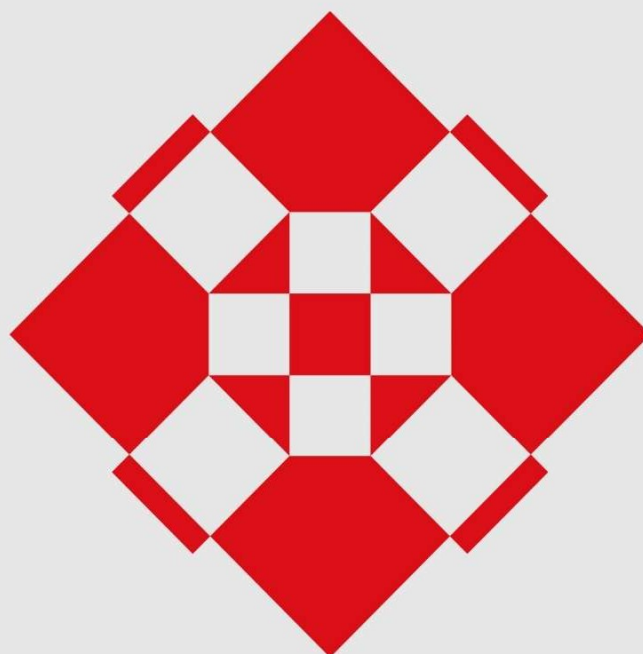




# **JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**TEN SQUARE GAMES S.A.**

SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU

Wrocław, 23 marca 2026 r.

## Spis treści

|                                                                                                                                                                     |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....                                                                                                                            | 4  |
| 1. WYBRANE DANE FINANSOWE .....                                                                                                                                     | 4  |
| 2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                                                                                  | 6  |
| 3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....                                                                                                             | 7  |
| 4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....                                                                                                       | 8  |
| 5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                                                                                          | 9  |
| INFORMACJE OGÓLNE .....                                                                                                                                             | 10 |
| 1. DANE SPÓŁKI .....                                                                                                                                                | 10 |
| 2. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI .....                                                                                                                   | 10 |
| 3. OKRESY PREZENTOWANE .....                                                                                                                                        | 10 |
| 4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI .....                                                                                                                         | 10 |
| 5. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU .....                                                                                                              | 11 |
| 6. AKCJONARIAT .....                                                                                                                                                | 11 |
| 6.1. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta ..... | 11 |
| 6.2. Wykaz akcji posiadanych przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta .....                                                                              | 12 |
| 6.3. Serie akcji .....                                                                                                                                              | 12 |
| 6.4. Opis zmian w akcjonariacie .....                                                                                                                               | 13 |
| 7. GRUPA KAPITAŁOWA .....                                                                                                                                           | 13 |
| 8. INFORMACJA O KONSOLIDACJI .....                                                                                                                                  | 15 |
| 9. FIRMA AUDYTORSKA .....                                                                                                                                           | 15 |
| 10. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....                                                                                                                                      | 15 |
| 11. INFORMACJA ZARZĄDU .....                                                                                                                                        | 15 |
| PODSTAWA SPORZĄDZENIA I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI .....                                                                                                                | 16 |
| 1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ .....                                                                                        | 16 |
| 2. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....                                                                                                                      | 16 |
| 3. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....                                                                                                             | 16 |
| 3.1. Zysk na akcję .....                                                                                                                                            | 16 |
| 3.2. Przepływy pieniężne .....                                                                                                                                      | 17 |
| 3.3. Przychody i koszty działalności operacyjnej .....                                                                                                              | 17 |
| 3.4. Przychody i koszty działalności finansowej .....                                                                                                               | 18 |
| 3.5. Podatek dochodowy .....                                                                                                                                        | 18 |
| 3.6. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                                                                                   | 19 |
| 3.7. Wartości niematerialne .....                                                                                                                                   | 20 |
| 3.8. Leasing .....                                                                                                                                                  | 21 |
| 3.9. Inwestycje w jednostki zależne oraz jednostki stowarzyszone .....                                                                                              | 21 |
| 3.10. Instrumenty finansowe .....                                                                                                                                   | 22 |
| 3.11. Transakcje w walucie obcej .....                                                                                                                              | 22 |

Ten Square Games S.A.  
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzone na dzień 31.12.2025  
Informacje ogólne

---

|                                                                               |    |
|-------------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.12. Należności .....                                                        | 23 |
| 3.13. Kapitały .....                                                          | 23 |
| 3.14. Płatności w formie akcji .....                                          | 23 |
| 3.15. Wypłata dywidend .....                                                  | 23 |
| 3.16. Rezerwy .....                                                           | 23 |
| 3.17. Zobowiązania .....                                                      | 24 |
| 3.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....                               | 24 |
| 3.19. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....    | 24 |
| DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....  | 27 |
| 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....                                               | 27 |
| 1.1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych oraz mierników wyników ..... | 27 |
| 1.2. Przychody – źródło .....                                                 | 28 |
| 1.3. Przychody – gry .....                                                    | 28 |
| 1.4. Przychody – kontrahenci .....                                            | 31 |
| 1.5. Przychody – kanały dystrybucji .....                                     | 31 |
| 1.6. Przychody – podział geograficzny .....                                   | 31 |
| 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....                                      | 32 |
| 2.1 KOSZTY WYTWORZENIA .....                                                  | 32 |
| 2.2 KOSZTY SPRZEDAŻY .....                                                    | 33 |
| 2.3 KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU .....                                             | 34 |
| 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....                              | 34 |
| 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....                                         | 35 |
| 5. PODATEK DOCHODOWY I PODATEK ODROZCZONY .....                               | 35 |
| 6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....                                               | 37 |
| 7. PODZIAŁ ZYSKU ZA 2024 ROK .....                                            | 37 |
| 8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....                                               | 38 |
| 9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....                                               | 39 |
| 10. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH .....                                  | 40 |
| 11. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....                                          | 42 |
| 12. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH .....                              | 43 |
| 13. NALEŻNOŚCI .....                                                          | 44 |
| 14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....                                  | 45 |
| 15. KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....                                                   | 45 |
| 16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE .....                                               | 46 |
| 17. ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE .....                                             | 46 |
| 18. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....                                              | 46 |
| 19. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....                                  | 47 |
| 20. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS .....                             | 47 |
| 21. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....                                              | 47 |
| 22. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....                       | 47 |
| 23. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....                                               | 49 |

|                                                                                                                                   |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 24. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....                                                                                        | 50 |
| 25. PROGRAMY MOTYWACYJNE OPARTE O AKCJE .....                                                                                     | 50 |
| 26. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH W TYM INFORMACJE O WYNAGRODZENIU WYŻSZEJ<br>KADRY KIEROWNICZEJ ORAZ RADY NADZORCZEJ ..... | 52 |
| 25. ZATRUDNIENIE .....                                                                                                            | 55 |
| 26. UMOWY LEASINGU .....                                                                                                          | 55 |
| 27. SPRAWY SĄDOWE .....                                                                                                           | 55 |
| 28. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....                                                                                            | 55 |
| 29. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ DOKONUJĄCĄ BADANIA SPRAWOZDANIA ..                                               | 55 |

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. WYBRANE DANE FINANSOWE

| Wyszczególnienie                                       | PLN                                    |                                        | EUR                                    |                                        |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                        | za okres<br>01.01.2025 -<br>31.12.2025 | za okres<br>01.01.2024 -<br>31.12.2024 | za okres<br>01.01.2025 -<br>31.12.2025 | za okres<br>01.01.2024 -<br>31.12.2024 |
| <b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>             |                                        |                                        |                                        |                                        |
| Płatności                                              | 290 588 815                            | 348 812 357                            | 68 580 387                             | 81 039 997                             |
| Przychody                                              | 300 222 168                            | 337 178 170                            | 70 853 905                             | 78 337 013                             |
| Koszt własny sprzedaży                                 | 42 994 389                             | 48 237 971                             | 10 146 887                             | 11 207 186                             |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej              | 80 495 123                             | 70 741 147                             | 18 997 244                             | 16 435 376                             |
| Zysk (strata) brutto                                   | 88 148 596                             | 75 806 241                             | 20 803 501                             | 17 612 156                             |
| Zysk (strata) netto                                    | 83 635 797                             | 72 694 774                             | 19 738 459                             | 16 889 265                             |
| EBITDA                                                 | 84 966 643                             | 79 548 546                             | 20 052 545                             | 18 481 610                             |
| EBITDA skorygowana                                     | 82 572 292                             | 95 052 534                             | 19 487 466                             | 22 083 670                             |
| <b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                 |                                        |                                        |                                        |                                        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 85 994 867                             | 100 520 151                            | 20 295 211                             | 23 361 870                             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -17 415 469                            | -16 532 094                            | -4 110 136                             | -3 848 823                             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | -92 971 569                            | -109 581 357                           | -21 941 747                            | -25 459 169                            |

| Wyszczególnienie                          | PLN         |             | EUR        |            |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|
|                                           | 31.12.2025  | 31.12.2024  | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
| <b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> |             |             |            |            |
| Aktywa trwałe                             | 242 320 467 | 245 043 741 | 57 330 889 | 57 347 002 |
| Aktywa obrotowe                           | 146 761 999 | 181 631 338 | 34 722 597 | 42 506 749 |
| Kapitał własny                            | 246 128 702 | 259 688 832 | 58 231 884 | 60 774 358 |
| Zobowiązania długoterminowe               | 4 706 074   | 24 178 857  | 1 113 416  | 5 658 520  |
| Zobowiązania krótkoterminowe              | 138 247 690 | 142 807 390 | 32 708 186 | 33 420 873 |

|                                                                           | 2025   | 2024   |
|---------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| <b>Kurs EUR/PLN</b>                                                       |        |        |
| - 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.

Ten Square Games S.A.  
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzone na dzień 31.12.2025  
Informacje ogólne

| Wyszczególnienie                                                                         | 1Q 2025           | 2Q 2025           | 3Q 2025           | 4Q 2025           | RAZEM 2025        |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)</b>                                           | <b>27 800 936</b> | <b>21 396 094</b> | <b>20 200 009</b> | <b>11 098 084</b> | <b>80 495 123</b> |
| Amortyzacja (bez części kapitalizowanej)                                                 | 1 155 965         | 1 019 600         | 1 158 512         | 1 137 443         | 4 471 520         |
| Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości                                                  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>EBITDA</b>                                                                            | <b>28 956 901</b> | <b>22 415 694</b> | <b>21 358 521</b> | <b>12 235 527</b> | <b>84 966 643</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                        | -518 181          | 2 474 859         | -1 035 557        | 714 703           | 1 635 824         |
| 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>25 656 663</b> | <b>22 675 250</b> | <b>18 460 551</b> | <b>15 779 828</b> | <b>82 572 292</b> |

| Wyszczególnienie                                                                         | 1Q 2024           | 2Q 2024           | 3Q 2024           | 4Q 2024           | RAZEM 2024        |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)</b>                                           | <b>17 807 350</b> | <b>22 254 752</b> | <b>14 034 275</b> | <b>16 644 770</b> | <b>70 741 147</b> |
| Amortyzacja (bez części kapitalizowanej)                                                 | 2 011 250         | 1 915 918         | 1 876 806         | 1 809 140         | 7 613 114         |
| Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości                                                  |                   | 0                 | 0                 | 1 194 285         | 1 194 285         |
| <b>EBITDA</b>                                                                            | <b>19 818 600</b> | <b>24 170 670</b> | <b>15 911 081</b> | <b>19 648 195</b> | <b>79 548 546</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                        | 2 149 254         | 1 141 820         | 1 547 343         | 1 185 294         | 6 023 711         |
| 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>23 692 574</b> | <b>23 848 500</b> | <b>22 819 190</b> | <b>24 692 270</b> | <b>95 052 534</b> |

## 2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE<br>Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW                                     | nota | za okres 01.01.2025 -<br>31.12.2025 | za okres 01.01.2024 -<br>31.12.2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży usług                                                                     | 1    | 300 222 168                         | 337 178 170                         |
| Koszt wytworzenia sprzedanych usług                                                              | 2.1  | 42 994 389                          | 48 237 971                          |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                                         |      | <b>257 227 779</b>                  | <b>288 940 199</b>                  |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                   | 3    | 1 204 892                           | 2 005 139                           |
| Koszty sprzedaży                                                                                 | 2.2  | 155 866 019                         | 194 159 948                         |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                          | 2.3  | 21 545 877                          | 23 893 019                          |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                      | 3    | 525 652                             | 2 151 224                           |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                                                 |      | <b>80 495 123</b>                   | <b>70 741 147</b>                   |
| Przychody finansowe                                                                              | 4    | 13 790 117                          | 12 648 531                          |
| Koszty finansowe                                                                                 | 4    | 6 660 101                           | 7 515 149                           |
| <b>Zysk (strata) z tyt. udziału w jednostkach stowarzyszonych</b>                                | 11   | <b>523 457</b>                      | <b>-68 288</b>                      |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                        |      | <b>88 148 596</b>                   | <b>75 806 241</b>                   |
| Podatek dochodowy                                                                                | 5    | 4 512 799                           | 3 111 467                           |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                          |      | <b>83 635 797</b>                   | <b>72 694 774</b>                   |
| <b>Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach</b>             |      | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            |
| <b>Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach</b> |      | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>                                                                 |      | <b>83 635 797</b>                   | <b>72 694 774</b>                   |

| Wyliczenie zysku na jedną akcję                                                                                         | za okres<br>01.01.2025 -<br>31.12.2025 | za okres<br>01.01.2024 -<br>31.12.2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <i>liczba akcji</i>                                                                                                     |                                        |                                        |
| 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                                                                           | 83 635 797                             | 72 694 774                             |
| <b><i>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność kontynuowaną w PLN</i></b>                                  |                                        |                                        |
| podstawowy za okres obrotowy                                                                                            | 12,91                                  | 10,52                                  |
| rozwodniony za okres obrotowy                                                                                           | 13,15                                  | 10,73                                  |
| <b><i>zysk netto na jedną akcję przypadający na działalność zaniechaną w PLN</i></b>                                    |                                        |                                        |
| podstawowy za okres obrotowy                                                                                            | 0,00                                   | 0,00                                   |
| rozwodniony za okres obrotowy                                                                                           | 0,00                                   | 0,00                                   |

### 3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA                                           | nota | 31.12.2025         | 31.12.2024         |
|--------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                             |      | <b>242 320 467</b> | <b>245 043 741</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                           | 8    | 7 333 507          | 10 672 451         |
| Wartości niematerialne                           | 9    | 3 279 516          | 2 205 420          |
| Inwestycje w jednostkach zależnych               | 10   | 202 173 470        | 202 284 550        |
| Pozostałe aktywa finansowe                       | 11   | 24 787 733         | 24 408 483         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 5    | 4 746 241          | 5 472 837          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                           |      | <b>146 761 999</b> | <b>181 631 338</b> |
| Należności                                       | 13   | 33 055 130         | 37 896 492         |
| Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 5    | 97 759             | 2 046 925          |
| Aktywa z tytułu umów z klientami                 | 1.3  | 17 758 111         | 22 163 492         |
| Udzielone pożyczki                               |      | 1 508 847          | 1 399 344          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty               | 14   | 94 342 152         | 118 125 085        |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                              |      | <b>389 082 466</b> | <b>426 675 079</b> |

| PASYWA                                                         | nota | 31.12.2025         | 31.12.2024         |
|----------------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| <b>Kapitały własne</b>                                         |      | <b>246 128 702</b> | <b>259 688 832</b> |
| Kapitał zakładowy                                              | 15   | 647 600            | 647 600            |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej |      | 496 100            | 496 100            |
| Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego                   | 25   | 102 292 075        | 99 448 841         |
| Zyski zatrzymane                                               |      | 156 640 053        | 174 862 246        |
| Akcje własne (wielkość ujemna)                                 | 25   | -13 947 126        | -15 765 955        |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                             |      | <b>4 706 074</b>   | <b>24 178 857</b>  |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 5    | 623 108            | 600 631            |
| Zobowiązania leasingowe                                        | 17   | 2 497 166          | 4 897 812          |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze                             | 19   | 1 585 800          | 2 946 201          |
| Pozostałe zobowiązania                                         | 18   | 0                  | 15 734 213         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                            |      | <b>138 247 690</b> | <b>142 807 390</b> |
| Zobowiązania handlowe                                          | 16   | 13 106 077         | 9 839 272          |
| Rezerwa z tytułu podatku dochodowego                           | 5    | 23 435 773         | 23 435 773         |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego            |      | 0                  | 0                  |
| Zobowiązania leasingowe                                        | 17   | 2 379 818          | 2 242 188          |
| Pozostałe zobowiązania                                         | 18   | 18 992 402         | 15 724 548         |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                             | 19   | 3 634 873          | 5 233 509          |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                         | 1.3  | 76 698 747         | 86 332 100         |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                            |      | <b>389 082 466</b> | <b>426 675 079</b> |



#### 4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| Zestawienie zmian w kapitale własnym         | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej | Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane   | Akcje własne       | Razem kapitały własne |
|----------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.</b> | <b>647 600</b>    | <b>496 100</b>                                                 | <b>99 448 841</b>                            | <b>174 862 246</b> | <b>-15 765 955</b> | <b>259 688 832</b>    |
| Wpłata kapitału zakładowego                  |                   |                                                                |                                              |                    | 1 515              | 1 515                 |
| Płatności w formie akcji                     |                   |                                                                | 2 843 234                                    |                    |                    | 2 843 234             |
| Wypłata dywidendy                            |                   |                                                                |                                              | -100 040 676       |                    | -100 040 676          |
| Nabycie akcji własnych                       |                   |                                                                |                                              |                    |                    | 0                     |
| Wydanie akcji własnych                       |                   |                                                                |                                              | -1 817 314         | 1 817 314          | 0                     |
| Sprzedaż akcji własnych                      |                   |                                                                |                                              |                    |                    | 0                     |
| Umorzenie akcji własnych                     |                   |                                                                |                                              |                    |                    | 0                     |
| Zysk netto                                   |                   |                                                                |                                              | 83 635 797         |                    | 83 635 797            |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>             |                   |                                                                |                                              | <b>83 635 797</b>  |                    | <b>83 635 797</b>     |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2025 r.</b> | <b>647 600</b>    | <b>496 100</b>                                                 | <b>102 292 075</b>                           | <b>156 640 053</b> | <b>-13 947 126</b> | <b>246 128 702</b>    |

| Zestawienie zmian w kapitale własnym         | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ceny nominalnej | Kapitał z rozliczenia programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane   | Akcje własne       | Razem kapitały własne |
|----------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.</b> | <b>733 482</b>    | <b>496 100</b>                                                 | <b>95 471 416</b>                            | <b>219 538 199</b> | <b>-18 636 050</b> | <b>297 603 147</b>    |
| Wpłata kapitału zakładowego                  |                   |                                                                |                                              |                    | 3 406              | 3 406                 |
| Płatności w formie akcji                     |                   |                                                                | 3 977 425                                    |                    |                    | 3 977 425             |
| Nabycie akcji własnych                       |                   |                                                                |                                              |                    | -114 589 920       | -114 589 920          |
| Wydanie akcji własnych                       |                   |                                                                |                                              | -8 373 492         | 8 373 492          | 0                     |
| Sprzedaż akcji własnych                      |                   |                                                                |                                              | -311 985           | 311 985            | 0                     |
| Umorzenie akcji własnych                     | -85 882           |                                                                |                                              | -108 685 250       | 108 771 132        | 0                     |
| Zysk netto                                   |                   |                                                                |                                              | 72 694 774         |                    | 72 694 774            |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>             |                   |                                                                |                                              | <b>72 694 774</b>  |                    | <b>72 694 774</b>     |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2024 r.</b> | <b>647 600</b>    | <b>496 100</b>                                                 | <b>99 448 841</b>                            | <b>174 862 246</b> | <b>-15 765 955</b> | <b>259 688 832</b>    |

## 5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                                                               | za okres<br>01.01.2025 -<br>31.12.2025 | za okres<br>01.01.2024 -<br>31.12.2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>                                                                             |                                        |                                        |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>                                                                 | <b>88 148 596</b>                      | <b>75 806 241</b>                      |
| <b>Korekty razem:</b>                                                                                     | <b>259 475</b>                         | <b>24 257 009</b>                      |
| Amortyzacja                                                                                               | 4 471 520                              | 7 613 114                              |
| Zyski /straty z tytułu różnic kursowych                                                                   | 1 000 803                              | -1 139 317                             |
| Odsetki zapłacone od leasingu                                                                             | 463 505                                | 629 036                                |
| Odsetki naliczone od lokat                                                                                | -658 168                               | -867 330                               |
| Odsetki od zobowiązań (Rortos)                                                                            | 1 105 588                              | 2 270 975                              |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | -10 043 303                            | -7 358 024                             |
| Zmiana stanu należności                                                                                   | 4 841 362                              | 6 305 685                              |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych                                             | 2 555 766                              | 615 143                                |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami                                                         | -9 633 353                             | 11 634 187                             |
| Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami                                                            | 4 405 381                              | 245 884                                |
| Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne                                                       | 0                                      | 1 194 285                              |
| Płatności w formie akcji (część nieuwzględniona w nabyciu wartości niematerialnych i prawnych)            | 2 843 234                              | 3 977 425                              |
| Strata / zysk na jednostkach stowarzyszonych                                                              | -523 457                               | 68 288                                 |
| Strata / zysk ze sprzedaży środków trwałych                                                               | -168 091                               | -932 342                               |
| Zysk z likwidacji spółki zależnej                                                                         | -401 312                               | 0                                      |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>                                                                 | <b>88 408 071</b>                      | <b>100 063 250</b>                     |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony                                                                  | -2 413 204                             | 456 901                                |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                            | <b>85 994 867</b>                      | <b>100 520 151</b>                     |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>                                                                           |                                        |                                        |
| Splata udzielonych pożyczek                                                                               | 0                                      | 178 793                                |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                         | -2 212 544                             | -3 583 602                             |
| Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych                                                              | 173 965                                | 356 498                                |
| Nabycie udziałów/jednostek uczestnictwa                                                                   | -1 220 561                             | -2 369 057                             |
| Udzielone pożyczki                                                                                        | 0                                      | -353 275                               |
| Odsetki od pożyczek                                                                                       | 0                                      | 11 768                                 |
| Płatność z tytułu Earn-Out                                                                                | -14 668 721                            | -10 957 715                            |
| Wpływy z likwidacji spółki zależnej                                                                       | 512 392                                | 0                                      |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | 0                                      | 184 496                                |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                          | <b>-17 415 469</b>                     | <b>-16 532 094</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 od jednostek zależnych                                                                          | 10 043 303                             | 7 358 024                              |
| Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0                                      | 1 445 951                              |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | -100 040 678                           | 0                                      |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | -2 491 591                             | -3 169 782                             |
| Nabycie akcji własnych                                                                                    | 0                                      | -114 589 920                           |
| Odsetki od leasingu                                                                                       | -463 505                               | -629 036                               |
| Inne wydatki finansowe                                                                                    | -20 613                                | 0                                      |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                             | <b>-92 971 569</b>                     | <b>-109 581 357</b>                    |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                                                                 | <b>-24 392 171</b>                     | <b>-25 593 300</b>                     |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych i naliczonych odsetek                        | 609 238                                | 1 712 903                              |
| <b>E. Zwiększenie stanu środków pieniężnych (z różnicami kursowymi)</b>                                   | <b>-23 782 933</b>                     | <b>-23 880 397</b>                     |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                             | <b>118 125 085</b>                     | <b>142 005 482</b>                     |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                                               | <b>94 342 152</b>                      | <b>118 125 085</b>                     |

## INFORMACJE OGÓLNE

### 1. DANE SPÓŁKI

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

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

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

### 3. OKRESY PREZENTOWANE

Jednostkowe 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 jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku dla jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

### 4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2025 roku. Zarząd Spółki 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.

## 5. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI 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 Biłos - Członek Rady Nadzorczej;

Maciej Marszałek - Członek Rady Nadzorczej;

Arkadiusz Pernal - Członek Rady Nadzorczej;

Kinga Stanisławska - Członek Rady Nadzorczej.

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

## 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<br>na 23.03.2026 | udział<br>w kapitale<br>podstawowym | liczba głosów<br>na WZA | % udział<br>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>                |

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

| Akcjonariusz                                                    | liczba akcji<br>na 31.12.2025 | udział<br>w kapitale<br>podstawowym | liczba głosów<br>na WZA | % udział<br>w liczbie głosów |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| Porozumienie Akcjonariuszy                                      | 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>                |

Ten Square Games S.A.  
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzone na dzień 31.12.2025  
Informacje ogólne

| Akcjonariusz                                                       | liczba akcji na<br>31.12.2024 | udział<br>w kapitale<br>podstawowym | liczba głosów    | % udział<br>w liczbie głosów |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------------------|
| Porozumienie Akcjonariuszy                                         | 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<br>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>               |

**6.2. Wykaz akcji posiadanych przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta**

| Akcjonariusz                                 | liczba akcji<br>na 23.03.2026<br>oraz 31.12.2025 | udział<br>w kapitale<br>podstawowym | liczba głosów<br>na WZA | % udział<br>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<br>31.12.2024 | udział<br>w kapitale<br>podstawowym | liczba głosów<br>na WZA | % udział<br>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>                 |
| <i>pozostali</i>                             | 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,<br>31.12.2025 oraz 31.12.2024 | wartość nominalna akcji | razem wartość nominalna akcji |
|-------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| A           | 6 476 000                                                 | 0,1 PLN                 | 647 600,00                    |

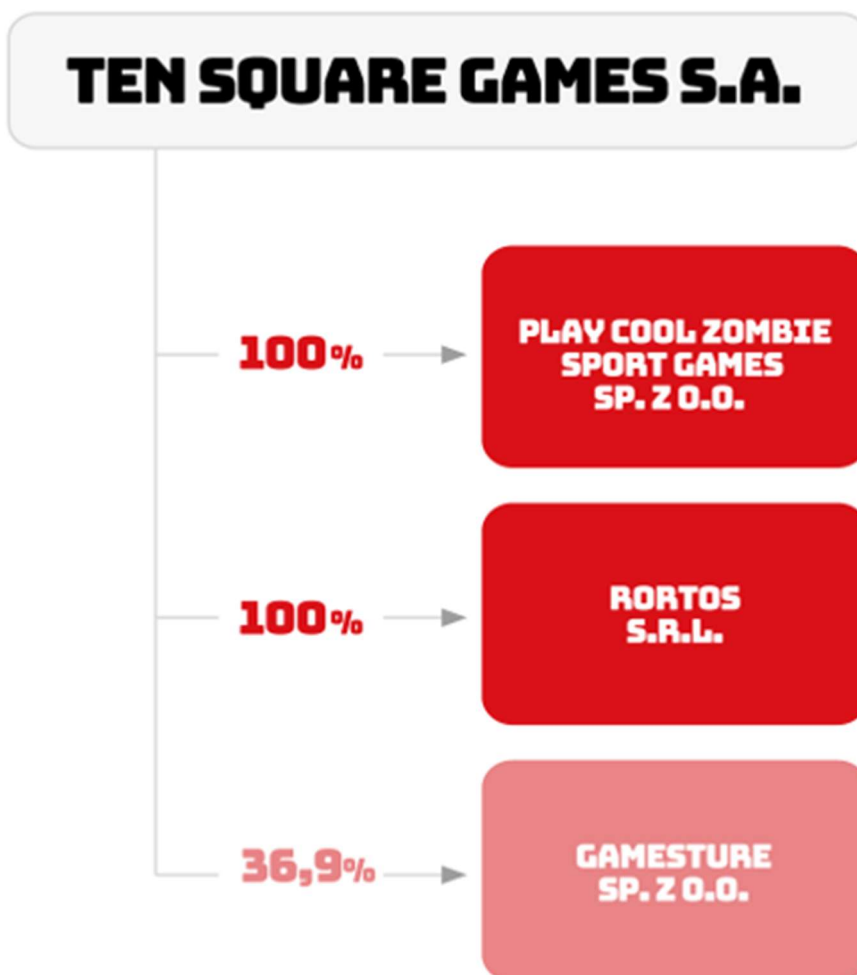
#### 6.4. Opis zmian w akcjonariacie

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

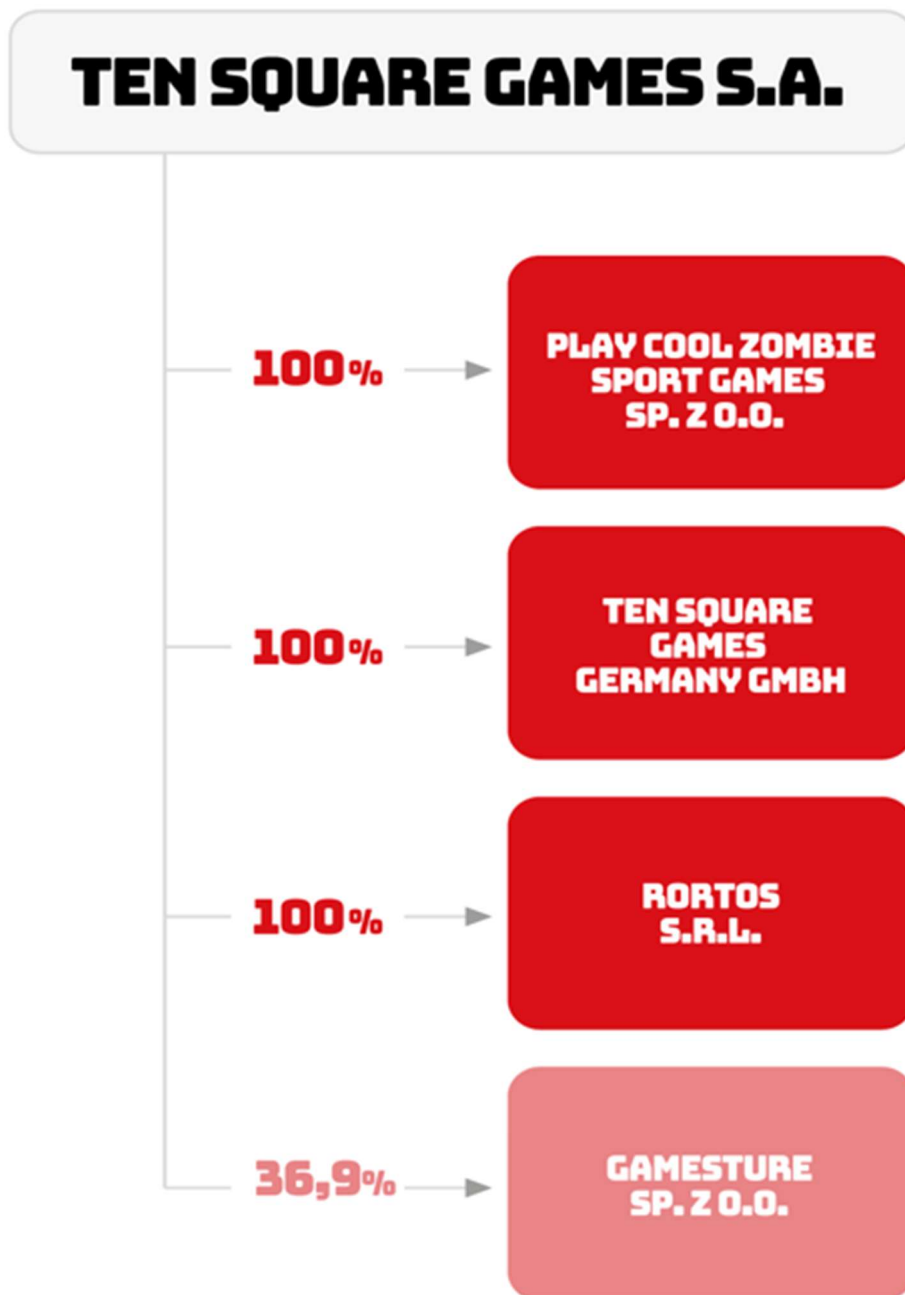
- 1) otrzymanym w dniu 28 marca 2025 roku zawiadomieniu dotyczącym zmiany stanu posiadania akcji Spółki, złożonym przez TFI Allianz Polska S.A., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2025;
- 2) otrzymanych w dniu 21 maja 2025 roku zawiadomieniach dotyczących zmiany stanu posiadania akcji 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.

#### 7. GRUPA KAPITAŁOWA

Stan na dzień 23.03.2026 oraz 31.12.2025:



Stan na dzień 31.12.2024 roku:



W dniu 14 października 2015 została zarejestrowana 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.

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.

## **9. FIRMA AUDYTORSKA**

UHY ECA Audyt Spółka z o.o.

ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa

wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3886

## **10. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

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

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

## **11. 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 01.01.2025r. 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 2025 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.



## **PODSTAWA SPORZĄDZENIA I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

### **1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Niniejsze jednostkowe 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”

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając jednostkowe 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 Spółka 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. 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.

### 3.2. 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.

### 3.3. Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych jakie przypadają Spółce. 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 Spółkę. Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym wyświadczono usługi.

Specyfika działalności Spółki 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 Spółki, zawieranie umów z klientami odbywa się w sposób ciągły z wykorzystaniem umów podpisywanych na odległość (tj. akceptacja regulaminu świadczenia usługi i dokonanie płatności na zdefiniowanych przez Spółkę Grupy warunkach).

Spółka wyróżnia cztery źródła przychodów:

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

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

W ramach gier dostępne są dla użytkowników pakiety premium, które między innymi zawierają banknoty i perły (wirtualna waluta gry). Grający mogą konwertować wirtualną walutę gry na trwałe wirtualne towary (ang. durables), takie jak wędki czy przynęty lub inne akcesoria, aby poprawić parametry sprzętu i tym samym osiągać wyniki w grze bądź też na zużywalne dobra (ang. 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 Spółka rozpoznaje w wysokości należnej wynikającej z raportu sprzedażowego otrzymanego od pośrednika reklamowego.

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

Przychody z tytułu aktywności użytkowników w grze Spółka 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** Spółka ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Spółka 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.

### **3.4. 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.

### **3.5. 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 „KMSF 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.

### **3.6. Rzeczowe aktywa trwałe**

Spółka 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, aby mogły być zdane 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 Spółki, 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. Spółka kierując się zasadą istotności przyjęła zasadę, iż rozpoczyna amortyzację od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka do użytkowania.

Spółka 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 Spółka dokonuje również weryfikacji rzeczowych aktywów trwałych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Spółka 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 Spółka 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.

### 3.7. 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.

Spółka 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 Spółka dokonuje również weryfikacji aktywów niematerialnych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Spółka 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 Spółka z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywu, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

Wartości niematerialne występujące w Spółce 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 Spółka 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, Spółka 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 rozwoju w toku realizacji jako nieamortyzowane wartości niematerialne podlegają nie rzadziej niż rocznie testowaniu pod kątem utraty wartości.

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

### 3.8. 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.

### 3.9. Inwestycje w jednostki zależne oraz jednostki stowarzyszone

Zgodnie z MSR 27, Spółka jako jednostka dominująca sporządzająca jednostkowe sprawozdanie finansowe, inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych, ujmuje w cenie nabycia. W przypadku, gdy na cenę nabycia składają się przyszłe płatności warunkowe, Spółka dokonuje na dzień nabycia możliwie wiarygodnego oszacowania wartości przyszłych przepływów pieniężnych, a następnie ujmuje je w wartości bieżącej, skorygowanej o zmianę wartości środków pieniężnych w czasie.

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

### 3.10. Instrumenty finansowe

Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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.

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

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

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

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

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

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

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

Spółka 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 Spółka 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 Spółka stosuje podział na następujące kategorie odbiorców:

- 1) Międzynarodowi pośrednicy płatności (sklepy mobilne, agregatory płatności);
- 2) Pośrednicy reklamowi;
- 3) Licencjodawcy.

### 3.11. Transakcje w walucie obcej

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

#### 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 dotyczą 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 Spółka 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. Wypłata dywidend**

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

### **3.16. Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółki 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 Spółki, którego wypełnienie spowoduje wypływ z Spółki 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 jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Spółki 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**

Spółka 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 Spółka 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 Spółki.

##### **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 Spółki.

### **Rozpoznawanie przychodów z tytułu udostępniania trwałych wirtualnych dóbr**

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

### **Niepewność szacunków**

#### **Utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje weryfikacji aktywów pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Spółka nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. W przypadku zakończonych prac rozwojowych (gier Spółki) szacunek opiera się na weryfikacji kilkunastu parametrów jakościowych gry, które w ocenie Zarządu mają wpływ na zdolność do generowania przyszłych korzyści ekonomicznych dla Spółki, 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 perły) dla aktywnych graczy. Bazą do ustalenia liczby nierozliczonych pakietów jest wskaźnik ich rotacji (średni okres wykorzystania pakietu przez użytkowników aktywnych\*) oraz średnie przychody uzyskane ze sprzedaży pakietów premium. Na podstawie analizy szacowany średni okres wykorzystania pakietu wynosi do 7 dni.

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

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

\*Spółka definiuje użytkownika aktywnego jako takiego, który dokonał kiedykolwiek minimum jednej płatności do dnia bilansowego oraz był aktywny w grze (tj. zalogował się minimum 1 raz) w ciągu 30 dni:

- poprzedzających dzień bilansowy i/lub
- po dniu bilansowym.

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

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 świadczenia 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 świadczenia usług jest znacząca (istotna), Spółka ujmuje także w aktywach koszty prowizji powiązane z przychodem odroczonym w czasie. Prowizje, na podstawie umów zawartych z głównymi pośrednikami (np. sklepami mobilnymi) wynoszą zwyczajowo 30% kwoty płatności.

**Ustalenie istotności**

Spółka 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. Spółka 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 jednorazowych wydarzeń np. odpisów wartości aktywów).

## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. 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                                           | 01.01.2025 - 31.12.2025 | 01.01.2024 - 31.12.2024 |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Sprzedaż usług                                             | 300 222 168             | 337 178 170             |
| <b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>                        | <b>300 222 168</b>      | <b>337 178 170</b>      |
| Pozostałe przychody operacyjne                             | 1 204 892               | 2 005 139               |
| Przychody finansowe                                        | 13 790 117              | 12 648 531              |
| <b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b> | <b>315 217 177</b>      | <b>351 831 840</b>      |
| <b>SUMA przychodów ogółem</b>                              | <b>315 217 177</b>      | <b>351 831 840</b>      |

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

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

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

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

Pod pojęciem *Płatności* Spółka wykazuje przychody niepomniejszone o przychód odroczony w czasie (tj. w przypadku mikropłatności są to płatności dokonane przez użytkowników w trakcie wskazanego okresu). Kwota przychodu odroczonego w czasie wynika z szacunku niewykorzystania wirtualnej waluty (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 Spółki oparta jest o produkcję i dystrybucję gier w modelu Free to Play (F2P), Spółka osiąga przychody ze sprzedaży związane z wyświetlanymi reklamami w grze, mikropłatnościami w grze oraz na podstawie umów licencyjnych.

| typ przychodów                           | płatności<br>01-12.2025 | udział<br>w płatnościach<br>01-12.2025 | płatności<br>01-12.2024 | udział<br>w płatnościach<br>01-12.2024 |
|------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------|
| mikropłatności                           | 286 805 879             | 98,7%                                  | 348 356 945             | 99,9%                                  |
| reklamy                                  | 3 296 465               | 1,1%                                   | 48 829                  | 0,0%                                   |
| licencje                                 | 486 471                 | 0,2%                                   | 406 583                 | 0,1%                                   |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                   | <b>290 588 815</b>      | <b>100%</b>                            | <b>348 812 357</b>      | <b>100,0%</b>                          |
| Przychód odroczone w czasie (consumable) | -1 681 451              | N/D                                    | -7 643 362              | N/D                                    |
| Przychód odroczone w czasie (durable)    | 11 314 804              | N/D                                    | -3 990 825              | N/D                                    |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                   | <b>300 222 168</b>      | <b>N/D</b>                             | <b>337 178 170</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<br>01-12.2025 | udział<br>w płatnościach<br>01-12.2025 | płatności<br>01-12.2024 | udział<br>w płatnościach<br>01-12.2024 |
|------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------|
| Fishing Clash                            | 197 534 291             | 68,1%                                  | 242 619 691             | 69,5%                                  |
| Hunting Clash                            | 63 728 836              | 21,9%                                  | 90 174 988              | 25,9%                                  |
| Trophy Hunter                            | 13 456 536              | 4,6%                                   | 7 374                   | 0,0%                                   |
| Let's Fish                               | 8 724 089               | 3,0%                                   | 7 332 816               | 2,1%                                   |
| Wild Hunt                                | 7 010 285               | 2,4%                                   | 8 399 034               | 2,4%                                   |
| pozostałe                                | 134 779                 | 0,0%                                   | 278 454                 | 0,1%                                   |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                   | <b>290 588 815</b>      | <b>100%</b>                            | <b>348 812 357</b>      | <b>100,0%</b>                          |
| Przychód odroczone w czasie (consumable) | -1 681 451              | N/D                                    | -7 643 362              | N/D                                    |
| Przychód odroczone w czasie (durable)    | 11 314 804              | N/D                                    | -3 990 825              | N/D                                    |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                   | <b>300 222 168</b>      | <b>N/D</b>                             | <b>337 178 170</b>      | <b>N/D</b>                             |

Ten Square Games S.A.  
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe na dzień 31.12.2025  
Dodatkowe noty i objaśnienia

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        | 49 047 848        |
| Hunting Clash                             | 18 637 608        | 15 227 407        | 14 568 689        | 15 295 131        |
| 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         |
| pozostałe                                 | 38 735            | 35 924            | 33 462            | 26 657            |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                    | <b>75 373 920</b> | <b>67 907 480</b> | <b>68 843 737</b> | <b>78 463 678</b> |
| Przychód odroczoney w czasie (consumable) | 1 025 842         | -2 976 292        | 1 234 483         | -965 484          |
| Przychód odroczoney w czasie (durable)    | 5 190 738         | 6 031 370         | 4 185 657         | -4 092 961        |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                    | <b>81 590 500</b> | <b>70 962 558</b> | <b>74 263 877</b> | <b>73 405 233</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        |
| 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         |
| pozostałe                                 | 54 477            | 96 683            | 66 664            | 60 630            |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                    | <b>88 947 369</b> | <b>85 600 909</b> | <b>88 712 570</b> | <b>85 551 509</b> |
| Przychód odroczoney w czasie (consumable) | -2 723 009        | -1 414 674        | -2 025 898        | -1 479 781        |
| Przychód odroczoney w czasie (durable)    | 3 182 710         | 3 124 214         | -6 234 054        | -4 063 695        |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                    | <b>89 407 070</b> | <b>87 310 449</b> | <b>80 452 618</b> | <b>80 008 033</b> |

Przychód odroczoney w czasie w podziale na gry i kwartały oraz saldo bilansowe (pozycja bilansowa „zobowiązania z tytułu umów z klientami” dla odroczonego przychodu oraz pozycja bilansowa „aktywa z tytułu umów z klientami” dla odroczonego kosztu prowizji):

**2025 rok**

| CONSUMABLE           | Bilans      | Zmiana    | Zmiana     | Zmiana     | Zmiana     | Bilans      |
|----------------------|-------------|-----------|------------|------------|------------|-------------|
|                      | 01.01.2025  | Q1 2025   | Q2 2025    | Q3 2025    | Q4 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>RAZEM</b>         |             |           |            |            |            |             |
| przychody odroczone  | -16 144 096 | 1 025 842 | -2 976 292 | 1 234 483  | -965 484   | -17 825 547 |
| koszty odroczone     | 4 169 869   | -507 661  | 501 433    | -198 890   | 250 745    | 4 215 496   |

Ten Square Games S.A.  
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe na dzień 31.12.2025  
Dodatkowe noty i objaśnienia

| DURABLE              | Bilans      | Zmiana     | Zmiana     | Zmiana     | Zmiana     | Bilans      |
|----------------------|-------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
|                      | 01.01.2025  | Q1 2025    | Q2 2025    | Q3 2025    | Q4 2025    | 31.12.2025  |
| <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>         |             |            |            |            |            |             |
| przychody odroczone  | -70 188 004 | 5 190 738  | 6 031 370  | 4 185 657  | -4 092 961 | -58 873 200 |
| koszty odroczone     | 17 993 623  | -1 923 294 | -2 210 591 | -1 273 043 | 955 920    | 13 542 615  |

| CONSUMABLE + DURABLE  | Bilans             | Zmiana           | Zmiana           | Zmiana           | Zmiana            | Bilans             |
|-----------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|
|                       | 01.01.2025         | Q1 2025          | Q2 2025          | Q3 2025          | Q4 2025           | 31.12.2025         |
| przychody odroczone   | -86 332 100        | 6 216 580        | 3 055 078        | 5 420 140        | -5 058 445        | -76 698 747        |
| koszty odroczone      | 22 163 492         | -2 430 955       | -1 709 158       | -1 471 933       | 1 206 665         | 17 758 111         |
| <b>wplyw na wynik</b> | <b>-64 168 608</b> | <b>3 785 625</b> | <b>1 345 920</b> | <b>3 948 207</b> | <b>-3 851 780</b> | <b>-58 940 636</b> |

2024 rok

| CONSUMABLE           | Bilans     | Zmiana     | Zmiana     | Zmiana     | Zmiana     | Bilans      |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
|                      | 01.01.2024 | Q1 2024    | Q2 2024    | Q3 2024    | Q4 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>RAZEM</b>         |            |            |            |            |            |             |
| przychody odroczone  | -8 500 734 | -2 723 009 | -1 414 674 | -2 025 898 | -1 479 781 | -16 144 096 |
| koszty odroczone     | 2 550 218  | 573 755    | 272 854    | 478 555    | 294 487    | 4 169 869   |

| DURABLE              | Bilans      | Zmiana     | Zmiana     | Zmiana     | Zmiana     | Bilans      |
|----------------------|-------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
|                      | 01.01.2024  | Q1 2024    | Q2 2024    | Q3 2024    | Q4 2024    | 31.12.2024  |
| <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>         |             |            |            |            |            |             |
| przychody odroczone  | -66 197 179 | 3 182 710  | 3 124 214  | -6 234 054 | -4 063 695 | -70 188 004 |
| koszty odroczone     | 19 859 157  | -2 363 063 | -1 348 300 | 1 314 713  | 531 116    | 17 993 623  |

Ten Square Games S.A.  
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe na dzień 31.12.2025  
Dodatkowe noty i objaśnienia

| CONSUMABLE + DURABLE | Bilans             | Zmiana            | Zmiana         | Zmiana            | Zmiana            | Bilans             |
|----------------------|--------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                      | 01.01.2024         | Q1 2024           | Q2 2024        | Q3 2024           | Q4 2024           | 31.12.2024         |
| przychody odroczone  | -74 697 913        | 459 701           | 1 709 540      | -8 259 952        | -5 543 476        | -86 332 100        |
| koszty odroczone     | 22 409 375         | -1 789 308        | -1 075 446     | 1 793 268         | 825 603           | 22 163 492         |
| wpływ na wynik       | <b>-52 288 538</b> | <b>-1 329 607</b> | <b>634 094</b> | <b>-6 466 684</b> | <b>-4 717 873</b> | <b>-64 168 608</b> |

#### 1.4. Przychody – kontrahenci

| kontrahent                                | płatności<br>01-12.2025 | udział<br>w płatnościach<br>01-12.2025 | płatności<br>01-12.2024 | udział<br>w płatnościach<br>01-12.2024 |
|-------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------|
| Google Inc.                               | 136 997 903             | 47,1%                                  | 185 149 040             | 53,1%                                  |
| Apple Distribution International          | 68 468 905              | 23,6%                                  | 103 372 178             | 29,6%                                  |
| Appcharge Ltd.                            | 28 592 269              | 9,8%                                   | 1 332 648               | 0,4%                                   |
| Xsolla                                    | 19 548 129              | 6,7%                                   | 46 087 764              | 13,2%                                  |
| Adyen                                     | 19 456 950              | 6,7%                                   | 414 537                 | 0,1%                                   |
| pozostali                                 | 17 524 659              | 6,1%                                   | 12 456 190              | 3,6%                                   |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                    | <b>290 588 815</b>      | <b>100,0%</b>                          | <b>348 812 357</b>      | <b>100,0%</b>                          |
| Przychód odroczoney w czasie (consumable) | -1 681 451              | N/D                                    | -7 643 362              | N/D                                    |
| Przychód odroczoney w czasie (durable)    | 11 314 804              | N/D                                    | -3 990 825              | N/D                                    |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                    | <b>300 222 168</b>      | <b>N/D</b>                             | <b>337 178 170</b>      | <b>N/D</b>                             |

#### 1.5. Przychody – kanały dystrybucji

| kanal dystrybucji                         | płatności<br>01-12.2025 | udział<br>w płatnościach<br>01-12.2025 | płatności<br>01-12.2024 | udział<br>w płatnościach<br>01-12.2024 |
|-------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------|
| Mobilny                                   | 278 022 442             | 95,7%                                  | 337 427 365             | 96,7%                                  |
| Przeglądarki                              | 12 566 373              | 4,3%                                   | 11 384 992              | 3,3%                                   |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b>                    | <b>290 588 815</b>      | <b>100%</b>                            | <b>348 812 357</b>      | <b>100,0%</b>                          |
| Przychód odroczoney w czasie (consumable) | -1 681 451              | N/D                                    | -7 643 362              | N/D                                    |
| Przychód odroczoney w czasie (durable)    | 11 314 804              | N/D                                    | -3 990 825              | N/D                                    |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                    | <b>300 222 168</b>      | <b>N/D</b>                             | <b>337 178 170</b>      | <b>N/D</b>                             |

#### 1.6. Przychody – podział geograficzny

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

| region                 | płatności<br>01-12.2025 | udział<br>w płatnościach<br>01-12.2025 | płatności<br>01-12.2024 | udział<br>w płatnościach<br>01-12.2024 |
|------------------------|-------------------------|----------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------|
| Ameryka Północna       | 117 572 275             | 40,5%                                  | 142 405 583             | 40,8%                                  |
| Europa                 | 134 988 474             | 46,5%                                  | 157 277 192             | 45,1%                                  |
| <i>w tym Polska</i>    | <i>20 190 359</i>       | <i>6,9%</i>                            | <i>21 822 646</i>       | <i>6,3%</i>                            |
| Azja                   | 22 928 564              | 7,9%                                   | 30 566 273              | 8,8%                                   |
| Ameryka Południowa     | 7 821 005               | 2,7%                                   | 9 593 349               | 2,8%                                   |
| Australia i Oceania    | 5 175 539               | 1,8%                                   | 6 435 204               | 1,8%                                   |
| Afryka                 | 2 102 958               | 0,6%                                   | 2 534 757               | 0,7%                                   |
| <b>RAZEM PŁATNOŚCI</b> | <b>290 588 815</b>      | <b>100%</b>                            | <b>348 812 357</b>      | <b>100%</b>                            |



Ten Square Games S.A.  
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe na dzień 31.12.2025  
Dodatkowe noty i objaśnienia

| region                                   | płatności<br>01-12.2025 | udział<br>w płatnościach<br>01-12.2025 | płatności<br>01-12.2024 | udział<br>w płatnościach<br>01-12.2024 |
|------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------|
| Przychód odroczone w czasie (consumable) | -1 681 451              | N/D                                    | -7 643 362              | N/D                                    |
| Przychód odroczone w czasie (durable)    | 11 314 804              | N/D                                    | -3 990 825              | N/D                                    |
| <b>RAZEM PRZYCHODY</b>                   | <b>300 222 168</b>      | <b>N/D</b>                             | <b>337 178 170</b>      | <b>N/D</b>                             |

## 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

| Wyszczególnienie                                                         | 01.01.2025-<br>31.12.2025 | 01.01.2024-<br>31.12.2024 |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Amortyzacja                                                              | 4 471 520                 | 7 613 114                 |
| Zużycie materiałów i energii                                             | 546 356                   | 473 256                   |
| Usługi obce                                                              | 177 422 503               | 220 784 080               |
| Podatki i opłaty                                                         | 1 610 158                 | 1 393 648                 |
| Wynagrodzenia                                                            | 29 303 470                | 31 025 206                |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                               | 8 373 997                 | 7 839 997                 |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                               | 408 773                   | 325 485                   |
| <b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>                             | <b>222 136 777</b>        | <b>269 454 786</b>        |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług                          | 42 994 389                | 48 237 971                |
| Koszty sprzedaży                                                         | 155 866 019               | 194 159 948               |
| Koszty ogólnego zarządu                                                  | 21 545 877                | 23 893 019                |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (kapitalizacja) | 1 730 492                 | 3 163 848                 |

### 2.1 KOSZTY WYTWORZENIA

| Wyszczególnienie                                                         | 01.01.2025-<br>31.12.2025 | 01.01.2024-<br>31.12.2024 |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| amortyzacja - koszty zakończonych prac rozwojowych (głównie gry)         | 656 396                   | 685 206                   |
| amortyzacja - pozostałe aktywa                                           | 2 202 310                 | 4 124 116                 |
| wynagrodzenia oraz usługi podwykonawców                                  | 34 578 068                | 37 646 790                |
| tłumaczenia                                                              | 1 401 291                 | 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) | -1 730 492                | -3 163 848                |
| <b>RAZEM KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH USŁUG</b>                         | <b>42 994 389</b>         | <b>48 237 971</b>         |

| Wyszczególnienie                                                         | 1Q 2025           | 2Q 2025           | 3Q 2025           | 4Q 2025           |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| amortyzacja - koszty zakończonych prac rozwojowych (głównie gry)         | 109 729           | 86 963            | 239 341           | 220 363           |
| amortyzacja - pozostałe aktywa                                           | 596 355           | 540 929           | 533 119           | 531 907           |
| wynagrodzenia oraz usługi podwykonawców                                  | 8 646 207         | 8 535 278         | 8 599 775         | 8 796 808         |
| tłumaczenia                                                              | 317 254           | 350 529           | 394 904           | 338 604           |
| outsourcing modeli 3D                                                    | 93 338            | 103 677           | 81 876            | 67 324            |
| pozostałe                                                                | 1 499 932         | 1 354 189         | 1 236 882         | 1 449 598         |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (kapitalizacja) | -615 050          | -777 017          | -58 011           | -280 414          |
| <b>RAZEM KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH USŁUG</b>                         | <b>10 647 765</b> | <b>10 194 548</b> | <b>11 027 886</b> | <b>11 124 190</b> |

Ten Square Games S.A.  
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe na dzień 31.12.2025  
Dodatkowe noty i objaśnienia

| Wyszczególnienie                                                         | 1Q 2024           | 2Q 2024           | 3Q 2024           | 4Q 2024           |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| amortyzacja - koszty zakończonych prac rozwojowych (głównie gry)         | 183 381           | 183 382           | 183 381           | 135 062           |
| amortyzacja - pozostałe aktywa                                           | 1 251 353         | 970 220           | 948 319           | 954 224           |
| wynagrodzenia oraz usługi podwykonawców                                  | 10 938 934        | 8 686 920         | 9 491 871         | 8 529 065         |
| 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) | 0                 | -1 199 578        | -1 169 546        | -794 724          |
| <b>RAZEM KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH USŁUG</b>                         | <b>14 639 476</b> | <b>11 153 674</b> | <b>11 620 847</b> | <b>10 823 974</b> |

## 2.2 KOSZTY SPRZEDAŻY

| Wyszczególnienie                    | 01.01.2025-31.12.2025 | 01.01.2024-31.12.2024 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| marketing:                          | 62 860 489            | 78 305 775            |
| - <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>pozostałe tytuły</i>           | 16 716                | 19 278                |
| provizje                            | 69 909 546            | 91 201 331            |
| revenue share                       | 1 454 829             | 1 315 868             |
| wynagrodzenia, usługi podwykonawców | 16 975 652            | 17 324 768            |
| usługi badania rynku gier mobilnych | 462 368               | 487 260               |
| pozostałe                           | 4 203 135             | 5 524 946             |
| <b>RAZEM KOSZTY SPRZEDAŻY</b>       | <b>155 866 019</b>    | <b>194 159 948</b>    |

| Wyszczególnienie                    | 1Q 2025           | 2Q 2025           | 3Q 2025           | 4Q 2025           |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| marketing:                          | 12 609 891        | 10 561 826        | 15 322 215        | 24 366 557        |
| - <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>              | 55 157            | 200 116           | 6 099 010         | 15 011 499        |
| - <i>pozostałe tytuły</i>           |                   |                   |                   | 16 716            |
| provizje                            | 19 899 517        | 16 671 441        | 16 942 773        | 16 395 815        |
| revenue share                       | 362 608           | 365 433           | 379 713           | 347 075           |
| wynagrodzenia, usługi podwykonawców | 4 039 114         | 4 518 593         | 4 240 373         | 4 177 572         |
| usługi badania rynku gier mobilnych | 69 453            | 70 677            | 161 119           | 161 119           |
| pozostałe                           | 867 617           | 1 218 244         | 977 334           | 1 139 940         |
| <b>RAZEM KOSZTY SPRZEDAŻY</b>       | <b>37 848 200</b> | <b>33 406 214</b> | <b>38 023 527</b> | <b>46 588 078</b> |

| Wyszczególnienie                    | 1Q 2024    | 2Q 2024    | 3Q 2024    | 4Q 2024    |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| marketing:                          | 18 973 777 | 18 227 239 | 21 701 126 | 19 403 633 |
| - <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>              |            | 11 791     | 92 939     | 61 965     |
| - <i>pozostałe tytuły</i>           |            |            | 1 945      | 17 333     |
| provizje                            | 25 552 831 | 23 676 476 | 21 248 645 | 20 723 379 |
| revenue share                       | 337 715    | 344 101    | 287 231    | 346 821    |
| wynagrodzenia, usługi podwykonawców | 4 539 678  | 4 105 443  | 4 542 542  | 4 137 105  |
| usługi badania rynku gier mobilnych | 187 284    | 156 227    | 74 907     | 68 842     |

Ten Square Games S.A.  
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe na dzień 31.12.2025  
Dodatkowe noty i objaśnienia

|                               |                   |                   |                   |                   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| pozostałe                     | 1 640 501         | 1 497 557         | 1 231 383         | 1 155 505         |
| <b>RAZEM KOSZTY SPRZEDAŻY</b> | <b>51 231 786</b> | <b>48 007 043</b> | <b>49 085 834</b> | <b>45 835 285</b> |

## 2.3 KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

| Wyszczególnienie                                          | 01.01.2025 -<br>31.12.2025 | 01.01.2024 -<br>31.12.2024 |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>koszty powtarzalne, w tym:</b>                         | <b>19 861 099</b>          | <b>22 120 121</b>          |
| wynagrodzenia, usługi podwykonawców Jednostki Dominującej | 11 001 668                 | 11 878 800                 |
| wynajem biura i utrzymanie biura - Jednostka Dominująca   | 2 426 739                  | 2 688 743                  |
| pozostałe                                                 | 6 432 692                  | 7 552 578                  |
| <b>koszty jednorazowe/niegotówkowe, 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>21 545 877</b>          | <b>23 893 019</b>          |

| Wyszczególnienie                                          | 1Q 2025          | 2Q 2025          | 3Q 2025          | 4Q 2025          |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>koszty powtarzalne, w tym:</b>                         | <b>5 137 272</b> | <b>5 126 309</b> | <b>4 576 776</b> | <b>5 020 742</b> |
| wynagrodzenia, usługi podwykonawców Jednostki Dominującej | 2 826 449        | 2 924 103        | 2 689 671        | 2 561 445        |
| wynajem biura i utrzymanie biura - Jednostka Dominująca   | 677 914          | 590 001          | 572 201          | 586 623          |
| pozostałe                                                 | 1 632 909        | 1 612 206        | 1 314 903        | 1 872 674        |
| <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>5 433 908</b> | <b>6 106 166</b> | <b>5 219 829</b> | <b>4 785 974</b> |

| Wyszczególnienie                                          | 1Q 2024          | 2Q 2024          | 3Q 2024          | 4Q 2024          |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>koszty powtarzalne, w tym:</b>                         | <b>5 387 279</b> | <b>5 878 323</b> | <b>5 508 470</b> | <b>5 346 049</b> |
| wynagrodzenia, usługi podwykonawców Jednostki Dominującej | 3 039 408        | 3 011 205        | 3 081 199        | 2 746 988        |
| wynajem biura i utrzymanie biura - Jednostka Dominująca   | 560 856          | 704 560          | 674 137          | 749 190          |
| pozostałe                                                 | 1 787 014        | 2 162 559        | 1 753 134        | 1 849 871        |
| <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>6 608 643</b> | <b>6 031 485</b> | <b>5 738 213</b> | <b>5 514 678</b> |

## 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

| Pozostałe przychody operacyjne              | 01.01.2025- 31.12.2025 | 01.01.2024- 31.12.2024 |
|---------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| refaktura kosztów operacyjnych (narzut)     | 489 353                | 419 391                |
| współpraca sponsoringowa (barter)           | 423 275                | 429 340                |
| pozostałe                                   | 292 264                | 446 165                |
| zysk z tytułu rozliczenia umów leasingowych | 0                      | 710 243                |
| <b>Razem</b>                                | <b>1 204 892</b>       | <b>2 005 139</b>       |

Ten Square Games S.A.  
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe na dzień 31.12.2025  
Dodatkowe noty i objaśnienia

| Pozostałe koszty operacyjne                                         | 01.01.2025- 31.12.2025 | 01.01.2024 - 31.12.2024 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Współpraca sponsoringowa (barter)                                   | 423 275                | 429 340                 |
| Darowizny                                                           | 6 000                  | 156 398                 |
| Spisanie nieściągalnych należności                                  | 1 673                  | 49 845                  |
| Pozostałe                                                           | 94 704                 | 321 356                 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych | 0                      | 1 194 285               |
| <b>Razem</b>                                                        | <b>525 652</b>         | <b>2 151 224</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                 | 01.01.2025- 31.12.2025 | 01.01.2024 - 31.12.2024 |
|-------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Otrzymane dywidendy                 | 10 043 303             | 7 358 024               |
| Przychody z tytułu odsetek          | 3 345 502              | 3 044 893               |
| Likwidacja spółki zależnej          | 401 312                | 161 495                 |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych | 0                      | 2 084 119               |
| <b>Razem</b>                        | <b>13 790 117</b>      | <b>12 648 531</b>       |

Otrzymane dywidendy dotyczą dywidendy wypłaconej przez Rortos S.r.l. do Ten Square Games S.A. Przychód z tytułu likwidacji spółki zależnej wykazany w 2025 roku dotyczy niemieckiej spółki, jej likwidacja była związana z wygaszeniem działalności operacyjnej na tamtym rynku. Podobna sytuacja miała miejsce rok wcześniej kiedy została zamknięta rumuńska spółka.

| Koszty finansowe                                                        | 01.01.2025- 31.12.2025 | 01.01.2024-31.12.2024 |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych                                      | 3 717 308              | 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 (głównie leasing)                   | 463 528                | 809 831               |
| <b>Razem</b>                                                            | <b>6 660 101</b>       | <b>7 515 149</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

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.

Ten Square Games S.A.  
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe na dzień 31.12.2025  
Dodatkowe noty i objaśnienia

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.

| <b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>              | <b>01.01.2025 -<br/>31.12.2025</b> | <b>01.01.2024 -<br/>31.12.2024</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Podatek dochodowy dotyczący bieżącego okresu                                         | 3 763 725                          | 3 737 246                          |
| Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic kursowych | 749 074                            | -625 779                           |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>           | <b>4 512 799</b>                   | <b>3 111 467</b>                   |

Rozrachunki z tyt. CIT:

| <b>Rozrachunki z tytułu CIT</b>          | <b>31.12.2025</b>  | <b>31.12.2024</b>  |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Bieżące rozrachunki z tytułu CIT</b>  | <b>-23 338 014</b> | <b>-21 388 848</b> |
| Należność dotycząca roku obrotowego 2025 | 97 759             | 0                  |
| Należność dotycząca roku obrotowego 2024 | 0                  | 2 046 925          |
| 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:

| <b>Nazwa</b>                                         | <b>01.01.2025 -<br/>31.12.2025</b> | <b>01.01.2024 -<br/>31.12.2024</b> |
|------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Wynik finansowy (zysk, strata) brutto</b>         | <b>88 148 596</b>                  | <b>75 806 241</b>                  |
| Różnice kursowe - bilansowe, NPO, NKUP               | 3 717 308                          | -1 820 263                         |
| Otrzymane dywidendy                                  | -10 043 303                        | -7 358 024                         |
| 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                           |

Ten Square Games S.A.  
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe na dzień 31.12.2025  
Dodatkowe noty i objaśnienia

| Nazwa                                                                | 01.01.2025 -<br>31.12.2025 | 01.01.2024 -<br>31.12.2024 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Pozostałe koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu            | -5 864 578                 | 2 115 494                  |
| 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 odroczony 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>62 669 160</b>          | <b>74 292 734</b>          |
| <i>w tym dochód opodatkowany stawką 5% (IP Box)</i>                  | <i>75 274 493</i>          | <i>74 131 238</i>          |
| <i>w tym dochód opodatkowany stawką 19%</i>                          | <i>-12 605 333</i>         | <i>161 496</i>             |

Struktura aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

| wyszczególnienie                            | 31.12.2025       | 31.12.2024       |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| rozliczenie durabli w czasie (per saldo)    | 2 309 059        | 2 735 435        |
| rozliczanie consumable w czasie (per saldo) | 695 675          | 598 965          |
| leasing - wycena MSSF16                     | 743 125          | 839 874          |
| 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           |
| rezerwy pozostałe                           | 33 287           | 49 476           |
| <b>Razem</b>                                | <b>4 746 241</b> | <b>5 472 837</b> |

Struktura rezerwy na odroczony podatek dochodowy:

| wyszczególnienie    | 31.12.2025     | 31.12.2024     |
|---------------------|----------------|----------------|
| amortyzacja gier    | 623 108        | 419 030        |
| wycena rozrachunków | 0              | 181 601        |
| <b>Razem</b>        | <b>623 108</b> | <b>600 631</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 Spółkę ulgi podatkowej IP Box.

## 6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Spółka nie zaniechała w ciągu roku obrotowego żadnej działalności.

## 7. 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).

## 8. 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      |
|--------------------------------------------------|----------------------|------------------|-------------------------|------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025     | 4 477 478            | 25 545 893       | 4 566 166               | 34 589 537 |
| Zwiększenia z tytułu nabycia środków trwałych    | 478 602              | 0                | 0                       | 478 602    |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży                  | 1 186 079            | 0                | 0                       | 1 186 079  |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2025     | 3 770 001            | 25 545 893       | 4 566 166               | 33 882 060 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2025                    | 3 634 302            | 17 987 195       | 2 295 589               | 23 917 086 |
| Zwiększenia z tytułu amortyzacji                 | 518 330              | 2 410 054        | 883 288                 | 3 811 672  |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży środków trwałych | 1 180 205            | 0                | 0                       | 1 180 205  |
| Umorzenie na dzień 31.12.2025                    | 2 972 427            | 20 397 249       | 3 178 877               | 26 548 553 |
| Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025         | 0                    | 0                | 0                       | 0          |
| Zwiększenia                                      | 0                    | 0                | 0                       | 0          |
| Zmniejszenia                                     | 0                    | 0                | 0                       | 0          |
| Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2025         | 0                    | 0                | 0                       | 0          |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025      | 797 574              | 5 148 644        | 1 387 289               | 7 333 507  |

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      |
|----------------------------------------------|----------------------|------------------|-------------------------|------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024 | 4 410 287            | 19 565 282       | 4 884 140               | 28 859 709 |
| Zwiększenia z tytułu:                        | 416 403              | 6 727 834        | 0                       | 7 144 237  |
| - nabycia środków trwałych                   | 416 403              | 0                | 0                       | 416 403    |
| - modyfikacji umów leasingowych              | 0                    | 6 727 834        | 0                       | 6 727 834  |
| Zmniejszenia                                 | 349 212              | 747 223          | 317 974                 | 1 414 409  |
| - sprzedaż środków trwałych                  | 349 212              | 0                | 317 974                 | 667 186    |
| - zakończenia umów leasingowych              | 0                    | 747 223          | 0                       | 747 223    |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2024 | 4 477 478            | 25 545 893       | 4 566 166               | 34 589 537 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2024                | 3 035 384            | 12 927 909       | 1 501 400               | 17 464 693 |
| Zwiększenia z tytułu amortyzacji             | 869 519              | 5 059 286        | 894 880                 | 6 823 685  |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży              | 270 601              | 0                | 100 691                 | 371 292    |
| Umorzenie na dzień 31.12.2024                | 3 634 302            | 17 987 195       | 2 295 589               | 23 917 086 |
| Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2024     | 0                    | 0                | 0                       | 0          |
| Zwiększenia                                  | 0                    | 0                | 0                       | 0          |
| Zmniejszenia                                 | 0                    | 0                | 0                       | 0          |
| Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2024     | 0                    | 0                | 0                       | 0          |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024  | 843 176              | 7 558 698        | 2 270 577               | 10 672 451 |

Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa

| Wyszczególnienie                                                                  | 31.12.2025       | 31.12.2024        |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Własne                                                                            | 2 184 863        | 3 113 753         |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 5 148 644        | 7 558 698         |
| <b>Razem</b>                                                                      | <b>7 333 507</b> | <b>10 672 451</b> |

Spółka nie posiada gruntów użytkowanych wieczystie.

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

Ten Square Games S.A.  
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe na dzień 31.12.2025  
Dodatkowe noty i objaśnienia

| Wyszczególnienie                           | 31.12.2025       | 31.12.2024       |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Amortyzacja własnych środków trwałych      | 1 492 084        | 4 423 246        |
| Amortyzacja prawa do użytkowania (leasing) | 2 319 588        | 2 400 439        |
| <b>Razem</b>                               | <b>3 811 672</b> | <b>6 823 685</b> |

## 9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

| Wyszczególnienie                                    | Koszty prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Wartości niematerialne w budowie | RAZEM             |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------------|-------------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025</b> | <b>7 501 836</b>        | <b>1 352 186</b>           | <b>2 972 810</b>                 | <b>11 826 832</b> |
| <b>Zwiększenia z tytułu:</b>                        | <b>3 170 591</b>        | <b>3 452</b>               | <b>1 730 490</b>                 | <b>4 904 533</b>  |
| - nabycia                                           | 0                       | 3 452                      | 1 730 490                        | 1 733 942         |
| - reklasyfikacji                                    | 3 170 591               | 0                          | 0                                | 3 170 591         |
| <b>Zmniejszenia z tytułu:</b>                       | <b>0</b>                | <b>0</b>                   | <b>4 364 876</b>                 | <b>4 364 876</b>  |
| - reklasyfikacji                                    | 0                       | 0                          | 3 170 591                        | 3 170 591         |
| - likwidacji                                        | 0                       | 0                          | 1 194 285                        | 1 194 285         |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2025</b> | <b>10 672 427</b>       | <b>1 355 638</b>           | <b>338 424</b>                   | <b>12 366 489</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2025</b>                | <b>7 074 939</b>        | <b>1 352 186</b>           | <b>0</b>                         | <b>8 427 125</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu amortyzacji</b>            | <b>656 396</b>          | <b>3 452</b>               | <b>0</b>                         | <b>659 848</b>    |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2025</b>                | <b>7 731 335</b>        | <b>1 355 638</b>           | <b>0</b>                         | <b>9 086 973</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025</b>     | <b>0</b>                | <b>0</b>                   | <b>1 194 285</b>                 | <b>1 194 285</b>  |
| Zwiększenia                                         | 0                       | 0                          | 0                                | 0                 |
| Zmniejszenia                                        | 0                       | 0                          | 1 194 285                        | 1 194 285         |
| <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>2 941 092</b>        | <b>0</b>                   | <b>338 424</b>                   | <b>3 279 516</b>  |

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

- 1) Narzędzia – łącznie: 87.560 PLN
- 2) Gra Trophy Hunter: 2.853.532 PLN.

Na wartość netto na dzień 31.12.2025 roku wykazaną w pozycji „wartości niematerialne w budowie” składają się kapitalizowane koszty produkcji gry Medal Hunter.



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 | RAZEM             |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------------|-------------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024</b> | <b>7 310 796</b>        | <b>1 348 836</b>           | <b>59 061 319</b>                | <b>67 720 951</b> |
| <b>Zwiększenia z tytułu:</b>                        | <b>191 039</b>          | <b>3 350</b>               | <b>3 163 849</b>                 | <b>3 358 238</b>  |
| - nabycia                                           | 0                       | 3 350                      | 3 163 849                        | 3 167 199         |
| - reklasyfikacji                                    | 191 039                 | 0                          | 0                                | 191 039           |
| <b>Zmniejszenia z tytułu:</b>                       | <b>0</b>                | <b>0</b>                   | <b>59 252 358</b>                | <b>59 252 358</b> |
| - likwidacji                                        | 0                       | 0                          | 59 061 319                       | 59 061 319        |
| - reklasyfikacji                                    | 0                       | 0                          | 191 039                          | 191 039           |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2024</b> | <b>7 501 835</b>        | <b>1 352 186</b>           | <b>2 972 810</b>                 | <b>11 826 831</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2024</b>                | <b>6 389 734</b>        | <b>1 247 963</b>           | <b>0</b>                         | <b>7 637 697</b>  |
| <b>Zwiększenia z tytułu amortyzacji</b>             | <b>685 206</b>          | <b>104 223</b>             | <b>0</b>                         | <b>789 429</b>    |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2024</b>                | <b>7 074 940</b>        | <b>1 352 186</b>           | <b>0</b>                         | <b>8 427 126</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2024</b>     | <b>0</b>                | <b>0</b>                   | <b>59 061 319</b>                | <b>59 061 319</b> |
| Zwiększenia                                         | 0                       | 0                          | 1 194 285                        | 1 194 285         |
| Zmniejszenia                                        | 0                       | 0                          | 59 061 319                       | 59 061 319        |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2024</b>     | <b>0</b>                | <b>0</b>                   | <b>1 194 285</b>                 | <b>1 194 285</b>  |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024</b>  | <b>426 895</b>          | <b>0</b>                   | <b>1 778 525</b>                 | <b>2 205 420</b>  |

#### 10. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

| Wyszczególnienie                        | 31.12.2025         | 31.12.2024         |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Rortos S.r.l.                           | 202 168 470        | 202 168 470        |
| - wartość brutto                        | 252 754 322        | 754 322            |
| - odpis                                 | -50 585 852        | -50 585 852        |
| Ten Square Games Germany GmbH           | 0                  | 111 080            |
| Play Cool Zombie Sport Games Sp. z o.o. | 5 000              | 5 000              |
| <b>RAZEM</b>                            | <b>202 173 470</b> | <b>202 284 550</b> |

#### RORTOS S.r.l.

W dniu 5 lipca 2021 roku Spółka 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 uwzględniania 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.

Spółka 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.

Ten Square Games S.A.  
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe na dzień 31.12.2025  
Dodatkowe noty i objaśnienia

| Wyszczególnienie - sprawozdanie jednostkowe          | Dane w EUR        | Dane w PLN według kursu na dzień nabycia |
|------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|
| Płatność gotówkowa                                   | 46 695 734        | 211 330 883                              |
| Zdyskontowane szacowane przyszłe płatności pieniężne | 9 152 935         | 41 423 439                               |
| <b>Wartość nabytych udziałów</b>                     | <b>55 848 669</b> | <b>252 754 322</b>                       |

| 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                 |

#### TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW - RORTOS

Zgodnie z zapisami MSR 36 Utrata wartości aktywów Spółka ocenia na każdy okres sprawozdawczy, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki (wewnętrzne i zewnętrzne) wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregośkolwiek ze 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 38 mln EUR, stąd nadwyżka wartości została ustalona na 43,7 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) | 69 307 623  | 54 973 673  | 49 015 193 | 43 690 953 | 38 904 855 | 34 579 279 | 27 067 300 |

**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) | 28 480 173 | 35 354 276 | 39 312 092 | 43 690 953 | 48 561 821 | 54 012 554  | 67 123 777  |

**11. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

| Wyszczególnienie                                                    | 31.12.2025        | 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 jakiekolwiek przesłanki (wewnętrzne i zewnętrzne) wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregośkolwiek ze składników aktywów. Jeżeli wystąpi chociaż jedna z przesłanek, należy dokonać formalnego szacunku wartości odzyskiwalnej. Gamesture Sp. z o.o. w 2024\* i 2025 roku wygenerował zysk netto oraz dodatnie przepływy pieniężne. Zarząd, na podstawie przeprowadzonej analizy stwierdził, że nie istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów.

*\*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 księgowan 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  |                                                      |
| Kaucja                                                               | 1 301 914  | 1 281 302   | aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu |
| jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Sisu Game Ventures    | 10 804 800 | 10 969 619  | aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu |
| udziały w Gamesture sp. z o.o.                                       | 12 681 019 | 12 157 562  | aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym: | 29 885 811 | 34 144 644  |                                                      |
| niezrealizowane różnice kursowe z wyceny                             | -80 252    | 44 565      | aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:                           | 94 342 152 | 118 125 085 |                                                      |
| niezrealizowane różnice kursowe z wyceny                             | -63 317    | -2 744      | aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej      |

| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE                   | 31.12.2025 | 31.12.2024 | Kategoria instrumentów finansowych                         |
|------------------------------------------|------------|------------|------------------------------------------------------------|
| Zobowiązania handlowe, w tym:            | 13 106 077 | 9 839 272  |                                                            |
| niezrealizowane różnice kursowe z wyceny | 13 800     | -5 065     | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu |

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

### 13. NALEŻNOŚCI

Strukturę należności przedstawia poniższa tabela:

| Wyszczególnienie           | 31.12.2025        | 31.12.2024        |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Należności handlowe        | 28 461 586        | 30 291 061        |
| Pozostałe należności       | 1 424 225         | 3 853 583         |
| Rozliczenia międzyokresowe | 3 169 319         | 3 751 848         |
| <b>Należności</b>          | <b>33 055 130</b> | <b>37 896 492</b> |

#### Należności handlowe

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

Apple Distribution International – 29,32 % na 31.12.2025 roku w porównaniu do 35,65 % na 31.12.2024;

Google Inc. – 32,24 % na 31.12.2025 roku w porównaniu do 33,80 % na 31.12.2024;

Xsolla Inc. - 3,93 % na 31.12.2025 roku w porównaniu do 11,26 % 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              | 3 848 707       | 13 861 503        | 48,70%      | 3 578 554       | 14 676 364        | 48,45%      |
| PLN              | 10 566 165      | 10 566 165        | 37,12%      | 11 409 936      | 11 409 936        | 37,67%      |
| EUR              | 954 389         | 4 033 918         | 14,18%      | 974 582         | 4 164 388         | 13,75%      |
| pozostałe waluty | -----           | 0                 | 0,00%       | -----           | 40 373            | 0,13%       |
| <b>RAZEM</b>     |                 | <b>28 461 586</b> | <b>100%</b> |                 | <b>30 291 061</b> | <b>100%</b> |

Struktura wiekowa:

| struktura wiekowa - przeterminowanie | 31.12.2025         | 31.12.2024         |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                      | wartość należności | wartość należności |
| <b>od jednostek powiązanych</b>      | <b>1 821 001</b>   | <b>2 883 046</b>   |
| nieprzeterminowane                   | 1 821 001          | 2 883 046          |
| do miesiąca                          | 0                  | 0                  |
| 1-3 miesiące                         | 0                  | 0                  |
| 3-6 miesięcy                         | 0                  | 0                  |
| 6-12 miesięcy                        | 0                  | 0                  |
| powyżej roku                         | 0                  | 0                  |
| <b>od pozostałych jednostek</b>      | <b>26 640 585</b>  | <b>27 408 015</b>  |
| nieprzeterminowane                   | 26 565 629         | 27 353 670         |
| do miesiąca                          | 66 199             | 53 866             |
| 1-3 miesiące                         | 4 968              | 0                  |
| 3-6 miesięcy                         | 3 789              | 180                |
| 6-12 miesięcy                        | 0                  | 299                |
| powyżej roku                         | 0                  | 0                  |
| <b>razem należności</b>              | <b>28 461 586</b>  | <b>30 291 061</b>  |

#### Pozostałe należności

| Wyszczególnienie                                     | 31.12.2025       | 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 Spółki (TSG Store), co skutkuje zwiększeniem zobowiązań z tytułu VAT rozliczanego przez Spółkę w ramach procedury OSS;
2. na koniec 2024 r. Spółka 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.

#### Rozliczenia międzyokresowe

| Wyszczególnienie                                                       | 31.12.2025       | 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                                   | 94 371           | 41 253           |
| <b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>                       | <b>3 169 319</b> | <b>3 751 848</b> |

#### 14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| Wyszczególnienie                                         | 31.12.2025        | 31.12.2024         |
|----------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:</b> | <b>94 342 152</b> | <b>118 125 085</b> |
| środki w kasie                                           | 2 734             | 3 615              |
| środki na rachunkach bankowych                           | 94 339 418        | 118 121 470        |
| <i>w tym lokaty do 3 miesięcy</i>                        | <i>69 082 340</i> | <i>97 164 227</i>  |
| <b>Razem</b>                                             | <b>94 342 152</b> | <b>118 125 085</b> |

Spółka na dzień 31 grudnia 2025 roku posiadała środki pieniężne 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. Środki pieniężne na rachunkach bieżących 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             | 31.12.2025        | 31.12.2024       |
|------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Zobowiązania handlowe</b> | <b>13 106 077</b> | <b>9 839 272</b> |
| Wobec jednostek powiązanych  | 169 787           | 161 253          |
| Wobec jednostek pozostałych  | 12 936 290        | 9 678 019        |

| Wyszczególnienie            | Razem             | termin wymagalności |           |                                |
|-----------------------------|-------------------|---------------------|-----------|--------------------------------|
|                             |                   | przeterminowane:    |           | nieprzeterminowane, płatne do: |
|                             |                   | 0-30 dni            | 31-90 dni | 0 - 30 dni                     |
| <b>31.12.2025</b>           | <b>13 106 077</b> | <b>491</b>          | <b>0</b>  | <b>13 105 586</b>              |
| Wobec jednostek powiązanych | 169 787           | 0                   | 0         | 169 787                        |
| Wobec jednostek pozostałych | 12 936 290        | 491                 | 0         | 12 935 798                     |
| <b>31.12.2024</b>           | <b>9 839 272</b>  | <b>0</b>            | <b>0</b>  | <b>9 839 272</b>               |
| Wobec jednostek powiązanych | 161 253           | 0                   | 0         | 161 253                        |
| Wobec jednostek pozostałych | 9 678 019         | 0                   | 0         | 9 678 019                      |

## 17. ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE

| Wyszczególnienie                        | 31.12.2025       | 31.12.2024       |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Zobowiązanie leasingowe krótkoterminowe | 2 379 818        | 2 242 188        |
| Zobowiązanie leasingowe długoterminowe  | 2 497 166        | 4 897 812        |
| - wymagalne w terminie od 1 do 2 lat    | 2 497 166        | 2 373 292        |
| - wymagalne w terminie od 2 do 3 lat    | 0                | 2 524 520        |
| <b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE</b>    | <b>4 876 984</b> | <b>7 140 000</b> |

Zobowiązania leasingowe wynikają z zawartych umów leasingu opisanych szczegółowo w notcie „Umowy leasingu”.

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

| Wyszczególnienie                               | 31.12.2025       | 31.12.2024       |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Amortyzacja                                    | 2 319 588        | 2 400 439        |
| Odsetki                                        | 463 505          | 629 036          |
| Różnice kursowe zrealizowane i niezrealizowane | 242 571          | 347 250          |
| <b>RAZEM</b>                                   | <b>3 025 664</b> | <b>3 376 725</b> |

## 18. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

| Wyszczególnienie                                                        | 31.12.2025        | 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                 | 15 734 213        |
| - krótkoterminowe                                                       | 18 014 620        | 14 764 468        |
| <b>Pozostałe zobowiązania:</b>                                          | <b>977 782</b>    | <b>960 080</b>    |
| - długoterminowe                                                        | 0                 | 0                 |
| - krótkoterminowe, w tym:                                               | 977 782           | 960 080           |
| Podatek zryczałtowany u źródła                                          | 21 557            | 2 952             |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych                                    | 249 787           | 238 571           |
| składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)                                | 674 994           | 688 514           |
| PFRON                                                                   | 31 444            | 30 043            |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>                                     | <b>18 992 402</b> | <b>31 458 761</b> |
| - długoterminowe                                                        | 0                 | 15 734 213        |
| - krótkoterminowe                                                       | 18 992 402        | 15 724 548        |

Zobowiązanie z tyt. earn-out payments zostało szerzej opisane w nocie „Inwestycje w jednostkach zależnych”.  
Spółka nie posiadała przeterminowanych pozostałych zobowiązań na dzień bilansowy 31.12.2025 ani 31.12.2024 roku.

## 19. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

| Wyszczególnienie                | Stan na<br>1.01.2025 | Zmiany w ciągu roku |                                                    |                   | Stan na<br>31.12.2025 |
|---------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|
|                                 |                      | Założenie           | Reklasyfikacja<br>z długo- do<br>krótkoterminowych | Wykorzystanie     |                       |
| <b>rezerwy długoterminowe:</b>  | <b>2 946 201</b>     | <b>167 812</b>      | <b>-1 528 213</b>                                  | <b>0</b>          | <b>1 585 800</b>      |
| rezerwa na premie               | 2 946 201            | 167 812             | -1 528 213                                         | 0                 | 1 585 800             |
| <b>rezerwy krótkoterminowe:</b> | <b>5 233 509</b>     | <b>2 106 660</b>    | <b>1 528 213</b>                                   | <b>-5 233 509</b> | <b>3 634 873</b>      |
| rezerwa urlopową                | 1 342 670            | 1 588 505           | 0                                                  | -1 342 670        | 1 588 505             |
| rezerwa na premie               | 3 890 839            | 518 155             | 1 528 213                                          | -3 890 839        | 2 046 368             |
| <b>RAZEM REZERWY</b>            | <b>8 179 710</b>     | <b>2 274 472</b>    | <b>0</b>                                           | <b>-5 233 509</b> | <b>5 220 673</b>      |

Rezerwa na premie wynika głównie z obowiązującego w Grupie Kapitałowej od 2021 roku systemu premiowego (łącznie 3,1 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 wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

| Wyszczególnienie                    | Stan na<br>1.01.2024 | Zmiany w ciągu roku |                                                    |                   | Stan na<br>31.12.2024 |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|
|                                     |                      | Założenie           | Reklasyfikacja<br>z długo- do<br>krótkoterminowych | Wykorzystanie     |                       |
| rezerwa urlopową                    | 1 374 739            | 1 342 670           | 0                                                  | -1 374 739        | 1 342 670             |
| rezerwa na premie (krótkoterminowa) | 4 873 313            | 2 355 442           | 1 268 689                                          | -4 606 605        | 3 890 839             |
| rezerwa na premie (długoterminowa)  | 3 000 496            | 1 214 394           | -1 268 689                                         | 0                 | 2 946 201             |
| <b>RAZEM REZERWY</b>                | <b>9 248 548</b>     | <b>4 912 506</b>    | <b>0</b>                                           | <b>-5 981 344</b> | <b>8 179 710</b>      |

## 20. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Spółka nie posiadała zakładowego funduszu świadczeń socjalnych na dzień bilansowy 31.12.2025 oraz na dzień 31.12.2024.

## 21. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

## 22. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Działalność Spółki 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 Spółki spowoduje poniesienie przez nią strat finansowych. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów, nabytych obligacji, wniesionych kaucji.



Podstawowa działalność Spółki – uzyskiwanie przychodów z gier, ze względu na swoją specyfikę, jest w nieistotnym stopniu narażona na ten rodzaj ryzyka. Spółka 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. Spółka konsekwentnie monitoruje spływ należności i na bieżąco kontaktuje się z klientami w przypadku wystąpienia opóźnień w płatnościach. Spółka lokuje posiadane środki pieniężne w wiarygodnych instytucjach finansowych (bankach). Ryzyko kredytowe dotyczy Spółki w nieistotnym zakresie.

**Ryzyko płynności** – to ryzyko, które powstaje, gdy Spółka napotka trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi. Spółka dba o utrzymanie płynności na odpowiednim, bezpiecznym poziomie. Spółka 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 Spółki 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 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 bądź EUR jest dla Spółki zjawiskiem niepożądanym, które powoduje zmniejszenie osiąganych przychodów ze sprzedaży. W celu zmniejszenia ryzyka kursowego Spółka częściowo ogranicza ryzyko walutowe w prowadzonej działalności poprzez dopasowywanie walutowej struktury kosztowej, niemniej jednak nie ma możliwości całkowitego wyeliminowania ciężącego na Spółce ryzyka walutowego. Spółka 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.

Spółka lokuje nadwyżki środków w oprocentowane aktywa (oprocentowane lokaty), jednak nie jest to Spółki 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 Spółka 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. Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko cenowe. Spółka nie jest narażona na inne ryzyko cenowe.

## ANALIZA EKSPOZYCJI NA RYZYKO WALUTOWE

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

| ryzyko walutowe - ekspozycja narażona na ryzyko walutowe | 31.12.2025        |                  |                            |
|----------------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------------------|
|                                                          | USD               | EUR              | pozostałe waluty (bez PLN) |
| należności handlowe w walucie                            | 3 848 707         | 954 389          | -----                      |
| należności handlowe wycenione do PLN                     | 13 861 503        | 4 033 918        | 0                          |
| środki pieniężne w walucie                               | 2 100 422         | 1 360 381        | -----                      |
| środki pieniężne wycenione do PLN                        | 7 564 879         | 5 749 923        | 0                          |
| zobowiązania handlowe w walucie                          | 2 738 744         | 88 052           | -----                      |
| zobowiązania handlowe wycenione do PLN                   | 9 863 861         | 372 169          | 106 530                    |
| <b>ekspozycja netto w walucie</b>                        | <b>3 210 385</b>  | <b>2 226 719</b> | -----                      |
| <b>ekspozycja netto w PLN</b>                            | <b>11 562 521</b> | <b>9 411 671</b> | <b>-106 530</b>            |

Dane za poprzedni okres sprawozdawczy:

| ryzyko walutowe - ekspozycja narażona na ryzyko walutowe | 31.12.2024        |                  |                            |
|----------------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------------------|
|                                                          | USD               | EUR              | pozostałe waluty (bez PLN) |
| należności handlowe w walucie                            | 3 578 554         | 974 582          | -----                      |
| należności handlowe wycenione do PLN                     | 14 676 364        | 4 164 388        | 11 605                     |
| 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         | 93 926           | -----                      |
| zobowiązania handlowe wycenione do PLN                   | 7 023 653         | 401 346          | 0                          |
| <b>ekspozycja netto w walucie</b>                        | <b>4 688 942</b>  | <b>2 241 407</b> | -----                      |
| <b>ekspozycja netto w PLN</b>                            | <b>19 230 289</b> | <b>9 577 532</b> | <b>11 605</b>              |

Stopień wrażliwości Spółki 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).

| ryzyko walutowe - analiza wrażliwości | 31.12.2025                | 31.12.2024                |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| zmiana o +10% / -10%                  | + 2 081 897 / - 2 081 897 | + 2 884 819 / - 2 884 819 |

## 23. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Historycznie jak i obecnie Spółka finansuje swoją działalność wypracowanymi zyskami, nie korzysta z finansowania dłużnego. Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych może wprowadzić do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka 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                                                 | 31.12.2025         | 31.12.2024         |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 0                  | 0                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 32 098 479         | 41 298 033         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 94 342 152         | 118 125 085        |
| <b>Zadłużenie netto</b>                                          | <b>-62 243 673</b> | <b>-76 827 052</b> |
| Kapitał własny                                                   | 246 128 702        | 259 677 051        |
| <b>Kapitał razem</b>                                             | <b>246 128 702</b> | <b>259 677 051</b> |
| <b>Kapitał i zadłużenie netto</b>                                | <b>308 372 375</b> | <b>336 504 103</b> |

## 24. 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.

## 25. PROGRAMY MOTYWACYJNE OPARTE O AKCJE

### 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                                                   | 1.01.2025-31.12.2025 | 1.01.2024-31.12.2024 |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <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, w tym:</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             |

## 26. 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:

### 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.

Ten Square Games S.A.  
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe na dzień 31.12.2025  
Dodatkowe noty i objaśnienia

|                                                                                | Wynagrodzenia             |                           | Dywidenda netto           |                           |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Okres                                                                          | 01.01.2025-<br>31.12.2025 | 01.01.2024-<br>31.12.2024 | 01.01.2025-<br>31.12.2025 | 01.01.2024-<br>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>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                   | -                         | -                         |
| <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 Biłos                                                                   | 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 |            |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------|------------|------------|
|                                                                                | 31.12.2025           | 31.12.2024     | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
| <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>   |

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

- powołanie
- umowa o pracę / umowa współpracy.

Ten Square Games S.A.  
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe na dzień 31.12.2025  
Dodatkowe noty i objaśnienia

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

## 2. Pozostałe podmioty powiązane

| Podmiot powiązany                        | Sprzedaż netto               |                              | Zakupy netto                 |                              | Dywidenda                    |                              | Płatność Earn-out            |                              |
|------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Okres:                                   | 1.01.2025<br>–<br>31.12.2025 | 1.01.2024<br>–<br>31.12.2024 | 1.01.2025<br>–<br>31.12.2025 | 1.01.2024<br>–<br>31.12.2024 | 1.01.2025<br>–<br>31.12.2025 | 1.01.2024<br>–<br>31.12.2024 | 1.01.2025<br>–<br>31.12.2025 | 1.01.2024<br>–<br>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                        | Należności brutto |                  | Zobowiązania brutto |                   | Pożyczki         |                  |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Na dzień:                                | 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 powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Zobowiązanie wobec Pana Roberto Simonetto oraz Antonio Farina wynika z zakupu 100% udziałów spółki Rortos, co zostało szerzej opisane w notie „Inwestycje w jednostkach zależnych”.

## 25. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie (na podstawie zawartej umowy o pracę) w roku obrotowym wyniosło 160 osób (169 osób w 2024 roku). Główną grupą pracowników są specjaliści ds. technologii informacyjno-komunikacyjnych.

## 26. UMOWY LEASINGU

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.

## 27. SPRAWY SĄDOWE

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

## 28. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

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

## 29. 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>   |



Ten Square Games S.A.  
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe na dzień 31.12.2025  
Dodatkowe noty i objaśnienia

---

| funkcja                                                 | imię i nazwisko                | data       | podpis |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------|------------|--------|
| Prezes Zarządu                                          | Andrzej Ilczuk                 | 23.03.2026 |        |
| Członek Zarządu                                         | Janusz Dziemidowicz            | 23.03.2026 |        |
| Członek Zarządu                                         | Magdalena Jurewicz             | 23.03.2026 |        |
| Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych | Karolina Hoszowska-Dubaniowska | 23.03.2026 |        |