może zostać zakończona.

Z uwagi na fakt, że kontrola wciąż nie została zakończona, Spółka wykazała rezerwę na podatek w wysokości otrzymanych zwrotów. Rozwiązanie to jest kontynuacją podejścia Spółki do ostrożnościowego wykazania rozliczeń podatkowych – tj. wykazania kwot wynikających z korekt deklaracji w wartości bilansowej netto 0 PLN na dzień bilansowy.

Spółka uważa, że podatek za 2021 rok został rozliczony w prawidłowej wysokości i nie ma konieczności dopłaty podatku, ale ze względu na potrzebę spójnego ujęcia zobowiązania/należności podatkowej za poprzednie lata, Spółka ujmuje w sprawozdaniu finansowym rezerwę z tytułu podatku za ten rok w wysokości 10,9 mln PLN.

Kalkulacja CIT za lata 2022-2025 przy zastosowaniu w węższym zakresie ulg podatkowych związanych z IP BOX, spowodowałaby niemal identyczny efekt podatkowy jak przy zastosowaniu ulgi w szerszym zakresie, dlatego też Spółka nie utworzyła rezerwy (ani należności) na potencjalną kwotę podatku do zapłaty/zwrotu.

## Jednostka zależna

Jednostka zależna Rortos S.r.l. również korzysta z ulgi na prace badawczo-rozwojowe (tzw. patent box), pozwalającej na obniżenie podstawy opodatkowania i rozliczenie nawet do 110% (a w kolejnych latach do 190%) kosztów związanych z pracami badawczo-rozwojowymi.

Podatek wykazany w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
Dochód do opodatkowania	69 719 129	80 048 292
Podatek dochodowy dotyczący bieżącego okresu	8 034 620	7 748 918
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic kursowych	619 143	-723 997
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>8 653 763</b>	<b>7 024 921</b>

## Rozrachunki z tytułu CIT:

ROZRACHUNKI Z TYTUŁU CIT	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
<b>Bieżące rozrachunki z tytułu CIT</b>	<b>-23 081 122</b>	<b>-21 690 832</b>
Należność dotycząca roku obrotowego 2025	354 651	0
Należność dotycząca roku obrotowego 2024	0	1 744 941
Rezerwa dotycząca roku obrotowego 2021	-10 894 769	-10 894 769
Rezerwa dotycząca roku obrotowego 2020	-8 941 882	-8 941 882
Rezerwa dotycząca roku obrotowego 2019	-3 599 122	-3 599 122

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

NAZWA	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
<b>Wynik finansowy (zysk, strata) brutto</b>	<b>85 617 513</b>	<b>74 101 949</b>
Różnice kursowe – bilansowe, NPO, NKUP	3 717 308	-1 820 263
Spisanie należności NKUP	63 633	49 845
Rozwiązanie i zawiązanie rezerwy urlopowej	245 835	181 753
Zawiązanie i rozwiązanie rezerwy na pozostałe koszty	107 897	-711 649
Darowizny	6 000	-19 398
Amortyzacja wartości niematerialnych	656 396	685 206
Amortyzacja leasing	2 783 093	2 319 232
Amortyzacja środków trwałych	565 777	2 002 604
Kapitalizacja kosztów gier	-1 730 492	-2 972 809
Kapitalizacja pozostałych kosztów	0	-191 039
Pozostałe koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	-6 326 827	2 217 322
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość skapitalizowanych gier	0	1 194 285
Strata (zysk) z tyt. udziału w jednostkach stowarzyszonych	-523 457	68 288
Rozwinięcie dyskonta, aktualizacja wartości inwestycji	2 479 201	6 705 318
Płatności w formie akcji	2 843 234	3 977 436
Przychód (i powiązany z tym koszt) bilansowo odroczone w czasie	-5 227 972	11 880 070
Ulga B+R	-12 905 493	-16 254 287
Pozostałe koszty uzyskania przychodu niestanowiące kosztów bilansowo	-2 652 517	-3 365 571
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>69 719 129</b>	<b>80 048 292</b>

Struktura składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień 31.12.2025	na dzień 31.12.2024
rozliczanie durabli w czasie (per saldo)	2 309 059	2 735 435
leasing – wycena MSSF16	743 125	839 874
rozliczanie consumable w czasie (per saldo)	695 675	598 965
rezerwa na wynagrodzenia	589 857	968 710
rezerwa na urlopy	301 816	255 107
wycena rozrachunków	48 152	0
rezerwa na koszty audytu	25 270	25 270
pozostałe rezerwy	39 834	60 895
<b>Razem</b>	<b>4 752 788</b>	<b>5 484 256</b>

Struktura rezerwy na odroczony podatek dochodowy:

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień 31.12.2025	na dzień 31.12.2024
amortyzacja gier	1 032 520	961 993
wycena rozrachunków	0	181 601
<b>Razem</b>	<b>1 032 520</b>	<b>1 143 594</b>

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania zobowiązania. Dla istotnej części różnic przejściowych zastosowano stawkę 5%, wynikającą ze stosowania przez Jednostkę Dominującą ulgi podatkowej IP Box.

# 6.

## DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Grupa nie zaniechała w ciągu roku obrotowego żadnej działalności.



## PODZIAŁ ZYSKU ZA 2024 ROK

Zgodnie z podjętą w dniu 14 maja 2025 roku uchwałą, zysk netto wykazany w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2024 w wysokości PLN 72.694.774 (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony sześćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące siedemset siedemdziesiąt cztery złote) został przeznaczony w całości do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie wypłaty dywidendy. Dodatkowo Zwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy części kapitału zapasowego utworzonego z zysku zatrzymanego z lat ubiegłych w kwocie PLN 27.345.902,45 (słownie: dwadzieścia siedem milionów trzysta czterdzieści pięć tysięcy dziewięćset dwa złote i czterdzieści pięć groszy) co dało łączną kwotę przeznaczoną do wypłaty na rzecz akcjonariuszy w wysokości PLN 100.040.676,45 (słownie: sto milionów czterdzieści tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć złotych i czterdzieści pięć groszy) tj. PLN 15,73 na jedną akcję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyznaczyło dzień dywidendy na dzień 20 czerwca 2025 r., a termin wypłaty dywidendy na dzień 27 czerwca 2025 roku.

Liczba akcji uprawnionych do dywidendy to: 6.359.865. W dywidendzie nie brały udziału akcje własne Spółki (według stanu na dzień ustalenia prawa do dywidendy).





## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2025–31.12.2025 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Maszyny i urządzenia	Budynki i lokale	Pozostałe środki trwałe	RAZEM
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025</b>	<b>5 720 328</b>	<b>26 831 355</b>	<b>5 069 229</b>	<b>37 620 912</b>
<b>Zwiększenia z tytułu nabycia środków trwałych</b>	<b>478 602</b>	<b>0</b>	<b>436 682</b>	<b>915 284</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>1 186 079</b>	<b>2 000</b>	<b>270 061</b>	<b>1 458 140</b>
– sprzedaż środków trwałych	1 186 079	0	0	1 186 079
– likwidacja	0	0	269 791	269 791
– wycena bilansowa	0	2 000	270	2 270
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2025</b>	<b>5 012 851</b>	<b>26 829 355</b>	<b>5 235 850</b>	<b>37 078 056</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2025</b>	<b>4 608 216</b>	<b>18 454 004</b>	<b>2 799 913</b>	<b>25 862 133</b>
Zwiększenia z tytułu amortyzacji	520 136	2 535 029	1 065 034	4 120 199
Zmniejszenia z tytułu:	1 180 205	0	269 791	1 449 996
– sprzedaży	1 180 205	0	0	1 180 205
– likwidacji	0	0	269 791	269 791
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2025</b>	<b>3 948 147</b>	<b>20 989 033</b>	<b>3 595 156</b>	<b>28 532 336</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025</b>	<b>1 064 704</b>	<b>5 840 322</b>	<b>1 640 694</b>	<b>8 545 720</b>

## Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2024-31.12.2024 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Maszyny i urządzenia	Budynki i lokale	Pozostałe środki trwałe	RAZEM
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024</b>	<b>5 648 685</b>	<b>20 866 334</b>	<b>5 262 943</b>	<b>31 777 962</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>420 855</b>	<b>6 727 834</b>	<b>135 498</b>	<b>7 284 187</b>
– nabycia środków trwałych	416 403	0	126 458	542 861
– modyfikacji umów leasingowych	0	6 727 834	0	6 727 834
– wycena bilansowa	4 452	0	9 040	13 492
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>349 212</b>	<b>762 813</b>	<b>329 212</b>	<b>1 441 237</b>
– sprzedaż środków trwałych	349 212	0	329 212	678 424
– zakończenia umów leasingowych	0	747 223	0	747 223
– wycena bilansowa	0	15 590	0	15 590
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2024</b>	<b>5 720 328</b>	<b>26 831 355</b>	<b>5 069 229</b>	<b>37 620 912</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2024</b>	<b>3 984 661</b>	<b>13 267 783</b>	<b>1 872 766</b>	<b>19 125 210</b>
Zwiększenia z tytułu amortyzacji	894 156	5 186 221	1 035 704	7 116 081
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	270 601	0	108 557	379 158
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2024</b>	<b>4 608 216</b>	<b>18 454 004</b>	<b>2 799 913</b>	<b>25 862 133</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024</b>	<b>1 112 112</b>	<b>8 377 351</b>	<b>2 269 316</b>	<b>11 758 779</b>

## Rzeczowe aktywa trwałe – struktura własnościowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień 31.12.2025	na dzień 31.12.2024
Własne	2 705 398	3 381 428
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	5 840 322	8 377 351
<b>Razem</b>	<b>8 545 720</b>	<b>11 758 779</b>

Grupa nie posiada gruntów użytkowanych wieczystie.

Grupa nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków.

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień 31.12.2025	na dzień 31.12.2024
Amortyzacja własnych środków trwałych	1 602 748	4 588 707
Amortyzacja prawa do użytkowania	2 517 451	2 527 374
<b>Razem</b>	<b>4 120 199</b>	<b>7 116 081</b>

# 9.

## WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2025–31.12.2025 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Koszty prac rozwojowych	Oprogramo- wanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Wartość firmy	RAZEM
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025</b>	<b>93 727 214</b>	<b>1 456 554</b>	<b>3 530 093</b>	<b>149 654 782</b>	<b>248 368 643</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>3 861 204</b>	<b>64 766</b>	<b>2 080 352</b>	<b>0</b>	<b>6 006 322</b>
– nabycia	0	64 766	2 080 352	0	2 145 118
– reklasyfikacji	3 861 204	0	0	0	3 861 204
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>471 955</b>	<b>440</b>	<b>5 055 489</b>	<b>1 617 516</b>	<b>7 145 400</b>
– reklasyfikacji	0	0	3 861 204	0	3 861 204
– likwidacji	0	0	1 194 285	0	1 194 285
– wyceny bilansowej	471 955	440	0	1 617 516	2 089 911
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2025</b>	<b>97 116 463</b>	<b>1 520 880</b>	<b>554 956</b>	<b>148 037 266</b>	<b>247 229 565</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2025</b>	<b>39 776 022</b>	<b>1 412 916</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41 188 938</b>
Zwiększenia z tytułu amortyzacji	8 658 508	13 978	0	0	8 672 486
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2025</b>	<b>48 434 530</b>	<b>1 426 894</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49 861 424</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 194 285</b>	<b>41 201 364</b>	<b>42 395 649</b>
Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	1 194 285	0	1 194 285
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41 201 364</b>	<b>41 201 364</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025</b>	<b>48 681 933</b>	<b>93 986</b>	<b>554 956</b>	<b>106 835 902</b>	<b>156 166 777</b>

Na wartość netto na dzień 31.12.2025 roku wykazaną w pozycji „koszty prac rozwojowych” składają się:

1. istniejące na moment zakupu Spółki gry Rortos S.r.l – gry wycenione do wartości godziwej metodą DCF w toku rozliczenia nabycia oraz wyceniane na bieżąco na dzień bilansowy zgodnie z kursem EUR/PLN:
  - Airline Commander – wartość netto: 16.514.646 PLN, pozostały okres amortyzacji: 66 miesięcy;
  - Real Combat Simulator – wartość netto: 15.695.481 PLN, pozostały okres amortyzacji: 66 miesięcy;
  - Wings of Heroes – wartość netto: 12.871.822 PLN, pozostały okres amortyzacji: 78 miesięcy;
2. Nowa gra włoskiej Spółki Rortos Real Combat Simulator przyjęta jako „zakończone prace rozwojowe” pod datą 31.03.2025 roku – wartość netto 658.892 PLN, pozostały okres amortyzacji: 51 miesięcy;
3. Nowa gra Ten Square Games S.A. Trophy Hunter przyjęta jako „zakończone prace rozwojowe” pod datą 30.06.2025 roku – wartość netto 2.853.532 PLN, pozostały okres amortyzacji: 54 miesiące;
4. Narzędzia – łącznie 87.560 PLN.

Na wartość netto na dzień 31.12.2025 roku wykazaną w pozycji „wartości niematerialne w budowie ” składają się:

1. kapitalizowane nakłady na nową grę Medal Hunter produkowaną przez Jednostkę dominującą w wysokości 338.424 PLN;
2. narzędzia – kwota 216.532 PLN.

Na wartość firmy składa się wartość powstała z rozliczenia nabycia spółki Rortos. Wartość jest na każdy dzień bilansowy wyceniana zgodnie z aktualnym kursem EUR/PLN, natomiast nie podlega umorzeniu – szerszy opis znajduje się w notce „Wartość firmy”.



Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2024-31.12.2024 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Wartość firmy	RAZEM
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024</b>	<b>94 560 833</b>	<b>1 454 043</b>	<b>59 061 319</b>	<b>152 274 948</b>	<b>307 351 143</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>191 039</b>	<b>3 350</b>	<b>3 725 507</b>	<b>0</b>	<b>3 919 896</b>
– nabycia	0	3 350	3 725 507	0	3 728 857
– reklasyfikacji	191 039	0	0	0	191 039
– wyceny bilansowej	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>1 024 658</b>	<b>839</b>	<b>59 256 733</b>	<b>2 620 166</b>	<b>62 902 396</b>
– reklasyfikacji	0	0	191 039	0	191 039
– likwidacji			59 061 319		59 061 319
– wyceny bilansowej	1 024 658	839	4 375	2 620 166	3 650 038
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2024</b>	<b>93 727 214</b>	<b>1 456 554</b>	<b>3 530 093</b>	<b>149 654 782</b>	<b>248 368 643</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2024</b>	<b>30 243 112</b>	<b>1 300 892</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31 544 004</b>
Zwiększenia z tytułu amortyzacji	9 532 910	112 024	0	0	9 644 934
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2024</b>	<b>39 776 022</b>	<b>1 412 916</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41 188 938</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.01.2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>59 061 319</b>	<b>41 201 364</b>	<b>100 262 683</b>
Zwiększenia	0	0	1 194 285	0	1 194 285
Zmniejszenia	0	0	59 061 319	0	59 061 319
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 194 285</b>	<b>41 201 364</b>	<b>42 395 649</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024</b>	<b>53 951 192</b>	<b>43 638</b>	<b>2 335 808</b>	<b>108 453 418</b>	<b>164 784 056</b>

Na dzień 31 grudnia 2025 oraz 31 grudnia 2024 roku wszystkie wartości niematerialne i prawne są własnością Grupy.

Grupa nie posiada aktywów niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

Grupa nie posiada kredytów bankowych, które byłyby zabezpieczone aktywami niematerialnymi.



# 10.

## WARTOŚĆ FIRMY

W dniu 5 lipca 2021 roku Jednostka Dominująca zawarła jako kupujący, z dotychczasowymi współnikami Antonio Fariną oraz Roberto Simonettim jako sprzedającymi, umowę sprzedaży całości udziałów spółce Rortos S.r.l z siedzibą w Weronie.

Cena za cały nabywany udział w Rortos została ustalona na kwotę 45 mln EUR bez uwzględnienia poziomu gotówki i poziomu zadłużenia (cash free and debt free basis) w oparciu o mnożnik zysku EBITDA za 2020 r., znormalizowanego o kapitalizację kosztów osobowych, na poziomie 9,8. Po uwzględnieniu poziomu gotówki i zadłużenia na dzień rozliczenia płatność wyniosła 46,7 mln EUR. Ponadto, na warunkach określonych w Umowie Sprzedającym przysługuje dodatkowe wynagrodzenie (earn-out payment) zależne od wyników Rortos w okresie od 1 lipca 2021 do 31 grudnia 2025, wyliczone zgodnie z formułą uzgodnioną w Umowie – w maksymalnej kwocie nie wyższej niż wynik adjusted EBITDA osiągnięty przez Rortos w adekwatnym okresie.

Jednostka Dominująca w 2021 roku dokonała rozliczenia nabycia udziałów oraz kalkulacji zobowiązania do zapłaty z tyt. earn-out payments. W 2022, 2023, 2024 oraz 2025 roku zobowiązanie z tyt. nabycia zostało zaktualizowane w oparciu o prognozowane/faktyczne wyniki Rortos w kolejnych latach i predykowaną/finalną kwotę earn-outu.

### Wartość firmy

Kalkulacja na moment nabycia:

WYSZCZEGÓLNIENIE	dane w EUR	dane w PLN
<b>kwota zapłaty</b>	<b>55 848 669</b>	<b>252 754 322</b>
Airline Commander	7 104 036	32 150 736
Real Flight Simulator	6 751 659	30 555 985
Wings of Heroes	4 272 266	19 334 994
pozostałe gry	1 168 030	5 286 159
kapitały netto	1 617 130	7 318 646
<b>wartość firmy (jako nadwyżka wartości zapłaty ponad rozpoznane aktywa)</b>	<b>34 935 546</b>	<b>158 107 803</b>

W 2023 roku Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość firmy w wysokości 41,2 mln PLN wynikającego z corocznych testów na utratę wartości, a na każdy dzień bilansowy wartość firmy jest dodatkowo wyceniana zgodnie z aktualnym kursem EUR/PLN.

WYSZCZEGÓLNIENIE	dane w EUR	dane w PLN
<b>Wartość firmy wykazana w sprawozdaniu finansowym</b>		<b>106 835 902</b>
Wartość brutto na moment nabycia	34 935 546	158 107 803
Wycena bilansowa	—	-10 070 537
Odpis (rozpoznany w trakcie 2023 roku)	—	-41 201 364

## Zobowiązanie z tytułu nabycia spółki

Kalkulacja wartości zobowiązania w czasie:

ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU NABYCIA	Tabela ruchów
Wartość na dzień nabycia (zdyskontowana)	252 754 322
Płatność gotówkowa – lipiec 2021 (wycena FIFO)	-211 102 628
Rozwinięcie dyskonta 2021 (koszt finansowy)	2 652 789
<b>Wartość na dzień bilansowy – 31.12.2021</b>	<b>44 304 483</b>
Aktualizacja wartości zobowiązania 31.12.2022 (model przepływów pieniężnych + wycena bilansowa)	8 534 740
Rozwinięcie dyskonta 2022 (koszt finansowy)	5 953 645
<b>Wartość na dzień bilansowy – 31.12.2022</b>	<b>58 792 868</b>
Płatność gotówkowa earnout – kwiecień 2023 za okres 7.2021-12.2022 (wycena FIFO)	-4 350 094
Rozwinięcie dyskonta 2023 (koszt finansowy)	5 203 049
Aktualizacja wartości zobowiązania 31.12.2023 (model przepływów pieniężnych + wycena bilansowa)	-24 286 569
<b>Wartość na dzień bilansowy – 31.12.2023</b>	<b>35 359 254</b>
Płatność gotówkowa earnout – kwiecień 2024 za 2023 rok (wycena FIFO)	-10 957 715
Rozwinięcie dyskonta 2024 (koszt finansowy)	2 270 975
Aktualizacja wartości zobowiązania 31.12.2024 (model przepływów pieniężnych + wycena bilansowa)	3 826 167
<b>Wartość na dzień bilansowy – 31.12.2024</b>	<b>30 498 681</b>
Płatność gotówkowa earnout – kwiecień 2025 za 2024 rok (wycena FIFO)	-14 668 721
Rozwinięcie dyskonta 2025 (koszt finansowy)	1 105 652
Aktualizacja wartości zobowiązania 31.12.2024 (faktyczne wyniki za 2025 rok + wycena bilansowa)	1 079 008
<b>Wartość na dzień bilansowy – 31.12.2025, w tym:</b>	<b>18 014 620</b>
– krótkoterminowe	18 014 620
– długoterminowe	0

## Roczny test na utratę wartości – Rortos

Zgodnie z zapisami MSR 36 Utrata wartości aktywów Spółka ocenia na każdy okres sprawozdawczy, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki (wewnętrzne i zewnętrzne) wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś z składników aktywów. Jeżeli wystąpi chociaż jedna z przesłanek, należy dokonać formalnego szacunku wartości odzyskiwalnej.

Test przeprowadzony pod koniec 2025 roku został oparty na porównaniu wartości firmy dotyczącej spółki Rortos SRL z jej wartością odzyskiwalną, ustaloną przy zastosowaniu metody dochodowej, w oparciu o oszacowane zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne, uwzględniające (kierując się zasadą ostrożności) zaktualizowaną przyszłą wartość oczekiwanych wpływów z gier, ich rentowności z uwzględnieniem potencjalnego wpływu identyfikowalnych ryzyk. Przyjęte założenia:

- » ustalenie wartości odzyskiwalnej zostało przeprowadzone na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne CGU, tj. spółki Rortos SRL,
- » wartość odzyskiwalną ustalono w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne CGU wynikające z projekcji finansowych CGU na lata 2026-2028 (okres szczegółowej prognozy). Przyjęcie trzyletniego okresu szczegółowej prognozy jest zasadne ze względu na fakt, iż brak jest w obecnej sytuacji gospodarczej wystarczająco wiarygodnych danych na kolejne okresy sprawozdawcze z powodu dużej zmienności różnego rodzaju czynników,
- » z uwagi na fakt, iż zakładany okres ekonomicznej użyteczności CGU wykracza poza rok 2028, określono i uwzględniono w obliczeniach wartości odzyskiwalnej również wartość krańcową CGU,
- » zastosowano średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu („WACC”) w okresie projekcji na poziomie 7,20%.

W wyniku dokonanych obliczeń ustalono wartość odzyskiwalną CGU na poziomie 93,7 mln EUR, wartość księgowa składników aktywów przypisana do CGU wynosi 36,2 mln EUR, stąd nadwyżka wartości została ustalona na 57,5 mln EUR. W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono przesłanek do utworzenia odpisu aktualizującego.

Kluczowe założenia rocznego testu na utratę wartości przedstawia poniższa tabela:

RODZAJ ZAŁOŻENIA	ZASTOSOWANE ZAŁOŻENIA
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Wartość użytkowa
Wykorzystane źródło	Wewnętrzna prognoza
Metodologia	Zdyskontowane przepływy pieniężne
Stopa dyskontowa (WACC)	7,20%
Bezterminowa stopa wzrostu (PGR)	2,50%

Analiza wrażliwości dla prawdopodobnych wartości zmiany stopy dyskonta i zmiany wartości bezterminowej stopy wzrostu na dzień 31.12.2025 roku przedstawiają poniższe tabele:

### Zmiana wartości stopy dyskonta (WACC) dla okresu rezydualnego

(zmiana podana w punktach procentowych)

	-1,0 p.p	-0,5 p.p	-0,25 p.p	0,0 p.p	+0,25 p.p	+0,5 p.p	+1,0 p.p
Wartość bieżąca FCFF (w EUR)	119 328 495	104 994 544	99 036 064	93 711 825	88 925 726	84 600 150	77 088 172
Nadwyżka / Niedobór nad wartością księgową ośrodka (w EUR)	83 116 600	68 782 649	62 824 169	57 499 930	52 713 831	48 388 255	40 876 277

### Zmiana wartości bezterminowej stopy wzrostu (PGR) dla okresu rezydualnego

(zmiana podana w punktach procentowych)

	-1,0 p.p	-0,5 p.p	-0,25 p.p	0,0 p.p	+0,25 p.p	+0,5 p.p	+1,0 p.p
Wartość bieżąca FCFF (w EUR)	78 501 045	85 375 147	89 332 964	93 711 825	98 582 693	104 033 426	117 144 648
Nadwyżka / Niedobór nad wartością księgową ośrodka (w EUR)	42 289 150	49 163 252	53 121 069	57 499 930	62 370 797	67 821 530	80 932 753





## POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień 31.12.2025	na dzień 31.12.2024
<b>Pozostałe aktywa finansowe:</b>	<b>24 787 733</b>	<b>24 408 483</b>
- inwestycja w Gamesture	12 681 019	12 157 562
- wartość brutto	26 164 795	26 164 795
- udział w stracie Gamesture	-8 069 441	-8 592 898
- odpis aktualizujący wartość inwestycji Gamesture	-5 414 335	-5 414 335
- jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Sisu Game Ventures	10 804 800	10 969 619
- kaucja z tyt. najmu biura	1 301 914	1 281 302

Zmiana wartości jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Sisu w trakcie 2025 roku wynika z dodatkowej wpłaty kapitałowej w wysokości 325 tys. USD oraz z negatywnej (obniżającej wartość w PLN) wyceny bilansowej.

Wartość kaucji to wielokrotność płaconego czynszu wraz z opłatami eksploatacyjnymi. Co roku te płatności są korygowane o inflację / realne ceny zakupu usług.

### Gamesture

W dniu 11 marca 2022 roku Jednostka Dominująca nabyła 24,8% udziałów w kapitale zakładowym Gamesture Sp. z o.o. Kwota płatności wyniosła ok. 3,5 mln USD. W dniu 31 stycznia 2023 roku Jednostka Dominująca kupiła kolejne 12% udziałów w kapitale zakładowym Gamesture Sp. z o.o. Kwota płatności wyniosła ok. 2,7 mln USD. Wartość na dzień bilansowy została skorygowana o skumulowaną od dnia zakupu stratę Gamesture przypadającą na udziały posiadane przez Ten Square Games S.A.

### Roczny test na utratę wartości – Gamesture

Zgodnie z zapisami MSR 36 Utrata wartości aktywów Spółka ocenia na każdy okres sprawozdawczy, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki (wewnętrzne i zewnętrzne) wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś z składników aktywów. Jeżeli wystąpi chociaż jedna z przesłanek, należy dokonać formalnego szacunku wartości odzyskiwalnej. Gamesture Sp. z o.o. w 2024<sup>[1]</sup> i 2025 roku wygenerował zysk netto oraz dodatkowo przepływy pieniężne. Zarząd, na podstawie przeprowadzonej analizy stwierdził, że nie istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów.

[1] Gamesture Sp. z o.o. odnotowała zysk w 2024 roku, jednakże Ten Square Games S.A. wykazała w trakcie 2024 roku udział w stracie w wysokości 68 tys. PLN – wynika to z faktu, że po opublikowaniu sprawozdania Ten Square Games S.A. za 2023 rok, Gamesture Sp. z o.o. dokonała dodatkowych księgowania obciążających wynik tej spółki za 2023 rok, co Ten Square Games rozpoznało w swoim sprawozdaniu w 1. kwartale 2024 roku.

# 12.

## INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

AKTYWA FINANSOWE	31.12.2025	31.12.2024	Kategoria instrumentów finansowych
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	24 787 733	24 408 483	
<i>kaucja</i>	1 301 914	1 281 302	<i>aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>
<i>jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Sisu Game Ventures</i>	10 804 800	10 969 619	<i>aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>
<i>udziały w Gamestore sp. z o.o.</i>	12 681 019	12 157 562	<i>aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	34 925 672	40 864 028	
<i>niezrealizowane różnice kursowe z wyceny</i>	-80 252	44 565	<i>aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	120 325 889	143 774 851	
<i>niezrealizowane różnice kursowe z wyceny</i>	-63 317	-2 744	<i>aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej</i>
<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>Kategoria instrumentów finansowych</b>
Zobowiązania handlowe, w tym:	16 574 685	10 543 440	
<i>niezrealizowane różnice kursowe z wyceny</i>	13 800	-5 065	<i>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>

W przypadku zarówno aktywów finansowych, jak i zobowiązań finansowych, wartość godziwa jest równa wartości bilansowej.

# 13.

## NALEŻNOŚCI

Strukturę należności przedstawia poniższa tabela:

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień 31.12.2025	na dzień 31.12.2024
Należności handlowe	33 479 414	33 155 474
Pozostałe należności	1 446 258	3 898 039
Rozliczenia międzyokresowe	3 430 243	3 810 515
<b>Należności</b>	<b>38 355 915</b>	<b>40 864 028</b>

### 13.1. Należności handlowe

Płatności od użytkowników są agregowane przez pośredników (sklepy mobilne, agregatorów płatności, licencjodawców). Płatności z tytułu wyświetlonych reklam są natomiast kumulowane przez pośredników reklamowych. W strukturze należności największe salda pochodzą od:

- » Google Inc. – 35,96% na 31.12.2025 roku w porównaniu 37,79 % na 31.12.2024;
- » Apple Distribution International – 33,86% na 31.12.2025 roku w porównaniu do 40,55 % na 31.12.2024;
- » Appcharge INC – 7,48% na 31.12.2025 w porównaniu do 2,05 % na 31.12.2024;
- » Xsolla Inc. 3,34% na 31.12.2025 roku w porównaniu do 10,29 % na 31.12.2024.

Żaden inny podmiot nie przekroczył 10% udziału w sumie należności na 31.12.2025.

## Struktura walutowa:

WALUTA	31.12.2025			31.12.2024		
	kwota w walucie	wycena	udział %	kwota w walucie	wycena	udział %
USD	3 850 756	13 868 881	41,43%	3 581 158	14 687 044	44,30%
PLN	10 567 088	10 567 088	31,56%	11 414 741	11 414 741	34,43%
EUR	2 139 599	9 043 445	27,01%	1 641 310	7 013 316	21,15%
pozostałe waluty	—	0	0,00%	—	40 373	0,12%
<b>RAZEM</b>	<b>—</b>	<b>33 479 414</b>	<b>100,00%</b>	<b>—</b>	<b>33 155 474</b>	<b>100,00%</b>

## Struktura wiekowa:

PRZETERMINOWANIE	31.12.2025 wartość należności	31.12.2024 wartość należności
nieprzeterminowane	33 399 217	33 101 129
do miesiąca	66 222	53 866
1-3 miesiące	6 774	0
3-6 miesięcy	5 779	180
6-12 miesięcy	1 422	299
powyżej roku	0	0
<b>Razem należności</b>	<b>33 479 414</b>	<b>33 155 474</b>



## 13.2. Pozostałe należności

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień 31.12.2025	na dzień 31.12.2024
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>1 424 225</b>	<b>3 853 583</b>
- z tytułu podatku VAT	798 556	3 809 639
- kaucja z tyt. najmu biura	27 024	43 944
- inne rozliczenia podatkowe, w tym podatek u źródła	598 645	0

Spadek należności z tytułu podatku VAT wynika z następujących czynników:

1. wzrost udziału sprzedaży realizowanej za pośrednictwem sklepu Jednostki dominującej (TSG Store), co skutkuje zwiększeniem zobowiązań z tytułu VAT rozliczanego przez Spółkę w ramach procedury OSS;
2. na koniec 2024 r. Grupa wykazywała należność z tytułu czterech deklaracji VAT, natomiast na koniec 2025 r. należność dotyczyła trzech deklaracji VAT;
3. spadek wartości zakupów w trakcie 2025 roku dokonywanych od polskich podmiotów spowodował obniżenie kwoty podatku VAT naliczonego podlegającego odliczeniu.

## 13.3. Rozliczenia międzyokresowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień 31.12.2025	na dzień 31.12.2024
Utrzymanie serwisu technicznego oprogramowania/subskrypcje na programy	2 230 052	3 512 053
Usługi promocyjne	660 677	0
Ubezpieczenia	165 211	62 124
Roczna opłata – narzędzie śledzące kampanie marketingowe	19 008	136 418
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	355 295	99 920
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>3 430 243</b>	<b>3 810 515</b>

# 14.

## ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień 31.12.2025	na dzień 31.12.2024
<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>120 325 889</b>	<b>121 389 129</b>
środki w kasie	18 361	18 820
środki na rachunkach bankowych	120 307 528	121 370 309
w tym lokaty do 3 miesięcy	85 989 140	97 164 227

Większość środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa posiadała w bankach: ING Bank Śląski S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. Maksymalna wartość ryzyka kredytowego związanego ze środkami pieniężnymi równa się ich wartości bilansowej. Rachunki bieżące nie są oprocentowane. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2025 roku nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

# 15.

## KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Ten Square Games S.A. na dzień 31.12.2025 r. wynosi 647.600 PLN i dzieli się na 6.476.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

# 16.

## ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień 31.12.2025	na dzień 31.12.2024
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>16 574 685</b>	<b>10 543 440</b>
Wobec jednostek powiązanych	149 937	155 718
Wobec jednostek pozostałych	16 424 749	10 387 722

WYSZCZEGÓLNIENIE	Razem	termin wymagalności		
		przeteterminowane:		nieprzeteterminowane, płatne do:
		0-30 dni	30-90 dni	0 – 30 dni
<b>31.12.2025</b>	<b>16 574 686</b>	<b>492</b>	<b>0</b>	<b>16 574 194</b>
Wobec jednostek powiązanych	149 937	0	0	149 937
Wobec jednostek pozostałych	16 424 749	492	0	16 424 257
<b>31.12.2024</b>	<b>10 543 440</b>	<b>5 640</b>	<b>0</b>	<b>10 537 800</b>
Wobec jednostek powiązanych	155 718	0	0	155 718
Wobec jednostek pozostałych	10 387 722	5 640	0	10 382 082



# 17.

## ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień 31.12.2025	na dzień 31.12.2024
Zobowiązanie leasingowe krótkoterminowe	2 501 192	2 363 832
Zobowiązanie leasingowe długoterminowe	3 382 609	5 586 049
– wymagalne w terminie od 1 do 2 lat	2 695 814	5 020 515
– wymagalne w terminie od 2 do 3 lat	201 859	123 773
– wymagalne w terminie od 3 do 4 lat	205 202	124 851
– wymagalne w terminie od 4 do 5 lat	279 734	316 910
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE</b>	<b>5 883 801</b>	<b>7 949 881</b>

Zobowiązania leasingowe wynikają z zawartych umów leasingu opisanych szczegółowo w notcie nr 29.

Koszty ujęte w wyniku wynikające z zawartych umów leasingu zostały przedstawione poniżej.

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień 31.12.2025	na dzień 31.12.2024
Amortyzacja	2 517 451	2 527 374
Odsetki	464 129	636 693
Różnice kursowe zrealizowane i niezrealizowane	242 571	347 250

# 18.

## POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień 31.12.2025	na dzień 31.12.2024
<b>Zobowiązania z tytułu nabycia spółki Rortos (earn-out payments)</b>	<b>18 014 620</b>	<b>30 498 681</b>
– długoterminowe	0	15 734 214
– krótkoterminowe	18 014 620	14 764 467
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>2 566 896</b>	<b>2 212 093</b>
– długoterminowe	0	0
– krótkoterminowe, w tym:	2 566 896	2 212 093
Podatek zryczałtowany u źródła	21 557	2 952
Podatek dochodowy od osób fizycznych	249 787	238 571
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	1 558 905	1 325 684
PFRON	31 444	30 043
Pozostałe zobowiązania	705 203	614 843
<b>RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>20 581 516</b>	<b>32 710 774</b>
– długoterminowe	0	15 734 214
– krótkoterminowe	20 581 516	16 976 560

Zobowiązanie z tyt. earn-out payments zostało szerzej opisane w nocie „Wartość firmy”.

Grupa nie posiadała przeterminowanych pozostałych zobowiązań na dzień bilansowy 31.12.2025 oraz 31.12.2024.

# 19.

## MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Grupa nie posiadała zakładowego funduszu świadczeń społecznych na dzień bilansowy 31.12.2025 oraz 31.12.2024.

# 20.

## ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z wekslowymi.



# 21.

## REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

W okresie sprawozdawczym objętym sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 01.01.2025	Zmiany w ciągu roku			Stan na 31.12.2025
		Założenie	Reklasyfikacja z długo- do krótko- termionowych	Wykorzystanie	
<b>rezerwy długoterminowe:</b>	<b>2 946 201</b>	<b>809 660</b>	<b>-576 045</b>	<b>-391 731</b>	<b>2 788 085</b>
rezerwa TFR (włoska rezerwa emerytalna)	0	325 288	1 155 907	-391 731	1 089 464
rezerwa na premie	2 946 201	484 372	-1 731 952	0	1 698 621
<b>rezerwy krótkoterminowe:</b>	<b>6 966 436</b>	<b>2 643 031</b>	<b>372 306</b>	<b>-5 810 529</b>	<b>4 171 244</b>
rezerwa TFR (włoska rezerwa emerytalna)	1 155 907	0	-1 155 907	0	0
rezerwa urlopową	1 914 472	2 124 876	0	-1 914 472	2 124 876
rezerwa na premie	3 896 057	518 155	1 528 213	-3 896 057	2 046 368
<b>RAZEM REZERWY</b>	<b>9 912 637</b>	<b>3 452 691</b>	<b>-203 739</b>	<b>-6 202 260</b>	<b>6 959 329</b>

Rezerwa na premie wynika głównie z obowiązującego w Grupie Kapitałowej od 2021 roku systemu premiowego (łącznie 3,2 mln PLN część długo – i krótkoterminowa), którego głównym celem jest mocniejsze związanie z grupą TSG kluczowych pracowników i współpracowników firmy. Premie te są uzależnione od wyników finansowych, a także podlegają wypłacie jedynie w momencie dalszego zatrudnienia w Grupie Kapitałowej na moment wypłaty – w różnych proporcjach jest to okres od kilku miesięcy do 2,5 roku po zakończeniu okresu, za który się należą.

Pozostała kwota rezerw na premie (0,5 mln PLN) to głównie rezerwy krótkoterminowe, płatne w ciągu pierwszego półrocza kolejnego roku, w większości przypadków są to kwoty należne za 4Q2025.

W poprzednim okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw na świadczenia pracownicze:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 01.01.2024	Zmiany w ciągu roku			Stan na 31.12.2024
		Założenie	Reklasyfikacja z długo- do krótko- termionowych	Wykorzystanie	
rezerwa urlopową	1 884 874	1 914 472	0	-1 884 874	1 914 472
rezerwa TFR	928 026	252 846	0	-24 964	1 155 907
rezerwa na premie (krótkoterminowa)	4 873 313	2 398 706	1 268 689	-4 649 869	3 890 839
rezerwa na premie (długoterminowa)	3 005 714	1 214 394	-1 268 689	0	2 951 419
<b>RAZEM REZERWY</b>	<b>10 691 927</b>	<b>5 780 418</b>	<b>0</b>	<b>-6 559 707</b>	<b>9 912 637</b>

# 22.

## CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Działalność Grupy narażona jest na następujące ryzyka finansowe:

- a. ryzyko kredytowe,
- b. ryzyko płynności,
- c. ryzyko rynkowe.

**Ryzyko kredytowe** – to ryzyko, które powstaje, gdy jedna ze stron instrumentu finansowego nie wywiązując się ze swoich zobowiązań na rzecz Grupy spowoduje poniesienie przez nią strat finansowych. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów, nabytych obligacji, wniesionych kaucji.

**Podstawowa działalność Grupy** – uzyskiwanie przychodów z gier, ze względu na swoją specyfikę, jest w nieistotnym stopniu narażona na ten rodzaj ryzyka. Grupa współpracuje z wąskim gronem klientów (w tym agregatorami płatności od użytkowników indywidualnych) i poprzez wypracowane relacje i historyczny brak problemów ze spłatą należności, ekspozycja na pojedyncze ryzyko kredytowe nie jest wysoka. Zdecydowana większość należności jest spłacana w terminie do 3 miesięcy od powstania należności. Grupa konsekwentnie monitoruje sptyw należności i na bieżąco kontaktuje się z klientami w przypadku wystąpienia opóźnień w płatnościach. Grupa lokuje posiadane środki pieniężne w wiarygodnych instytucjach finansowych (bankach). Ryzyko kredytowe dotyczy Grupy w nieistotnym zakresie.

**Ryzyko płynności** – to ryzyko, które powstaje, gdy Grupa napotka trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi. Grupa dba o utrzymanie płynności na odpowiednim, bezpiecznym poziomie. Grupa historycznie finansuje się z własnych środków, wszelkie nowe projekty bądź istotne zakupy są weryfikowane pod kątem możliwości terminowej spłaty zobowiązania. Środki pieniężne pozwalają na pokrycie wszystkich zobowiązań (wartość środków pieniężnych przekracza wartość zobowiązań krótkoterminowych) i w związku z tym jednostka nie ocenia tego ryzyka jako ryzyko znaczące. Ryzyko płynności dotyczy Grupy w nieistotnym zakresie.

**Ryzyko rynkowe** – to ryzyko, które powstaje, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych. Ryzyko to obejmuje trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, inne ryzyko cenowe.

*Ryzyko walutowe* – to ryzyko, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Ze względu na globalny charakter prowadzonej przez Grupę Ten Square Games działalności, w ramach której większość przychodów generowana jest w USD i częściowo w EUR, jest ona narażona na ryzyko związane z gwałtownymi zmianami kursów walutowych, w tym w szczególności umocnienia złotego względem walut obcych – USD i EUR

Większość umów przychodowych bazuje na rozliczeniu w walutach obcych (USD oraz EUR) oraz w PLN. W związku z tym, umocnienie kursu złotego w relacji do USD lub EUR jest dla Grupy zjawiskiem niepożądanym, które powoduje zmniejszenie osiąganych przychodów ze sprzedaży. W celu zmniejszenia ryzyka kursowego Grupa częściowo ogranicza ryzyko walutowe w prowadzonej działalności poprzez dopasowywanie walutowej struktury kosztowej, niemniej jednak nie ma możliwości całkowitego wyeliminowania ciężącego na Grupie ryzyka walutowego. Grupa nie stosuje (i nie stosowała) żadnych instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe.

*Ryzyko stopy procentowej* – to ryzyko, które powstaje, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych.

Grupa lokuje nadwyżki środków w oprocentowane aktywa (oprocentowane lokaty), jednak nie jest to Grupy istotna część przychodów, stąd nie jest to również istotne ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych.

Główne ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi, jednakże w 2025 i 2024 roku Grupa nie korzystała z zewnętrznych instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu (kredyty i obligacje) w związku z tym nie była narażona na zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

*Inne ryzyka cenowe* – to ryzyka, które powstają, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku. Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko cenowe. Grupa nie jest narażona na inne ryzyko cenowe.



# 23.

## ANALIZA EKSPOZYCJI NA RYZYKO WALUTOWE

Znaczący udział sprzedaży w walucie USD oraz częściowo EUR w strukturze przychodów Grupy sprawia, że istotny wpływ na wyniki finansowe wywiera kształtowanie się kursu złotego względem tej waluty. Ekspozycję netto w walutach obcych na dzień bilansowy, na jaką narażona była Grupa, przedstawia poniższa tabela.

31.12.2025 RYZYZKO WALUTOWE – EKSPOZYCJA NARAŻONA NA RYZYKO WALUTOWE	USD	EUR	pozostałe waluty (bez PLN)
należności handlowe w walucie	3 850 756	2 139 599	–
należności handlowe wycenione do PLN	13 868 881	9 043 445	0
środki pieniężne w walucie	2 118 913	7 257 317	–
środki pieniężne wycenione do PLN	7 631 477	30 674 502	0
zobowiązania handlowe w walucie	2 738 744	1 285 773	32 061
zobowiązania handlowe wycenione do PLN	9 863 861	5 434 577	106 530
<b>ekspozycja netto w walucie</b>	<b>3 230 925</b>	<b>8 111 143</b>	<b>–</b>
<b>ekspozycja netto w PLN</b>	<b>11 636 497</b>	<b>34 283 370</b>	<b>–106 530</b>

Dane za poprzedni okres sprawozdawczy:

31.12.2024 RYZYZKO WALUTOWE – EKSPOZYCJA NARAŻONA NA RYZYKO WALUTOWE	USD	EUR	pozostałe waluty (bez PLN)
należności handlowe w walucie	3 578 554	2 491 754	–
należności handlowe wycenione do PLN	14 676 364	10 647 263	40 373
środki pieniężne w walucie	2 822 973	1 360 751	–
środki pieniężne wycenione do PLN	11 577 578	5 814 490	0
zobowiązania handlowe w walucie	1 712 585	869 454	–
zobowiązania handlowe wycenione do PLN	7 023 653	3 715 176	0
<b>ekspozycja netto w walucie</b>	<b>8 114 112</b>	<b>4 721 958</b>	<b>–</b>
<b>ekspozycja netto w PLN</b>	<b>33 277 595</b>	<b>20 176 929</b>	<b>40 373</b>

Stopień wrażliwości Grupy na 10-proc. wzrost kursu wymiany złotego w stosunku do wyżej wymienionych walut przedstawiono w poniższej tabeli. Wartość dodatnia wskazuje wzrost zysku przed opodatkowaniem wskutek wzrostu kursu wymiany (osłabienia się złotego).

RYZYZKO WALUTOWE – ANALIZA WRAŻLIWOŚCI	na dzień 31.12.2025	na dzień 31.12.2024
zmiana o +10% / – 10%	+ 4 581 334 / – 4 581 334	+ 5 349 490 / – 5 349 490

# 24.

## ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby działalność operacyjną Grupa i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Obecnie Grupa finansuje swoją działalność wypracowanymi zyskami, nie korzysta z finansowania dłużnego. Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych może wprowadzić do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień 31.12.2025	na dzień 31.12.2024
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37 156 201	43 254 214
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	120 325 889	143 774 851
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>−83 169 688</b>	<b>−100 520 637</b>
Kapitał własny	220 367 790	243 263 256
<b>Kapitał razem</b>	<b>220 367 790</b>	<b>243 263 256</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>303 537 478</b>	<b>343 783 893</b>



# 25.

## PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

W związku z wprowadzeniem w Polsce programu Pracowniczych Planów Kapitałowych, Spółka zawarła z Aviva Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym PPK umowę o prowadzenie Pracowniczego Planu Kapitałowego, a pracownicy Jednostki Dominującej stali się od listopada 2020 r. uczestnikami Planu. W związku z połączeniem się spółek, od 2 lipca 2022 roku w Polsce marka Aviva zmieniła się w Allianz. Spółka inwestycyjna Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zmieniła nazwę na Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.

Łączne koszty programu PPK (składka pracodawcy) poniesione w 2025 roku przez Spółkę wyniosły 252 tys. PLN w porównaniu do 224 tys. PLN kosztów poniesionych w 2024 roku.



# 26.

## PROGRAMY MOTYWACYJNE OPARTE NA AKCJACH

### PROGRAM MOTYWACYJNY DLA ZARZĄDU – GRUDZIEŃ 2023

W dniu 19 grudnia 2023 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwaliło program motywacyjny na lata 2024-2025 skierowany do członków Zarządu Spółki.

Warunkiem otrzymania akcji jest przedstawienie planu działania na 2024 rok (1 transza); osiągnięcie kryteriów finansowych (wyników Grupy) za lata 2024-2025 (2 i 3 transza); kryterium pozostawania w Zarządzie Spółki. Łącznie uczestnicy mogli nabyć w trzech transzach do 37.500 akcji.

Po spełnieniu warunku programu, uczestnicy mogą nabyć akcje za cenę nominalną akcji równą 10 groszy za akcję. Akcje wykorzystane w tym programie pochodzą ze skupu akcji własnych, który odbył się w pierwszym kwartale 2022 roku. Akcje przekazane uczestnikom programu będą podlegały ograniczeniu czasowemu w zakresie ich sprzedaży.

Na dzień wydania niniejszego sprawozdania, w ramach rozliczenia programu:

- » w pierwszym kwartale 2024 roku zostało wydane uczestnikom 12.500 akcji (1 transza) oraz
- » w drugim kwartale 2025 roku zostało wydane uczestnikom 8.125 akcji, co odpowiada realizacji celu w zakresie 105-110 mln Adjusted EBITDA i tym samym 65% pierwotnej alokacji akcji (2 transza) oraz
- » w zakresie 3. transzy Rada Nadzorcza w marcu 2025 roku ustaliła cel wynikowy dla 2025 roku. Cel został ustalony jako osiągnięcie określonej kwoty Adjusted EBITDA (dane skonsolidowane), zgodnie z tabelą poniżej:

KRYTERIUM PROGRAMU – KWOTA ADJUSTED EBITDA (DANE SKONSOLIDOWANE W PLN)	% liczby akcji w ramach puli akcji wstępnie alokowanych, do których nabycia uprawniony jest Członek Zarządu	liczba akcji w ramach puli za 2025 rok (łącznie wszyscy Członkowie Zarządu)
122.500.000 i więcej	100%	12 500
113.000.000 – 122.499.999	95%	11 875
104.000.000 – 112.999.999	85%	10 625
99.000.000 – 103.999.999	75%	9 375
95.000.000 – 98.999.999	65%	8 125
Poniżej 95.000.000	0	0

Zgodnie z zasadami programu, po sfinalizowaniu sprawozdania finansowego za dany rok Rada Nadzorcza podejmie uchwałę dotyczącą ostatecznej alokacji akcji. Na dzień wydania niniejszego sprawozdania, koszt programu ujęty w 2025 roku odpowiada przedziałowi realizacji celu uprawniającego do nabycia 65% wstępnej alokacji akcji, tj. 8.125 akcji.

Koszt księgowy przeprowadzenia programu w 2025 roku ujęty w niniejszym sprawozdaniu to 0,8 mln PLN.

## PROGRAM MOTYWACYJNY DLA KLUCZOWEJ KADRY – GRUDZIEŃ 2023

W dniu 21 grudnia 2023 roku Zarząd Jednostki Dominującej uchwalił program motywacyjny na lata 2024–2025 dla kluczowych pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej. Warunkiem otrzymania akcji jest spełnienie zarówno kryteriów jakościowych indywidualnych dla uczestników; kryteriów finansowych (wyników Grupy); kryterium pozostawania zatrudnionym w ramach Grupy. Łącznie uczestnicy mogą nabyć w trzech transzach do 32.400 akcji. Po spełnieniu warunku programu, uczestnicy mogą nabyć akcje za cenę nominalną akcji równą 10 groszy za akcję. Akcje wykorzystane w tym programie pochodzą ze skupów akcji własnych, które odbyły się w pierwszym kwartale 2022 roku i 2024 roku. Akcje przekazane uczestnikom programu będą podlegały ograniczeniu czasowemu w zakresie ich sprzedaży.

Na dzień wydania niniejszego sprawozdania, w ramach rozliczenia programu:

- » w pierwszym kwartale 2024 roku zostało wydane uczestnikom 10.800 akcji (1 transza);
- » w drugim kwartale 2025 roku zostało wydane uczestnikom 7.020 akcji (2 transza);
- » koszt programu ujęty w 2025 roku (0,4 mln PLN) odpowiada przedziałowi realizacji celu uprawniającego do nabycia 65% wstępnej alokacji akcji dla 3. transzy, tj. 3.575 akcji.

## PROGRAM MOTYWACYJNY NA LATA 2025 – 2029

W dniu 14 maja 2025 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwaliło program motywacyjny na lata 2025–2029 skierowany do kluczowych pracowników i współpracowników, a także członków Zarządu Spółki. Program przewiduje 3 transze:

- » Transza I: lata 2025–2027,
- » Transza II: lata 2026–2028,
- » Transza III: lata 2027–2029.

Łącznie w ramach wszystkich transz może zostać przyznanych 323.799 uprawnień (akcji Spółki), co odpowiada ok. 5% kapitału zakładowego Spółki. Jego Uczestnicy będą mogli nabyć uprawnienia (akcje Spółki) pod warunkiem realizacji:

- » warunku wynikowego (80% wagi)
- » warunku rynkowego (20% wagi).

Przez warunek rynkowy rozumie się zachowanie kursu akcji Spółki względem indeksu WIG wyższe o 10 p.p. dla każdej z transz.

Dodatkowo mogą zostać wyznaczone cele indywidualne.

Dla Transzy I (2025–2027) cel wynikowy został ustalony na poziomie 438 mln PLN skumulowanego wyniku Adjusted EBITDA za lata 2025 – 2027. Przy czym częściowa realizacja celu upoważnia do nabycia akcji zgodnie z poniższą tabelą:

% realizacji Warunku Wynikowego	% Uprawnień dla Warunku Wynikowego
100%	100%
91%	65%
83%	35%

Na dzień wydania niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza nie określiła jeszcze celu wynikowego dla II Transzy programu na lata 2026–2028.

Po spełnieniu warunku programu, uczestnicy będą mogli nabyć akcje za cenę nominalną akcji równą 10 groszy za akcję. Akcje wykorzystane w tym programie będą pochodzić ze skupu akcji własnych lub nowej emisji.

Na dzień wydania niniejszego sprawozdania, wstępnie alokowano 106.760 uprawnień, a koszt programu ujęty w 2025 roku w wysokości 1,5 mln PLN odpowiada przedziałowi realizacji celu wynikowego uprawniającego do nabycia 35% wstępnej alokacji akcji oraz przy założeniu spełnienia celu rynkowego.

## POZOSTAŁE PROGRAMY MOTYWACYJNE

W celu przyciągnięcia do Grupy talentów z branży gamingowej z całego świata, Zarząd spółki może także rozdysponować część akcji własnych skupionych z rynku na indywidualne (jednostkowe) programy motywacyjne. W 2025 roku w ramach takich programów do kluczowych dla Grupy osób dokonano wstępnej alokacji akcji, a finalna liczba akcji, jakie zostały wydane za 2025 rok wynosi 3.000 akcji.

Koszt księgowy przeprowadzenia programu ujęty w 2025 roku wyniósł 0,2 mln PLN.

## UZGODNIENIE KOSZTÓW

Uzgodnienie kosztów programów motywacyjnych w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym:

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
<b>Płatności w formie akcji – koszty rodzajowe:</b>	<b>2 843 234</b>	<b>3 977 436</b>
Program motywacyjny dla zarządu – grudzień 2023	796 251	2 021 766
Program motywacyjny dla kluczowej kadry – grudzień 2023	350 350	1 746 370
Program motywacyjny na lata 2025-2029	1 480 633	0
Pozostałe programy motywacyjne	216 000	0
Dodatkowe jednorazowe wynagrodzenie w ramach akcji – listopad 2024	0	209 300
<b>Płatności w formie akcji – koszty w układzie kalkulacyjnym:</b>	<b>2 843 233</b>	<b>3 977 436</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 148 840	1 851 020
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	1 694 393	2 126 416
Kapitalizacja kosztów płatności w formie akcji (produkcja gier)	0	0

Uzgodnienie kosztów programów motywacyjnych do kapitału utworzonego z wyceny programu motywacyjnego przedstawia się następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień 31.12.2025	na dzień 31.12.2024
<b>RAZEM Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego</b>	<b>102 292 075</b>	<b>99 448 841</b>
Program motywacyjny na lata 2025-2029	1 480 633	0
Program motywacyjny dla kluczowej kadry – grudzień 2023	1 746 370	1 746 370
Pozostałe programy motywacyjne	216 000	0
Program motywacyjny dla zarządu – grudzień 2023	2 818 017	2 021 766
Program motywacyjny dla kluczowej kadry – wrzesień 2023	1 007 222	656 872
Dodatkowe jednorazowe wynagrodzenie w ramach akcji – listopad 2024	209 300	209 300
Program motywacyjny dla prezesa zarządu spółki – maj 2020	72 398 011	72 398 011
Koszty działania programu motywacyjnego w 2021 roku	17 079 974	17 079 974
Koszty działania programu motywacyjnego w 2020 roku	3 572 514	3 572 514
Koszty działania programu motywacyjnego w 2019 roku	1 187 441	1 187 441
Koszty działania programu motywacyjnego w 2018 roku	236 328	236 328
Koszty związane z umowami zawartymi w 2017 roku	340 265	340 265

# 27.

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

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy w odniesieniu do Jednostki Dominującej:

### 27.1. Kadra kierownicza

Poniżej zaprezentowano wynagrodzenia w podziale na wypłacone i należne. W przypadku braku adnotacji kwota wypłacona równa się kwocie należnej za dany okres sprawozdawczy. Sumy dla danej osoby prezentują natomiast tylko kwoty należne zgodnie z zasadą memoriału, tj. zgodnie z zasadą z jaką zostało sporządzone niniejsze sprawozdanie finansowe.

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

- » powołanie
- » umowa o pracę / umowa współpracy.

OSOBA POWIĄZANA OKRES	Wynagrodzenia		Dywidenda netto	
	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
<b>Zarząd (suma wynagrodzenia należnego)</b>	<b>4 348 298</b>	<b>4 740 472</b>	<b>1 665 110</b>	<b>0</b>
<b>Andrzej Ilczuk</b>	<b>2 117 626</b>	<b>2 174 872</b>	<b>226 961</b>	–
– wynagrodzenie gotówkowe stałe	834 000	834 000	–	–
– wynagrodzenie gotówkowe zmienne należne	547 904	613 222	–	–
– wynagrodzenie gotówkowe zmienne wypłacone	598 488	649 888	–	–
– program motywacyjny oparty na akcjach	735 722	727 650	–	–
<b>Janusz Dziemidowicz</b>	<b>1 115 336</b>	<b>1 282 800</b>	<b>1 157 534</b>	–
– wynagrodzenie gotówkowe stałe	636 000	636 000	–	–
– program motywacyjny oparty na akcjach	479 336	646 800	–	–

OSOBA POWIĄZANA	Wynagrodzenia		Dywidenda netto	
	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
<b>OKRES</b>				
<b>Magdalena Jurewicz</b>	<b>1 115 336</b>	<b>1 282 800</b>	<b>280 614</b>	–
– wynagrodzenie gotówkowe stałe	636 000	636 000	–	–
– program motywacyjny oparty na akcjach	479 336	646 800	–	–
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>372 000</b>	<b>372 000</b>	<b>570 479</b>	–
Rafał Olesiński	102 000	102 000	8 524	–
Maciej Marszałek	60 000	60 000	560 617	–
Wiktor Schmidt	48 000	48 000	0	–
Marcin Bitos	54 000	54 000	0	–
Kinga Stanisławska	54 000	54 000	1 338	–
Arkadiusz Pernal	54 000	54 000	0	–
<b>Osoby powiązane (Ten Square Games S.A.)</b>	<b>58 000</b>	<b>59 000</b>	<b>b/d</b>	–
Maciej Popowicz	58 000	59 000	b/d	–
<b>Kluczowy personel (Ten Square Games S.A.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>b/d</b>	–
<b>Członkowie rodziny kluczowego personelu/Zarządu (Ten Square Games S.A.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>b/d</b>	–

OSOBA POWIĄZANA	Zobowiązania/rezerwy		Należności	
	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
<b>OKRES</b>				
<b>Zarząd</b>	<b>248 975</b>	<b>300 881</b>	<b>783</b>	<b>680</b>
Andrzej Ilczuk	187 475	239 381	783	680
Janusz Dziemidowicz	61 500	61 500	0	0
Magdalena Jurewicz	0	0	0	0
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Osoby powiązane (Ten Square Games S.A.)</b>	<b>5 535</b>	<b>5 535</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kluczowy personel (Ten Square Games S.A.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Członkowie rodziny kluczowego personelu/Zarządu (Ten Square Games S.A.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych. Członkowie kadry kierowniczej nie zawierali transakcji z jednostkami zależnymi od Ten Square Games S.A.

## 27.2. Pozostałe podmioty powiązane

PODMIOT POWIĄZANY	OKRES	Sprzedaż netto		Zakupy netto		Dywidendy		Płatność Earn-out	
		01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
<b>Jednostki zależne:</b>		<b>6 832 264</b>	<b>7 626 361</b>	<b>2 402</b>	<b>526 478</b>	<b>10 043 303</b>	<b>7 358 024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Play Cool Zombie Sport Games Sp. z o.o.		17 400	17 400	0	0	0	2 000 000	0	0
Ten Square Games Germany GmbH		0	0	0	494 332	0	0	0	0
Ten Square Games S.R.L.		0	0	0	32 146	0	0	0	0
RORTOS S.R.L.		6 814 864	7 608 961	2 402	0	10 043 303	5 358 024	0	0
<b>Jednostki powiązane osobowo:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>102 103</b>	<b>37 993</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 077 384</b>	<b>10 521 483</b>
Olesiński i Wspólnicy Spółka komandytowa		0	0	102 103	37 993	0	0	0	0
Roberto Simonetto		0	0	0	0	0	0	8 428 415	6 288 630
Antonio Farina		0	0	0	0	0	0	5 648 969	4 232 853
<b>Jednostki stowarzyszone:</b>		<b>1 131 008</b>	<b>525 492</b>	<b>0</b>	<b>29 138</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gamesture Sp. z o.o.		1 131 008	525 492	0	29 138	0	0	0	0

PODMIOT POWIĄZANY	NA DZIEŃ	Należności brutto		Zobowiązania brutto		Pożyczki	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
<b>Jednostki zależne:</b>		<b>1 464 507</b>	<b>2 611 444</b>	<b>19 850</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Play Cool Zombie Sport Games Sp. z o.o.		0	1 784	0	0	0	0
RORTOS S.R.L.		1 464 507	2 609 660	19 850	0	0	0
<b>Jednostki powiązane osobowo:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 023 107</b>	<b>29 187 703</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Olesiński i Wspólnicy Spółka komandytowa		0	0	8 487	14 268	0	0
Roberto Simonetto		0	0	10 806 971	17 501 144	0	0
Antonio Farina		0	0	7 207 649	11 672 291	0	0
<b>Jednostki stowarzyszone:</b>		<b>354 710</b>	<b>271 602</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 508 847</b>	<b>1 399 344</b>
Gamesture Sp. z o.o.		354 710	271 602	0	0	1 508 847	1 399 344

Jednostka dominująca sprzedawała w poprzednich latach polskim jednostkom zależnym gry wyprodukowane we własnym zakresie i w zamian otrzymuje wynagrodzenie z tego tytułu na zasadzie revenue share. Natomiast Ten Square Games Germany GmbH zostało powołane w celu pozyskania kapitału ludzkiego (talentów w branży gamingowej) na lokalnym rynku. Pracownicy spółki pracowali na rzecz gier produkowanych przez Jednostkę Dominującą, a ich koszt był następnie fakturowany na Jednostkę Dominującą. Transakcje między Jednostką Dominującą a spółką Rortos S.r.l. polegają na wsparciu produkcyjnym/utrzymaniowym gier spółki Rortos, za co Jednostka Dominująca otrzymuje wynagrodzenie.

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

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

Zobowiązanie wobec Pana Roberto Simonetto oraz Antonio Farina wynika z zakupu 100% udziałów spółki Rortos, co zostało szerzej opisane w nocie „Wartość firmy”.

# 28.

## ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie na podstawie umowy o pracę w Grupie Kapitałowej w roku obrotowym wyniosło 189 osób (198 osób w 2024 roku). Główną grupą pracowników są specjaliści ds. technologii informacyjno-komunikacyjnych.

# 29.

## UMOWY LEASINGU

### Jednostka dominująca

W styczniu 2024 roku Spółka aneksowała istniejące od 2019 i 2020 roku umowy i tym samym przedłużyła najem powierzchni biurowej w budynku biurowo – usługowym City One zlokalizowanym we Wrocławiu przy ul. Traugutta 45. Umowy zostały zawarte do końca 2027 roku.

Wskazane wyżej umowy są ujmowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF 16, tj. wartość początkowa nabytego prawa do użytkowania jest wykazywana w środkach trwałych i następnie amortyzowana przez okres najmu biura. Zdyskontowane płatności z tytułu umów leasingowych są wykazywane odpowiednio w pasywach w części długo – i krótkoterminowej.

### Rortos S.r.l

W 2021 roku rozpoznano prawo do użytkowania powierzchni biurowej spółki Rortos. Umowa najmu biura przy ul. Del Pontiere w Weronie została zawarta dn. 01.07.2019 r. na okres 6 lat od dnia odbioru lokalu, z możliwością przedłużenia na okres kolejnych 6 lat – do 2031 roku.

# 30.

## SPRAWY SĄDOWE

Grupa nie miała istotnych spraw sądowych w toku w 2025 ani w 2024 roku.

# 31.

## ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które mogłyby mieć wpływ na dane finansowe zawarte w sprawozdaniu za okres zakończony 31 grudnia 2025 roku.

# 32.

## UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nie dotyczy – wszystkie spółki zależne zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

# 33.

## INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ DOKONUJĄCĄ BADANIA SPRAWOZDANIA

WYSZCZEGÓLNIENIE	koszty 2025 roku	koszty 2024 roku
badanie skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania za rok 2025 (2024)	117 000	117 000
przegląd skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania za pierwsze półrocze 2025 (2024)	56 000	56 000
usługa atestacyjna w zakresie weryfikacji zgodności z Rozporządzeniem ESEF za rok 2025 (2024)	8 000	8 000
usługi atestacyjnej w zakresie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach za rok 2025 (2024)	8 000	8 000
<b>RAZEM</b>	<b>189 000</b>	<b>189 000</b>



# 34.

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ten Square Games S.A. zostało podpisane i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Ten Square Games S.A. w dniu 23 marca 2026 r. i będzie podlegało zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Ten Square Games S.A.

**PREZES ZARZĄDU**

Andrzej Ilczuk

**CZŁONEK ZARZĄDU**

Janusz Dziemidowicz

**CZŁONEK ZARZĄDU**

Magdalena Jurewicz

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Karolina Hoszowska-Dubaniowska

Wrocław, 23 marca 2026 roku