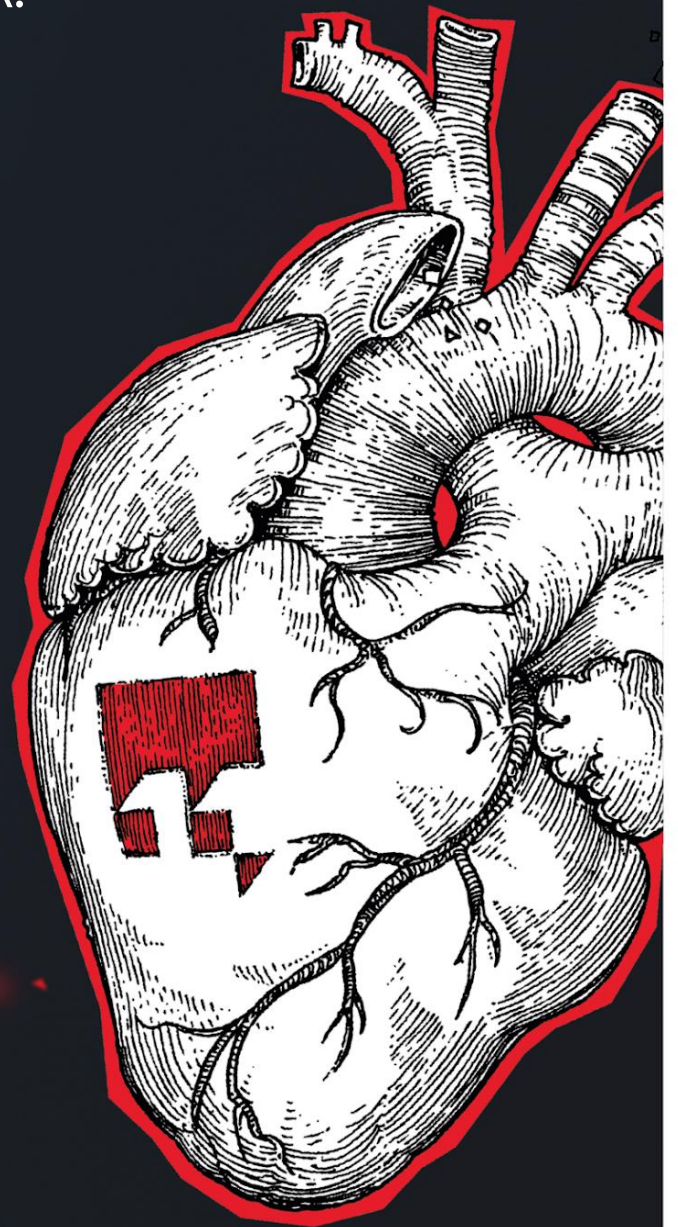


Warszawa, 25/05/2023

RAPORT KWARTALNY

11 BIT STUDIOS S.A.

ZA
I KWARTAŁ
2023 ROKU



MAKE
YOUR
MARK **11bit**
STUDIOS

PISMO ZARZĄDU

Warszawa, 25 maja 2023 roku

SZANOWNI AKCJONARIUSZE I INWESTORZY

Zapraszamy Państwa do zapoznania się z Raportem kwartalnym 11 bit studios S.A. za I kwartał 2023 roku. W pierwszych trzech miesiącach bieżącego roku 11 bit studios S.A. wypracowało ponad 14,76 mln PLN przychodów ze sprzedaży. Wynik EBITDA sięgnął 3,0 mln PLN, zysk operacyjny wyniósł 1,88 mln PLN a zysk netto przeszło 2,46 mln PLN. Wymienione pozycje, aczkolwiek nieco gorsze niż w przed rokiem, było równocześnie istotnie lepsze niż zakładaliśmy wewnętrznie w budżecie na ten okres. Warto też przypomnieć, że I kwartale 2022 roku istotny wpływ na wyniki Spółki miała doskonała sprzedaż „This War of Mine” na przełomie lutego i marca gdy, w reakcji na napaść Rosji na Ukrainę, Zarządu 11 bit studios S.A. zdecydował, że całość przychodów ze sprzedaży tego tytułu w tym okresie zostanie przekazana na rzecz Ukraińskiego Czerwonego Krzyża. Z kolei w I kwartale 2023 roku w wynikach 11 bit studios S.A. zostały rozpoznane pierwsze przychody ze sprzedaży planszowej wersji „Frostpunka” (była to siedmiocyfrowa kwota). Zauważalny wpływ na zysk Spółki w tym okresie miało też przeszacowanie wartości posiadanych przezeń akcji Starward Industries S.A. 11 bit studios S.A. kontroluje blisko 6 proc. kapitału krakowskiej spółki, która jest producentem gry „The Invincible” (i jest to jeden z tytułów naszego wydawnictwa).

Solidne, bieżące wyniki finansowe i posiadana poduszka gotówkowa pozwalają 11 bit studios S.A. na pełną koncentrację na produkcji gier własnych i z wydawnictwa, których premiery planowane są w kolejnych kwartałach i najbliższych latach. Spółka systematycznie zwiększa nakłady na ten cel, które w I kwartale 2023 roku wyniosły prawie 12,14 mln PLN i były o blisko 28,2 proc. większe niż rok wcześniej. Należy zakładać, że w kolejnych okresach nakłady na ten cel, podobnie zresztą jak i nakłady na

promocję gier w miarę zbliżania się do ich premier, będą rosły. W 2023 roku 11 bit studios S.A. planuje wydanie dwóch gier, czyli wspomnianego już „The Invincible” oraz „The Thaumaturge”, którego producentem jest nasza spółka stowarzyszona Fool’s Theory. Prowadzone kampanie promocyjne przekładają się na coraz wyższe pozycje obu tytułów na wishliście Steam co pozwala zakładać, że ich premiery będą miały zauważalny wpływ na tegoroczne wyniki 11 bit studios S.A. Ich uzupełnieniem będą oczywiście przychody ze sprzedaży dotychczasowego portfolio gier, na czele z „Frostpunkiem” i „This War of Mine”, którego monetyzacja, czego dowodem są wyniki za I kwartał 2023 roku, jeszcze przez długi czas zapewniła będzie ważny strumień gotówki.

Doskonale zdajemy sobie jednak sprawę, że o wynikach Spółki w dłuższym horyzoncie decydowały będą przede wszystkim premiery naszych własnych tytułów, nad którymi pracujemy już od kilku lat, czyli „Frostpunka 2”, „The Alters” oraz funkcjonującego pod nazwą roboczą „Projekt 8”. Czekamy niecierpliwie, aż będziemy mogli podzielić się z Wami szczegółowymi informacjami na temat zbliżających się premier, które o czym jesteśmy przekonani, wszystkie wydarzą się przed końcem 2025 roku.

Jeszcze raz dziękujemy za zaufanie, którym obdarzają Państwo naszą Spółkę i zapraszamy do lektury Raportu.

Równocześnie chcemy już teraz zaprosić wszystkich zainteresowanych do udziału w naszej dorocznej Konferencji Inwestorskiej, która według obecnych planów, odbędzie się we środę 14 czerwca. O szczegółach będziemy informować.

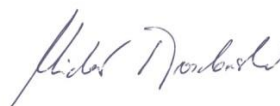
Podpisy:



Przemysław Marszał
Prezes Zarządu



Grzegorz Miechowski
Członek Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu



Paweł Feldman
Członek Zarządu



Marek Ziemak
Członek Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN		EUR	
	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
Przychody ze sprzedaży	14 763 386	17 745 553	3 140 812	3 818 547
Amortyzacja	(1 121 349)	(1 568 946)	(238 560)	(337 611)
Zysk z działalności operacyjnej	1 884 615	3 748 881	400 939	806 697
EBITDA	3 005 964	5 317 827	639 499	1 144 308
Zysk (strata) brutto	2 855 447	5 351 957	607 477	1 151 652
Zysk (strata) netto	2 465 946	3 773 730	524 614	812 044
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 015 225	12 415 010	428 726	2 671 503
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 240 459)	11 536 331	(1 114 873)	2 482 426
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(614 827)	(295 070)	(130 800)	(63 494)
Przepływy pieniężne netto razem	(3 840 062)	23 656 271	(816 947)	5 090 435

	PLN		EUR	
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
Aktywa razem	248 043 062	244 197 441	53 051 666	52 068 795
Aktywa trwałe	155 053 417	142 547 147	33 162 959	30 394 496
Aktywa obrotowe	92 989 645	101 650 294	19 888 706	21 674 299
Kapitał własny	227 797 506	224 543 680	48 721 528	47 878 138
Zobowiązania długoterminowe	9 100 220	9 457 456	1 946 363	2 016 558
Zobowiązania krótkoterminowe	11 145 336	10 196 305	2 383 774	2 174 099

Wybrane dane finansowe zawarte w poniższych tabelach zostały przeliczone na EUR według poniższych zasad:

- Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wyniosły odpowiednio, od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku, 4,7005 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku 4,6472 EUR/PLN.
- Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kursy te wyniosły odpowiednio, na dzień 31 marca 2023 roku, 4,6755 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku 4,6899 EUR/PLN.

SPIS TREŚCI

RAPORT KWARTALNY	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17





RAPORT KWARTALNY

11 BIT STUDIOS S.A.

ZA I KWARTAŁ 2023 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI

SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01.2022 do 31.03.2022 (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1.1.	14 763 386	17 745 553
Pozostałe przychody operacyjne	1.3.	54 170	53 633
Razem przychody z działalności operacyjnej		14 817 556	17 799 186
Amortyzacja	1.2.	(1 121 349)	(1 568 946)
Zużycie surowców i materiałów		(205 680)	(191 375)
Usługi obce		(7 747 617)	(5 538 132)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze		(3 318 852)	(2 892 337)
Podatki i opłaty		(150 059)	(82 417)
Pozostałe koszty operacyjne	1.3.	(389 384)	(3 777 098)
Razem koszty działalności operacyjnej		(12 932 941)	(14 050 305)
Zysk na działalności operacyjnej		1 884 615	3 748 881
Przychody finansowe	1.4	1 883 408	1 690 501
Koszty finansowe	1.4	(1 003 342)	(84 129)
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej		90 766	(3 296)
Zysk przed opodatkowaniem		2 855 447	5 351 957
Podatek dochodowy	1.5	(389 501)	(1 578 227)
ZYSK NETTO		2 465 946	3 773 730
Zysk netto na akcję:			
Zwykły	2.2.	1,04	1,61
Rozwodniony	2.2.	1,02	1,58
ZYSK NETTO		2 465 946	3 773 730
Pozostałe całkowite dochody			-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		2 465 946	3 773 730

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		155 053 417	142 547 147
Rzeczowe aktywa trwałe	2.3.	25 019 422	24 894 722
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	2.4.	4 211 009	4 225 080
Aktywa niematerialne	2.5.	111 345 229	99 977 460
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.1.	761 068	517 619
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	2.6.	4 128 589	3 975 734
Pozostałe aktywa		145 139	166 170
Inwestycje długoterminowe	2.7.	8 969 242	8 151 523
Instrumenty finansowe (IRS)		473 719	638 839
Aktywa obrotowe		92 989 645	101 650 294
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.8.	11 093 259	9 471 751
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 628 254	2 980 694
Pozostałe aktywa	2.8.	2 005 946	1 787 640
Instrumenty finansowe (IRS)		99 730	125 673
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.10.	26 745 930	30 585 991
Aktywa finansowe	2.9.	50 416 526	56 698 545
AKTYWA RAZEM		248 043 062	244 197 441

	Nota	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022 (badane)
PASYWA			
Kapitał własny	2.11.	227 797 506	224 543 680
Kapitał podstawowy		238 014	238 014
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną		14 422 772	14 422 772
Kapitał zapasowy		149 153 274	149 153 274
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach		38 835 772	38 047 889
Zyski zatrzymane		25 147 674	22 681 731
Zobowiązania długoterminowe		9 100 220	9 457 456
Kredyty	2.14.	5 985 000	6 405 000
Rezerwy	2.15.	23 393	22 245
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.16.	750 403	750 876
Przychody przyszłych okresów		635 711	635 711
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	2.6.	1 705 713	1 643 624
Zobowiązania krótkoterminowe		11 145 336	10 196 305
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.17.	2 448 194	2 893 912
Zobowiązania z tytułu tantiem		6 191 700	4 056 672
Kredyty	2.14.	1 260 000	1 260 000
Rezerwy	2.15.	1 152 818	841 767
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.16.	15 254	15 254
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		77 370	1 128 700
Zobowiązania razem		20 245 556	19 653 761
PASYWA RAZEM		248 043 062	244 197 441

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku <i>(badane)</i>	238 014	14 422 772	149 153 274	38 047 889	22 681 731	224 543 680
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	2 465 943	2 465 943
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	2 465 943	2 465 943
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji serii G	-	-	-	-	-	-
Ujęcie kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	-	-	-	787 883	-	787 883
Stan na 31 marca 2023 roku <i>(niebadane)</i>	238 014	14 422 772	149 153 274	38 835 772	25 147 674	227 797 506

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku <i>(badane)</i>	236 692	13 063 204	120 467 692	35 092 206	28 477 497	197 337 291
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	3 773 730	3 773 730
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	3 773 730	3 773 730
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	-	836 843	-	836 843
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji serii G	94	97 369	-	-	-	97 463
Ujęcie kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2022 roku <i>(niebadane)</i>	236 786	13 160 573	120 467 692	35 929 049	32 251 227	202 045 327

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01.2022 do 31.03.2022 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		2 465 946	3 773 730
Korekty:			
Amortyzacja		1 121 349	1 568 946
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		389 501	1 578 227
Aktualizacja wartości aktywów niematerialnych		21 031	36 280
Koszty Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025		787 883	836 843
Wycena instrumentów finansowych i udziałów w jednostce stowarzyszonej		(908 269)	-
Przychody odsetkowe		(417 388)	-
Inne korekty		(575 750)	(981 710)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(1 621 508)	7 612 858
Zmiana salda pozostałych aktywów		(197 275)	(416 515)
Zmiana salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		1 688 835	(114 970)
Zmiana salda zobowiązań z tytułu umów z klientami		(1 051 330)	1 048 656
Zmiana salda rezerw		312 200	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		2 015 225	14 942 345
Zapłacony podatek dochodowy		-	(2 527 335)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 015 225	12 415 010
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Pożyczki dla pracowników		(1 587)	176 780
Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		3 000 000	-
Nabycie aktywów finansowych		-	(26 719 591)
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		(16 000 000)	-
Wpływy z tytułu wykupu aktywów finansowych		20 375 161	50 000 000
Wpływy z tytułu nabycia udziałów w spółce stowarzyszonej		-	(2 619 216)
Wpływy z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych (udziały w Starward Industries S.A.)		(215)	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i WNIP		(12 613 819)	(9 301 642)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(5 240 459)	11 536 331
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji własnych		-	97 901
Wpływy / (wypływy) z tytułu otrzymanego kredytu		(420 000)	(315 000)
Spłata odsetek od kredytu		(194 827)	(77 971)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(614 827)	(295 070)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych		(3 840 062)	23 656 271
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego		30 585 991	26 748 530
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO		26 745 930	50 404 801



INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE OGÓLNE.....	12
PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13
ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI FINANSOWEJ	13
STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	15
ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	16
SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTOWA.....	16

INFORMACJE OGÓLNE

Spółka 11 bit studios S.A. (dalej także „Spółka”) została utworzona na podstawie umowy z dnia 7 grudnia 2009 roku w kancelarii notarialnej Pawła Andrzeja

Kani w Warszawie (Rep. Nr 16069/2009). Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

Firma:	11 bit studios Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	11 bit studios S.A.
Siedziba Spółki:	Warszawa, Polska
Adres siedziby:	03-737 Warszawa, ul. Brzeska 2
Podstawowy przedmiot działalności:	zgodnie z PKD – działalność związana z oprogramowaniem 62.01.Z
Właściwy Sąd prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy
Numer KRS:	0000350888
NIP:	1182017282
Regon:	142118036

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawowymi przedmiotami działalności Spółki są:

- produkcja multiplatformowych gier wideo,

- sprzedaż multiplatformowych gier wideo.

Spółka nie posiada podmiotów zależnych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, natomiast posiada podmioty stowarzyszone.

PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 42 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757) i przedstawia sytuację finansową Spółki 11 bit studios S. A. na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku i 31 marca 2022 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym Sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze Sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego Sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w polskich złotych (PLN). Zarząd Spółki uznał, że polski złoty jest walutą funkcjonalną i prezentacyjną Spółki. Wybór waluty funkcjonalnej w przypadku jednostki prowadzącej działalność na rynkach międzynarodowych i identyfikacja waluty, którą należy uznać za walutę używaną w podstawowym środowisku ekonomicznym, w jakim prowadzi działalność jednostka jest decyzją subiektywną. Spółka monitoruje istotne zmiany w środowisku ekonomicznym, które mogłyby wpłynąć na zmianę wyboru waluty funkcjonalnej Spółki.

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane

według kursu obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje 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 powstałe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wyniku okresu, w którym powstają.

W ramach działalności Spółki różnice kursowe w przeważającej większości związane są z przychodami z realizowanej sprzedaży eksportowej i wynikającymi z niej należnościami handlowymi. Spółka prezentuje różnice kursowe w kosztach lub przychodach finansowych, co pozwala na pełniejszą analizę wyników spółki oraz źródeł i przyczyn powstawania przychodów i kosztów.

ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI FINANSOWEJ

Zmiany do istniejących standardów zastosowanych po raz pierwszy w niniejszym śródrocznym skróconym Sprawozdaniu finansowym Spółki

W niniejszym śródrocznym skróconym Sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2022 roku:

- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenie przedsięwzięć”**

Opublikowane w maju 2020 roku zmiany do standardu mają na celu zaktualizowanie stosownych referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF, nie wprowadzając zmian merytorycznych dla rachunkowości połączeń przedsiębiorstw.

- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”**

Zmiana do MSR 16 wprowadza zakaz korygowania kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży składników wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Zamiast tego jednostka rozpoznaje ww. przychody ze sprzedaży i powiązane z nimi koszty

bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

- **Zmiany do MSR 37 „rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”**

Zmiany do MSR 37 dostarczają wyjaśnień odnośnie do kosztów, które jednostka uwzględnia w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia.

- **Roczne zmiany do MSSF 2018-2020**

“Roczne zmiany MSSF 2018-2020” wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Do dnia publikacji powyższe zmiany nie miały wpływu na niniejsze śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

W niniejszym śródrocznym skróconym Sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17**

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 roku, natomiast zmiany do MSSF 17 opublikowano 25 czerwca 2020 roku. Nowy zmieniony standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. Nowy standard zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi; niemniej jednak zakres standardu nie jest ograniczony jedynie do firm ubezpieczeniowych, a umowy zawierane przez podmioty inne niż firmy ubezpieczeniowe mogą także zawierać element spełniający definicję umowy ubezpieczeniowej (jak zdefiniowano w MSSF 17).

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce**

Zmiana do MSR 1 wprowadza wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości, które zostały zdefiniowane w standardzie. Zmiana wyjaśnia, że informacje na temat polityk rachunkowości są istotne, jeżeli w przypadku ich braku, użytkownicy sprawozdania finansowego nie byłoby w stanie zrozumieć innych istotnych informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, dokonano również zmian wytycznych Rady w zakresie stosowania koncepcji istotności w praktyce, aby zapewnić wytyczne dotyczące stosowania pojęcia istotności do ujawnień dotyczących zasad rachunkowości. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2023 roku.

- **Zmiana do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”**

W lutym 2021 roku Rada opublikowała zmianę do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” w zakresie definicji wartości szacunkowych. Zmiana do MSR 8 wyjaśnia, w jaki sposób jednostki powinny odróżniać zmiany zasad rachunkowości od zmian wartości szacunkowych. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2023 roku.

- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”**

Zmiany do MSR 12 precyzują, w jaki sposób rozliczać podatek odroczony od transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji. Przed zmianą do standardu istniały niejasności co do tego, czy ujęcie równych kwot aktywa i zobowiązania dla celów księgowych (m.in. początkowe ujęcie leasingu) pozostające bez wpływu na bieżące rozliczenia podatkowe powoduje konieczność ujęcia sald podatku odroczonego czy też zastosowanie ma tzw. Zwolnienie z początkowego ujęcia (ang. Initial recognition exemption), które mówi, że nie ujmuje się sald podatku odroczonego, jeśli ujęcie składnika aktywów lub zobowiązań nie ma wpływu na wynik księgowy lub podatkowy na moment tego ujęcia. Zmieniony MSR 12 reguluje tę kwestię wymagając ujęcia podatku odroczonego w powyższej sytuacji poprzez wprowadzenie dodatkowego zapisu, że zwolnienie z początkowego ujęcia nie ma zastosowania, jeżeli jednostka jednocześnie rozpoznaje składnik aktywów i równoznaczny składnik zobowiązań i każdy z nich tworzy różnice przejściowe.

Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.

- **Zmiany do MSR 16 „Leasing”**

We wrześniu 2022 roku Rada zmieniła standard MSSF 16 „Leasing” uzupełniając wymogi dotyczące późniejszej wyceny obowiązania leasingowego w przypadku transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, w sytuacji, gdy spełnione są kryteria MSSF 15 i gdy transakcję należy ująć jako sprzedaż.

Zmiana wymaga od sprzedawcy-leasingobiorcy późniejszej wyceny zobowiązań leasingowych wynikających z leasingu zwrotnego w taki sposób, aby nie ujmować zysku lub straty związanej z zachowanym prawem do użytkowania. Nowy wymóg ma szczególne znaczenie w przypadku, gdy

leasing zwrotny obejmuje zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, gdyż opłaty te są wyłączone z „płatności leasingowych” w myśl MSSF 16. Zmieniony standard zawiera nowy przykład, który ilustruje zastosowanie nowego wymogu w tym zakresie. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2024 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

- **Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

W 2020 roku Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. W październiku 2022 roku Rada wydała kolejne poprawki do standardu MSR 1, które adresują kwestię klasyfikacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe, w odniesieniu do których jednostka zobowiązana jest spełniać określone wymogi umowne tzw. Kowenanty. Zmieniony standard MSR 1 stanowi, że zobowiązania są klasyfikowane jako krótko- lub długoterminowe w zależności od praw istniejących na koniec okresu sprawozdawczego. Na klasyfikację nie mają wpływu ani oczekiwania jednostki ani zdarzenia po dniu sprawozdawczym (na przykład rezygnacja z kowenantu lub jego naruszenie).

Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- **Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

Zmiana dotyczy wymogów przejściowych w związku z zastosowaniem po raz pierwszy MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Celem zmiany jest zapewnienie użyteczności informacji finansowych dla inwestorów w okresie pierwszego zastosowania nowego standardu wprowadzając określone uproszczenia w odniesieniu do prezentacji danych porównawczych.

Zmiana dotyczy wyłącznie zastosowania nowego standardu przez ubezpieczycieli i nie ma wpływu na żadne inne wymogi zawarte w MSSF 17.

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności, z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami**

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. Business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego Sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W niniejszym śródrocznym skróconym Sprawozdaniu finansowym zastosowane przez Spółkę istotne zasady rachunkowości oraz istotne

wartości oparte na osądach i szacunkach były takie same jak opisane w poszczególnych notach do Sprawozdania finansowego za rok 2022.

ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Wykorzystując stosowane zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, Zarząd Spółki zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki

i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Profesjonalny osąd w rachunkowości

Podstawowe osądy dokonane przez Zarząd Spółki w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości

ujęte w niniejszym śródrocznym skróconym Sprawozdaniu finansowym są takie same jak te, które zostały opisane w Sprawozdaniu finansowym za 2022 rok.

Niepewność szacunków

Podstawowe osądy dokonane przez Zarząd Spółki w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w niniejszym śródrocznym skróconym

Sprawozdaniu finansowym są takie same jak te, które zostały opisane w Sprawozdaniu finansowym za 2022 rok.

SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTOWA

Sprawozdawczość dotycząca segmentów sprawozdawczych grupuje segmenty na poziomie części składowych Spółki:

- które angażują się w działalność gospodarczą, z której mogą uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- których wyniki są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce oraz wykorzystujący te wyniki przy

decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu oraz

- w przypadku, których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Głównym organem podejmującym decyzje w zakresie alokacji zasobów oraz dokonującym oceny wyników działalności segmentów jest Zarząd TI bit studios S. A.

Spółka zidentyfikowała jeden segment operacyjny: produkcja i wydawanie gier.



II.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	19
1.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	20
1.2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	20
1.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	21
1.4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	22
1.5. PODATEK DOCHODOWY DOTYCZĄCY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	23

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	25
2.1. SALDO PODATKU ODROZCZONEGO.....	26
2.2. ZYSK NA AKCJĘ.....	27
2.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	29
2.4. PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW	30
2.5. AKTYWA NIEMATERIALNE	30
2.6. INWESTYCJA W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	32
2.7. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE.....	32
2.8. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	32
2.9. AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	33
2.10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	34
2.11. KAPITAŁ PODSTAWOWY	34
2.12. INFORMACJE O WYPŁACONEJ DYWIDENDZIE	35
2.13. REKOMENDACJA PODZIAŁU ZYSKU ZA 2022 ROK	35
2.14. KREDYT	35
2.15. REZERWY	36
2.16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU.....	37
2.17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	37
2.18. UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ.....	37
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	39
3.1. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	40
3.2. PŁATNOŚCI REALIZOWANE NA BAZIE AKCJI	41
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	43
4.1. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	44
4.2. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE DO PONIESIENIA WYDATKÓW	45
4.3. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	45
4.4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	46
4.5. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	46
POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO	47
5.1. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA EMITENTA W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 31 MARCA 2023 ROKU	48
5.2. CZYNNIKI I ZDARZENIA O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	48
5.3. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU KWARTALNEGO	49
5.4. AKCJE EMITENTA LUB UPRAWNIENI DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU KWARTALNEGO	50
5.5. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM.....	50
5.6. UDZIELENIE PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	50
5.7. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	51



1.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

1.1. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>(niebadane)</i>	od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	14 763 386	17 745 553
Przychody ze sprzedaży razem	14 763 386	17 745 553

W okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 14 763 386 PLN, czyli były o 16,81 proc. niższe niż w analogicznym okresie 2022 roku, kiedy zamknęły się kwotą 17 745 553 PLN (więcej informacji na temat wysokiej bazy porównawczej w nocie 5.1). Głównym źródłem

przychodów Spółki w I kwartale 2023 roku, podobnie jak we wcześniejszych okresach, były przychody ze sprzedaży gier własnych oraz gier tworzonych przez zewnętrznych deweloperów i wydawanych przez Spółkę w ramach usługi wydawniczej.

Przychody w podziale na kategorie – regiony geograficzne

Spółka działa w siedmiu głównych obszarach geograficznych: w Polsce będącej krajem jej siedziby, Unii Europejskiej, Wielkiej Brytanii, USA, Japonii, Chinach i pozostałych krajach (w tym m.in. Kanada, Korea, Brazylia).

Poniżej przedstawiono przychody Spółki od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne. Podział został dokonany zgodnie z miejscem rejestracji klientów zewnętrznych (głównie platform internetowych).

	od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>(niebadane)</i>	od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>(niebadane)</i>
Polska	1 539 213	621 112
Unia Europejska	238 690	573 525
Wielka Brytania	518 266	867 027
USA	10 758 651	13 062 223
Japonia	1 365 031	2 099 046
Chiny	59 410	66 145
Pozostałe	284 125	456 475
Razem	14 763 386	17 745 553

Przychody w podziale na kategorie – kanały dystrybucji

W ogólnej sumie przychodów ze sprzedaży kwotą 14 700 414 PLN (w I kwartale 2022: 17 641 331 PLN) stanowią przychody z tytułu sprzedaży gier i produktów bezpośrednio z nimi powiązanych (m.in. ścieżki dźwiękowe). W I kwartale 2023 roku

10 największych partnerów sprzedażowych Spółki odpowiadało łącznie za 94,86 proc. przychodów z gier – są to m.in.: Valve (Steam), Glass Cannon, Nintendo, Sony i Microsoft.

1.2. Koszty działalności operacyjnej

	od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>(niebadane)</i>	od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>(niebadane)</i>
Amortyzacja	1 121 349	1 568 946
Zużycie surowców i materiałów	205 680	191 375
Usługi obce	7 747 617	5 538 132
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	3 318 852	2 892 337
Podatki i opłaty	150 059	82 417
Koszty działalności operacyjnej razem	12 543 557	10 273 207

Amortyzacja

	od 01.01.2023 do 31.03.2023 (badane)	od 01.01.2022 do 31.03.2022 (badane)
Koszty amortyzacji poniesione w ciągu roku:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	723 725	718 444
Amortyzacja aktywów niematerialnych	835 022	1 375 115
Razem	1 558 748	2 093 559
Alokacja na koszty projektów	(451 469)	(538 684)
Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	14 071	14 071
Razem	1 121 349	1 568 946

Spadek kosztów amortyzacji w I kwartale 2023 roku o 28,5 proc., do 1121 349 PLN, w porównaniu z poprzednim rokiem wynikał przede wszystkim z niższej, o 39 proc., amortyzacji aktywów

niematerialnych, czyli wydatków poniesionych na stworzenie gier własnych i z wydawnictwa co wynikało z zakończenia amortyzacji niektórych produktów.

1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01.2022 do 31.03.2022 (niebadane)
Otrzymane odszkodowania	3	3 741
Odwrocenie odpisów na oczekiwana strata kredytowa	28 172	49 252
Kara naliczona dla kontrahenta	25 995	-
Pozostałe	-	640
Pozostałe przychody operacyjne razem	54 170	53 633

Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01.2022 do 31.03.2022 (niebadane)
Darowizny przekazane	-	3 676 405
Pozostałe	389 384	100 693
Pozostałe koszty operacyjne razem	389 384	3 777 098

W I kwartale 2023 roku główną i jedyną pozycją pozostałych kosztów operacyjnych były pozostałe koszty rodzajowe, na które głównie składały się koszty podróży służbowych i reklam (389 384 PLN). Natomiast w I kwartale 2022 roku główną pozycją pozostałych kosztów operacyjnych były darowizny,

w tym darowizna (3 664 435 PLN) przekazana na rzecz Ukraińskiego Czerwonego Krzyża. Pieniądze na ten cel pochodziły ze sprzedaży gry „This War of Mine” w okresie 24 lutego – 2 marca 2022 roku.

1.4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>(niebadane)</i>	od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>(niebadane)</i>
Odsetki od lokat bankowych	357 299	-
Odsetki od udzielonych pożyczek	2 234	6 468
IRS kredytu	109 688	5 549
Przychody z tytułu odsetek od obligacji	375 161	81 745
Wycena TFI	-	133 993
Wycena obligacji	217 647	-
Wycena IRS	-	346 583
Wycena instrumentów finansowych (Starward Industries S.A.)	817 503	-
Oczekiwana strata kredytowa	3 876	-
Różnice kursowe	-	1 116 163
Przychody finansowe razem	1 883 408	1 690 501

Głównymi pozycjami przychodów finansowych w I kwartale 2023 roku były odsetki od lokat bankowych (357 299 PLN) oraz wycena obligacji (217 647 PLN), a także wycena instrumentów

finansowych (817 503 PLN). Natomiast w I kwartale 2022 roku największą pozycję stanowiły różnice kursowe (1 116 162 PLN) oraz wycena IRS (346 583 PLN).

Koszty finansowe

	od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>(niebadane)</i>	od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>(niebadane)</i>
Odsetki od należności budżetowych	51 541	266
Koszty odsetek od kredytów	194 827	75 949
IRS kredytu	-	2 023
Wycena IRS	191 063	-
Odsetki od leasingu	6 896	5 891
Różnice kursowe	559 015	-
Koszty finansowe razem	1 003 342	84 129

W I kwartale 2023 roku wiodącą pozycją kosztów finansowych Spółki były koszty z tytułu różnic kursowych (559 015 PLN) oraz koszty odsetek od opisanego w **Nocie II.2.16.** kredytu

inwestycyjnego, które sięgnęły 194 827 PLN w porównaniu do 75 949 PLN w analogicznym okresie 2022 roku.

1.5. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01.2022 do 31.03.2022 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	632 950	1 520 979
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	(243 449)	57 248
Koszt podatkowy ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	389 501	1 578 227

W zakresie podatku dochodowego, Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania

obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Efektywna stopa podatkowa:

	od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01.2022 do 31.03.2022 (niebadane)
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2 855 447	5 351 957
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2022: 19%)	542 535	1 016 872
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	-	(103 865)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) wg przepisów podatkowych	(191 521)	760 625
Efekt podatkowy kosztów stanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych	-	(686 120)
Wpływ rozliczenia ulgi podatkowej IP Box wg stawki podatkowej 5%	(369 317)	(619 637)
Pozostałe zmiany – wpływ IP BOX na podatek odroczony	407 804	-
Razem	389 501	1 578 227

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2023 i 2022 wynosi 19 proc. i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi w Polsce. Efektywna stawka podatkowa wynosiła odpowiednio: 13,64 proc. (w I kwartale 2023 roku) i 29,49 proc. (w I kwartale 2022 roku).

W obszarze przychodów ze sprzedaży gier własnych Spółka korzysta z ulgi IP Box, która została wprowadzona 23 października 2018 roku, na mocy ustawy o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawy – Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw i obowiązuje od 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z nią przychody Spółki ze sprzedaży kwalifikowanych praw własności

intelektualnej (gier) przemnożone przez wskaźnik nexus, został opodatkowane preferencyjną stawką CIT (5 proc.). W I kwartale 2023 roku ulga IP Box wyniosła 369 317 PLN, w I kwartale 2022 roku było to 619 637 PLN.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają zmianom. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w Sprawozdaniu Finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe. Zarząd, według swojej najlepszej wiedzy, nie jest świadomy, aby na dzień sporządzenia niniejszego

Sprawozdania istniały jakiegokolwiek okoliczności powodujące konieczność utworzenia rezerw

na przyszłe zobowiązania wobec urzędu skarbowego.

Bieżące należności i zobowiązania podatkowe

	31.03.2023 <i>(niebadane)</i>	31.12.2022 <i>(badane)</i>
Należny zwrot podatku z tytułu VAT	2 628 254	1 192 636
Należny zwrot podatku z tytułu CIT	1 622 069	5 658 243
Bieżące należności i zobowiązania podatkowe	4 250 323	6 850 879

Na należności podatkowe składała się, m.in. ulgi podatkowa IP Box opisana w **Nocie 1.5.** (369 317 PLN), podatek pozostały do odliczenia po

otrzymaniu deklaracji od kontrahentów oraz nieodliczony podatek u źródła.



2.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1. Saldo podatku odroczonego

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku/ zobowiązania) w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022 (badane)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 401 237	969 335
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(640 169)	(451 716)
Razem	761 068	517 619

Całość aktywów z tytułu podatku odroczonego jest klasyfikowana w części krótkoterminowej z uwagi na fakt, że tytuły, na których liczone jest aktywo są rezerwami na koszty krótkoterminowe,

m.in. tantiemy i rezerwy na premie. Spółka oczekuje, że aktywo zostanie w całości odwrócone w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa/rezerwy na podatek dochodowy w okresie sprawozdawczym

	01.01.2023	Ujęte w wyniku	31.03.2023
Aktywa			
Rezerwy	110 807	36 735	147 542
Zobowiązania z tytułu tantiem	770 768	405 655	1 176 423
Zobowiązania	25 284	4 881	30 165
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	60 907	(17 982)	42 925
Amortyzacja	1 569	2 613	4 182
Rezerwy			
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	(433 493)	(160 377)	(593 870)
Wycena inwestycji finansowych	(18 223)	(23 271)	(41 494)
Przychody z tyt. Naliczonych kar i odszkodowań	-	(4 805)	(4 805)
Razem	517 619	243 449	761 068

Aktywa/rezerwy na podatek dochodowy w okresie porównawczym

	01.01.2022	Ujęte w wyniku	31.12.2022
Aktywa			
Rezerwy	59 849	50 958	110 807
Zobowiązania z tytułu tantiem	953 494	(182 726)	770 768
Zobowiązania	10 580	14 704	25 284
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	60 907	60 907
Amortyzacja	-	1 569	1 569
Rezerwy			
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	(43 842)	(389 651)	(433 493)
Wycena inwestycji finansowych	(22 593)	4 370	(18 223)
Razem	957 488	(439 869)	517 619

2.2. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję

	31.03.2023 (niebadane)	31.03.2022 (niebadane)
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	1,04	1,61
Podstawowy zysk na akcję ogółem	1,04	1,61
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	1,02	1,58
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	1,02	1,58

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję:

	31.03.2023 (niebadane)	31.03.2022 (niebadane)
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	2 465 946	3 773 730
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	2 465 946	3 773 730
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	2 465 946	3 773 730

	31.03.2023 (niebadane)	31.03.2022 (niebadane)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję (w szt.)	2 380 144	2 341 127

Rozwodniony zysk na akcję

	31.03.2023 (niebadane)	31.03.2022 (niebadane)
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	2 465 946	3 773 730
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ogółem	2 465 946	3 773 730
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	2 465 946	3 773 730

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do

średniej użytej do obliczenia zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

	31.03.2023 (niebadane)	31.03.2022 (niebadane)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	2 380 144	2 341 127
Akcje jakie zakłada się, że zostaną wyemitowane:		
Opcje pracownicze	37 055	49 214
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	2 417 199	2 380 988

Do kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję nie brano pod uwagę akcji serii H, które mogą być wyemitowane na potrzeby Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 z uwagi

na niespełnienie, na dzień bilansowy, celów finansowych zapisanych we wspomnianym Programie.

2.3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na 01.01.2023	24 394 903	130 952	4 333 077	688 043	3 508 541	33 055 516
Zwiększenia	-	518 020	330 405	-	-	848 425
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	(483 779)	169 043	314 736	-	-
Wartość brutto na 31.03.2023	24 394 903	165 193	4 832 525	1 002 779	3 508 541	33 903 941
Umorzenie na dzień 01.01.2023	2 076 425	-	3 642 938	388 613	2 052 818	8 160 794
Koszty amortyzacji	190 909	-	348 681	26 251	157 884	723 725
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.03.2023	2 267 334	-	3 991 619	414 864	2 210 702	8 884 519
Wartość netto na 01.01.2023	22 318 478	130 952	690 139	299 430	1 455 723	24 894 722
Wartość netto na dzień 31.03.2023	22 127 569	165 193	840 906	587 915	1 297 839	25 019 422

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na 01.01.2022	24 305 970	374 316	2 894 560	372 854	3 459 479	31 407 179
Zwiększenia	9 970	111 545	141 740	-	5 800	269 055
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	(243 926)	243 926	-	-	-
Wartość brutto na 31.03.2022	24 315 941	241 933	3 280 226	372 854	3 465 279	31 676 233
Umorzenie na dzień 01.01.2022	1 314 700	-	2 379 879	372 854	1 393 267	5 460 700
Koszty amortyzacji	190 213	-	365 424	-	162 807	718 444
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.03.2022	1 504 914	-	2 745 302	372 854	1 556 075	6 179 144
Wartość netto na 01.01.2022	22 991 270	374 316	514 681	-	2 066 212	25 946 479
Wartość netto na dzień 31.03.2022	22 811 027	241 933	534 924	-	1 909 206	25 497 090

2.4. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Spółka, na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego Sprawozdania, posiada jedną umowę dotyczącą prawa wieczystego użytkowania gruntów. Dotyczy nieruchomości zabudowanej, przy ul. Brzeskiej 2 w Warszawie, którą Spółka nabyła pod koniec 2018 roku z przeznaczeniem na nową siedzibę. Począwszy od 1 stycznia 2019 roku prawo do wieczystego użytkowania nieruchomości przy ul. Brzeskiej 2 w Warszawie jest ujawniane w bilansie Spółki (w pozycjach aktywa oraz zobowiązania leasingowe.) Spółka dokonała wyceny wspomnianego prawa na kwotę 4 211 009 PLN (stan na 31.03.2023 roku). Wartość ta podlega

amortyzacji przez okres trwania umowy użytkowania wieczystego, czyli do 27 października 2099 roku. Opłaty leasingowe są dyskontowane przy użyciu stopy krańcowej stopy oprocentowania długu leasingobiorcy. Krańcowa stopa została oszacowana przez Spółkę jako stopa procentowa na dzień rozpoczęcia leasingu, przy jakiej leasingobiorca (Spółka) musiałaby pożyczyć środki niezbędne do zakupu danego składnika aktywów na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach. Krańcowa stopa oprocentowania przyjęta do wyceny zobowiązania leasingowego wynosi 3,4 proc.

	2023	2022
Prawo wieczystego użytkowania gruntów na bilans otwarcia	4 225 080	4 281 361
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Amortyzacja	(14 071)	(56 281)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów na bilans zamknięcia	4 211 009	4 225 080

2.5. Aktywa niematerialne

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów niematerialnych:

Zakończone prace rozwojowe:

Na zakończone prace rozwojowe Game Engine według stanu na dzień 31 marca 2023 roku składały się prace skapitalizowane w ramach czwartego i piątego etapu prac.

Na zakończoną produkcję gier komputerowych według stanu na dzień 31 marca 2023 roku składały się gry, które miały swoją premierę we wcześniejszych okresach.

Niezakończone prace rozwojowe:

Nakłady na niezakończone prace rozwojowe na dzień 31 marca 2023 roku obejmowały głównie nakłady na gry komputerowe, w tym „Frostpunk 2”, „Projekt 8” oraz „The Alters” a także tytuły zewnętrzne z wydawnictwa.

Analiza potencjalnej utraty wartości niezakończonych prac rozwojowych:

Kluczowe założenia zastosowane przez spółkę do wyliczenia wartości użytkowej istotnych prac

w toku budowy opartej na modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych:

Spółka prognozuje przychody i koszty w horyzoncie czasowym do pięciu lat od daty sprawozdania, a następnie dyskontuje je średnim ważonym kosztem kapitału (WACC). Zastosowana stopa dyskonta to 12,5 proc. w przypadku niniejszego Sprawozdania.

Średni ważony koszt kapitału Spółki, został ustalony za pomocą kapitałowego modelu wyceny, wg wzoru: $WACC = \text{koszt długu} \times \text{waga długu} + \text{koszt kapitału własnego} \times \text{waga kapitału własnego}$. Koszt długu oszacowano w oparciu o zaciągnięte zobowiązania finansowe, tj. kredyt inwestycyjny na kwotę 12 600 000 PLN zawarty z PKO BP S.A. Koszt zadłużenia przed opodatkowaniem pomniejszony został o efektywną stopę podatkową. Obliczając koszt kapitału własnego Spółka posłużyła się modelem CAPM, zgodnie z którym koszt kapitału własnego został obliczony jako suma: stopy wolnej od ryzyka oraz bety pomnożonej przez wymaganą premię za ryzyko rynku akcji. Do powyżej obliczonych kosztu długu i kosztu kapitału własnego zastosowano wagi, które odpowiadały strukturze finansowania Spółki. Koszt długu Spółki nie różnił się istotnie od kosztu rynkowego.

Przychody zostały oszacowane na podstawie szczegółowej analizy różnych obszarów rynku gier

w oparciu o wieloletnie doświadczenie Spółki oraz wyniki sprzedażowe gier z bieżącego portfela 11 bit studios S.A.

Koszty zostały oszacowane na podstawie kosztów już poniesionych oraz prognozy kosztów do poniesienia do momentu prognozowanej daty premiery.

Przeprowadzona na 31.12.2022 rok analiza wrażliwości wykazała, iż nie istnieje ryzyko utraty wartości przez posiadane aktywa niematerialne w postaci wartości niezakończonych prac rozwojowych.

W wyniku przeprowadzonej analizy w okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała odpisów na zaniechane prace.

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2023	6 813 631	40 207 994	1 378 211	96 206 816	144 606 652
Zwiększenia			1 0 000	12 192 792	12 202 792
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Spisanie zaniechanych prac	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.03.2023	6 813 631	40 207 994	1 388 211	108 399 608	156 809 444
Umorzenie na dzień 01.01.2023	5 789 342	37 946 932	892 918	-	44 629 192
Koszty amortyzacji	341 293	435 909	57 821	-	835 023
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.03.2023	6 130 635	38 382 841	950 739	-	45 464 215
Wartość netto na dzień 01.01.2023	1 024 289	2 261 062	485 293	96 206 816	99 977 460
Wartość netto na dzień 31.03.2023	682 996	1 825 153	437 472	108 399 608	111 345 229

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2022	6 813 631	38 056 770	934 772	52 926 025	98 731 198
Zwiększenia	-	-	3 600	9 517 321	9 520 921
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Spisanie zaniechanych prac	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.03.2022	6 813 631	38 056 770	938 372	62 443 345	108 252 118
Umorzenie na dzień 01.01.2022	4 424 169	34 556 533	612 859	-	39 593 561
Koszty amortyzacji	341 293	968 019	65 803	-	1 375 115
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.03.2022	4 765 462	35 524 552	678 662	-	40 968 676
Wartość netto na dzień 01.01.2022	2 389 462	3 500 237	321 913	52 926 025	59 137 637
Wartość netto na dzień 31.03.2022	2 048 169	2 532 218	259 710	62 443 345	67 283 442

Koszty prac badawczych oraz rozwojowych, które nie spełniły kryterium kapitalizacji przy

początkowym ujęciu nie wystąpiły w okresie badanym oraz okresach porównawczych.

2.6. Inwestycja w jednostki stowarzyszone

Informacje o jednostce stowarzyszonej, w której dokonano inwestycji	
Nazwa jednostki	Fool's Theory Sp. z o.o.
Główne miejsce prowadzenia działalności	Bielsko-Biała
Kraj rejestracji jednostki	Polska
Wielkość posiadanego udziału własnościowego	40%
Wielkość udziału w prawach głosu	40%
Metoda ujmowania inwestycji	metoda praw własności

Wycena inwestycji w Fool's Theory Sp. z o.o. na dzień 31.03.2023 roku

	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022 (badane)
Koszt nabycia udziałów - pierwsza transza	2 619 216	2 619 216
Koszt nabycia udziałów - druga transza (szacunek)	1 705 713	1 643 624
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	(196 340)	(287 106)
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej Fool's Theory Sp. z o.o.	4 128 589	3 975 734

Wybrane dane z bilansu Fool's Theory Sp. z o.o. na dzień 31.03.2023 roku

	31.03.2023
Aktywa trwałe	16 624 907
Aktywa obrotowe	668 382
Zobowiązania krótkoterminowe	1 194 197
Zobowiązania długoterminowe	-
Rozliczenia międzyokresowe	16 569 102

2.7. Inwestycje długoterminowe

	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022 (badane)
Akcje spółki Starward Industries S.A.	8 969 242	8 151 523
Inwestycje długoterminowe razem	8 969 242	8 151 523

2.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług	9 375 564	7 503 110
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 622 069	1 893 585
Pozostałe	95 626	75 056
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności razem	11 093 259	9 471 751

Należności z tytułu dostaw i usług

Spółka utworzyła odpisy aktualizujące na podstawie historycznych stóp strat kredytowych uzyskanych dzięki analizie spłat należności.

Spółka tworzy również odpisy na należności przeterminowane powyżej 360 dni, jednak w badanym okresie takie nie wystąpiły

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości odpowiadającej cenom transakcyjnym skorygowanym o odpowiednie odpisy z tytułu utraty wartości w ramach modelu strat oczekiwanych.

Spółka, z uwagi na fakt, że od lat współpracuje z tymi samymi partnerami handlowymi o bardzo wysokim standingu finansowym oraz że nigdy nie miała problemów z płatnościami z ich strony, stosuje uproszczone metody wyceny należności według

zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi. Historycznie, lista partnerów handlowych, za pośrednictwem których Spółka sprzedaje gry, podlega nieznaczącym zmianom.

Wykazane salda należności na 31 marca 2022 roku obejmują należności od największych odbiorców Spółki, od których należności przekroczyły 5 proc. ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług.

Wykazane salda należności obejmują należności od:

	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022 (badane)
Spółka A	5 981 017	3 764 433
Spółka B	1 286 550	989 918
Spółka C	358 751	433 313
Spółka D	284 823	-

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022 (badane)
Bieżące	8 127 300	6 607 694
1-30 dni	479 462	409 450
31-60 dni	2 197	193 778
61-90 dni	190 415	152 122
91-120 dni	92 933	179 506
121-360 dni	495 220	695
Powyżej 360 dni	-	-
Razem	9 387 527	7 543 245

Należność w wysokości 494 024 PLzawierająca się w wierszu 121-360 dni została uregulowana w kwietniu 2023 roku.

Na koniec 31 marca 2023 roku nie istniały przesłanki do tworzenia indywidualnych odpisów na przeterminowane należności

2.9. Aktywa finansowe krótkoterminowe

	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022 (badane)
Instrumenty finansowe	28 913 236	48 320 428
Pożyczki dla pracowników	1 311 917	1 309 430
Lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3-mcy	20 191 373	7 068 687
Aktywa finansowe krótkoterminowe razem	50 416 526	56 698 545

Na instrumenty finansowe składały się:

	Data nabycia	Wycena na dzień nabycia	Oprocentowanie (proc.)	Wycena na 31.03.2023	Termin zapadalności
PKO Bank Hipoteczny S.A.	06.10.2022	18 369 401	7	18 989 431	03.04.2023
PKO Bank Hipoteczny S.A.	04.11.2022	9 636 607	7	9 923 805	09.05.2023
Razem		28 006 008		28 913 236	

* - Obligacje PKO Leasing i PKO Banku Hipotecznego mają charakter dyskontowy. Zostaną wykupione przez Emitentów po cenie nominalnej.

Spółka klasyfikuje posiadane instrumenty finansowe jako aktywa finansowe krótkoterminowe, gdyż służą one do zarządzania bieżącą płynnością Spółki.

Pożyczki dla pracowników wycenione wg zamortyzowanego kosztu. Oprocentowanie

pożyczek wynosi 0,5 proc. w skali rocznej. Pożyczki udzielane są na okres 12 miesięcy. Pożyczki dla pracowników prezentowane są jako aktywa krótkoterminowe ze względu na okres pozostały do spłaty.

2.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022 (badane)
Środki pieniężne na rachunkach i w kasie	13 865 730	13 983 291
Lokaty krótkoterminowe (na okres do 3 miesięcy)	12 880 200	16 602 700
Razem	26 745 930	30 585 991

Według stanu na 31 marca 2023 roku struktura walutowa posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych w banku i kasie prezentowała się następująco:

- 3 180 418 PLN,
- 2 046 739 USD (równowartość 8 787 467 PLN),
- 406 731 EUR (równowartość 1 901 670 PLN),
- 280 CNY (równowartość 175 PLN).

Spółka, wyceniając na dzień 31 marca 2023 roku posiadane środki pieniężne, w tym w walutach obcych, poddała je stosownej wycenie

Według stanu na 31 grudnia 2022 roku struktura walutowa posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych w banku i kasie prezentowała się następująco:

- 2 268 995 PLN,
- 2 208 132 USD (równowartość 9 719 754 PLN),
- 425 247 EUR (równowartość 1 994 364 PLN),
- 280 CNY (równowartość 178 PLN).

(ECL – oczekiwana strata kredytowa), ale wpływ ten nie okazał się istotny.

2.11. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 marca 2023 roku składał się z 2 380 144 akcji zwykłych

mających pełne pokrycie w kapitale w wysokości 238 014,40 PLN.

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Stan na 31 grudnia 2022 roku	2 380 144	238 014	14 422 772
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-	-
Stan na 31 marca 2023 roku	2 380 144	238 014	14 422 772

W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 0,10 PLN, są równoważne pojedynczemu głosowi

na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

2.12. Informacje o wypłaconej dywidendzie

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku jak i przez cały 2022 Spółka nie wypłaciła dywidendy.

2.13. Rekomendacja podziału zysku za 2022 rok

Dnia 18 kwietnia 2023 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, w której zarekomendował przeznaczenie całości zysku netto wypracowanego przez Spółkę w 2022 roku na kapitał zapasowy. 21 kwietnia 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie

zaopiniowała tę rekomendację. Ostateczną decyzję w sprawie przeznaczenia zysku za 2022 rok podejmą Akcjonariusze Spółki na Walnym Zgromadzeniu, które zostało zwołane na 31 maja 2023 roku.

2.14. Kredyt

	2023	2022
Stan na bilans otwarcia	7 665 000	8 820 000
Zwiększenia kapitału	-	-
Splata kapitału	(420 000)	(1 155 000)
Naliczenie odsetek	194 827	462 606
Splata odsetek	(194 827)	(462 606)
Stan na bilans zamknięcia	7 245 000	7 665 000
w tym:		
- krótkoterminowe	1 260 000	1 260 000
- długoterminowe	5 985 000	6 405 000

19 grudnia 2018 roku Spółka poinformowała o zawarciu z PKO BP S.A. umowy kredytu inwestycyjnego na kwotę 12 600 000 PLN na sfinansowanie części zapłaty ceny zakupu nieruchomości zabudowanej położonej w Warszawie przy ul. Brzeskiej 2. Termin spłaty kredytu mija 11 grudnia 2028 roku. Kredyt regulowany jest w comiesięcznych ratach. Spółka na dzień 31.03.2023 roku nie miała żadnych opóźnień i zaległości w jego spłacie. Kredyt jest oprocentowany według stawki WIBOR 1M powiększonej o stałą marżę banku w wysokości

0,9 p.p. Spółka, wykorzystując instrument IRS (Interest Rate Swap) zabezpieczyła wspomniany kredyt (na cały okres jego trwania) przed ryzykiem zmiany stóp procentowych. Oprocentowanie kredytu wynosi 3,4 proc. Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna do kwoty 20 223 000 PLN ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawie własności posadowionego na niej budynku oraz przelew na rzecz PKO BP S.A. wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości.

Zobowiązania finansowe (kredytowe) 11 bit studios S.A.

Pożyczkodawca	Wartość kredytu	Waluta	Saldo na dzień 31.03.2023	Saldo na dzień 31.12.2022	Stopa procentowa	Data spłaty
PKO BP S.A.	12 600 000	PLN	7 245 000	7 665 000	WIBOR 1M+0,9 proc.	11.12.2028
Razem	12 600 000		7 245 000	7 665 000		

2.15. Rezerwy

	Rezerwa emerytalna i rentowa	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na premie dla Członków Zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia i premie B2B	Razem
Stan na dzień 01.01.2023	23 061	590 205	83 315	167 431	864 012
Zwiększenia:					
Utworzenie	1 367	408 420	18 174	38 022	465 983
Zmniejszenie:					
Wykorzystanie	-	(153 784)	-	-	(153 784)
Rozwiązanie	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.03.2023	24 428	844 841	101 489	205 453	1 176 211
w tym:					
- krótkoterminowe	1 035	844 841	101 489	205 453	1 152 818
- długoterminowe	23 393	-	-	-	23 393

	Rezerwa emerytalna i rentowa	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na premie dla Członków Zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia i premie B2B	Razem
Stan na dzień 01.01.2022	10 891	398 378	57 524	194 629	661 422
Zwiększenia:					
Utworzenie	80	321 489	60 308	213 099	594 976
Zmniejszenie:					
Wykorzystanie	-	(181 386)	-	(119 853)	(301 239)
Rozwiązanie	(693)	-	-	(315)	(1 008)
Stan na dzień 31.03.2022	10 278	538 481	117 832	287 560	954 151
w tym:					
- krótkoterminowe	581	538 481	117 832	287 560	944 454
- długoterminowe	9 697	-	-	-	9 697

2.16. Zobowiązania z tytułu leasingu

	31.03.2023 <i>(niebadane)</i>	31.12.2022 <i>(badane)</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu na bilans otwarcia	766 130	769 979
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Opłaty z tyt. PWUG	(473)	(3 849)
Zobowiązania z tytułu leasingu na bilans zamknięcia	765 657	766 130
w tym:		
- krótkoterminowy	15 254	15 254
- długoterminowy	750 403	750 876

2.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2023 <i>(niebadane)</i>	31.12.2022 <i>(badane)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 007 946	549 958
Zobowiązania z tytułu rezerwy na zwroty sprzedaży	101 517	64 461
Kaucje gwarancyjne – Brzeska 2	9 569	9 650
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 001 664	1 988 841
Rozliczenia międzyokresowe bierne (rezerwa na audyt i pozostałe faktury)	263 681	221 014
Rozrachunki z pracownikami	22 022	18 195
Pozostałe	41 795	41 793
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania razem	2 448 194	2 893 912

Średni termin zapłaty za zakup towarów i usług w Polsce wynosi średnio 14 dni. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

Zauważalne, o 15 proc., zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

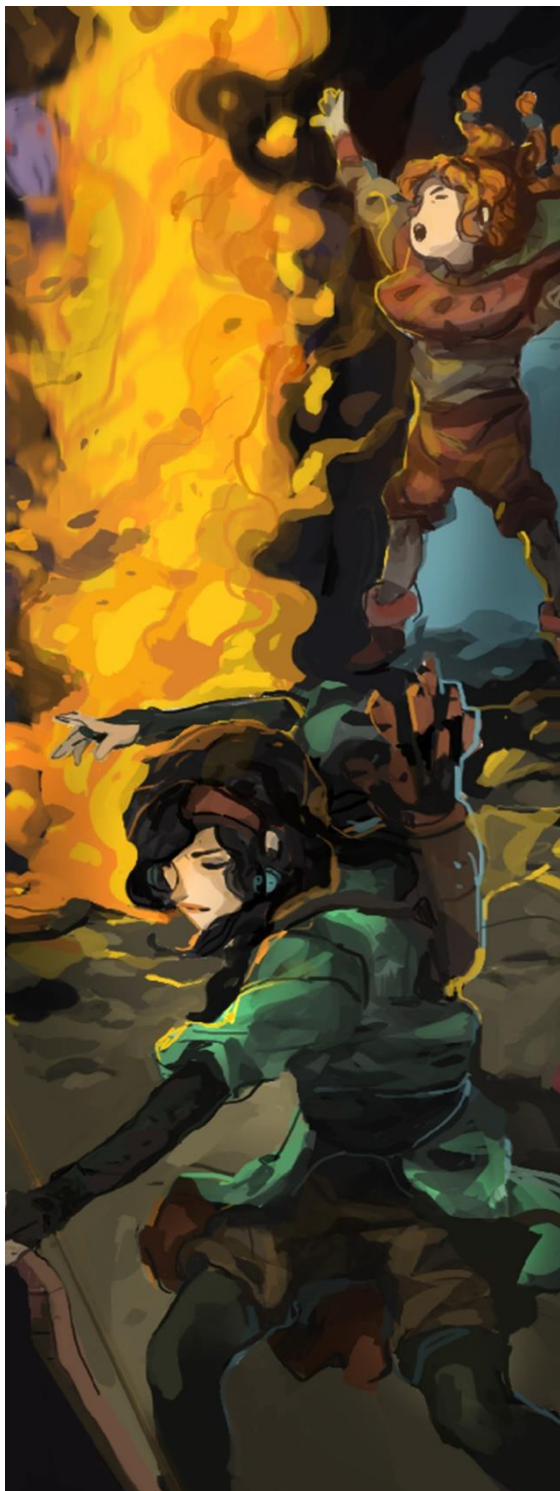
do 2 448 193 PLN (na I kwartał 2023 roku) z 2 893 912 PLN (na koniec 2022 roku) było w głównej mierze pochodną niższych zobowiązań z tytułu podatków (1 001 664 PLN wobec 1 988 841 PLN rok wcześniej). Znaczny, prawie 83-proc. wzrost, do 1 007 946 PLN zanotowały z kolei zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

2.18. Umowne terminy wymagalności zobowiązań**Harmonogram wymagalności zobowiązań na 31.03.2023**

	Do 1 miesiąca	Powyżej miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Wartość nominalna (niezdyskontowana)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	892 173	115 742	31	-	-	1 007 946
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 456	4 912	14 736	147 360	2 087 609	2 257 073
Zobowiązania z tytułu tantiem	-	-	6 191 700	-	-	6 191 700
Kredyt	105 000	210 000	945 000	5 040 000	945 000	7 245 000
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	-	-	1 705 713	-	1 705 713

Harmonogram wymagalności zobowiązań na 31.12.2022

	Do 1 miesiąca	Powyżej miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Wartość nominalna (niezdyskontowana)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	189 501	305 186	55 271	-	-	549 958
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 456	4 912	22 104	147 360	2 087 609	2 264 441
Zobowiązania z tytułu tantiem	-	-	4 056 672	-	-	4 056 672
Kredyt	105 000	210 000	945 000	5 040 000	1 365 000	7 665 000
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	-	-	1 643 624	-	1 643 624



3.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

3.1. Instrumenty finansowe

Spółka na dzień sprawozdawczy dokonała analizy posiadanych aktywów finansowych. Na jej podstawie, w przypadku instrumentów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu, stwierdzono, że wartość bilansowa instrumentów

nie odbiega od ich wartości godziwej zarówno na dzień 31 marca 2023 roku jak i 31 grudnia 2022 roku. W przypadku instrumentów wycenianych wg wartości godziwej bazą do wyceny była ich wartość rynkowa na dzień sprawozdawczy.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Klasy instrumentów finansowych 31.03.2023	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycena wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Razem
Aktywa finansowe				
Obligacje PKO Leasing i PKO Banku Hipotecznego	28 913 236	-	-	28 913 236
Środki pieniężne	26 745 930	-	-	26 745 930
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	4 128 589	-	4 128 589
Inwestycje długoterminowe	-	8 969 242	-	8 969 242
Lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3-mcy	20 191 373	-	-	20 191 373
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 093 259	-	-	11 093 259
Pożyczki dla pracowników	1 311 917	-	-	1 311 917
IRS	-	573 449	-	573 449
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 448 194	-	-	2 448 194
Zobowiązania z tytułu tantiem	6 191 700	-	-	6 191 700
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	1 705 713	-	1 705 713
Kredyt	7 245 000	-	-	7 245 000
Zobowiązanie z tytułu leasingu	765 657	-	-	765 657
Razem	104 906 266	15 376 993	-	120 283 259

Klasy instrumentów finansowych 31.12.2022	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycena wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Razem
Aktywa finansowe				
Obligacje PKO Leasing i PKO Banku Hipotecznego	48 320 428	-	-	48 320 428
Środki pieniężne	30 585 991	-	-	30 585 991
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	3 975 734	-	3 975 734
Inwestycje długoterminowe	-	8 151 523	-	8 151 523
Lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3-mcy	7 068 687	-	-	7 068 687
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 471 751	-	-	9 471 751
Pożyczki dla pracowników	1 309 430	-	-	1 309 430
IRS	-	764 512	-	764 512
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 893 912	-	-	2 893 912
Zobowiązania z tytułu tantiem	4 056 672	-	-	4 056 672
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	1 643 624	-	1 643 624
Kredyt	7 665 000	-	-	7 665 000
Zobowiązanie z tytułu leasingu	766 130	-	-	766 130
Razem	112 138 001	14 535 393	-	126 673 394

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych Spółki, które nie są wyceniane w wartości godziwej

Zdaniem Zarządu Spółki, wartości bilansowe należności i zobowiązań handlowych oraz środków

pieniężnych ujętych w sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej.

Metody wyceny do wartości godziwej

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Spółka nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów finansowych.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych notowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (tzw. Poziom 1). W pozostałych przypadkach, wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio (tzw. Poziom 2) lub danych nieobserwowalnych (tzw. Poziom 3).

Wartość godziwa obligacji ustalana jest na podstawie informacji o wartości bieżącej

uzyskiwanej od PKO BP S.A., który pełni rolę agenta kalkulacyjnego dla instrumentów finansowych emitowanych przez podmioty z grupy PKO BP S.A. Na wysokości ceny nabycia powiększonej o kwotę należnych odsetek i dyskonta ustaloną z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym jest ustalana na podstawie notowań rynkowych (wyceny dziennej). Wartość godziwa pożyczek dla pracowników ustalana jest na podstawie przyszłych przepływów zdyskontowanych bieżącą stopą procentową od pożyczek.

Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej:

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Spółka nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów finansowych.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych notowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (tzw. Poziom 1). W pozostałych przypadkach, wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio (tzw. Poziom 2) lub danych

nieobserwowalnych (tzw. Poziom 3). Wartość godziwa obligacji ustalana jest w wysokości ceny nabycia powiększonej o kwotę należnych odsetek i dyskonta ustaloną z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym jest ustalana na podstawie notowań rynkowych (wyceny dziennej). Wartość godziwa pożyczek dla pracowników ustalana jest na podstawie przyszłych przepływów zdyskontowanych bieżącą stopą procentową od pożyczek.

	31.03.2023	31.12.2022	Hierarchia wartości godziwej
Wycena IRS	573 449	764 512	Poziom 3

3.2. Płatności realizowane na bazie akcji

Plan pracowniczych opcji na akcje na lata 2021-2025

Spółka, na podstawie uchwały nr 03/01/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z 21 stycznia 2021 roku, prowadzi Program Motywacyjny dla Członków Zarządu oraz pracowników i współpracowników. Osoby, które podpisały ze Spółką umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, będą uprawnione do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii C wymiennych na akcje serii H pod warunkiem realizacji przez Spółkę celów określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

Czas trwania Programu Motywacyjnego obejmuje lata 2021-2025. Osoby, które posiadają prawo do objęcia warrantów będą mogły je realizować poprzez objęcie akcji serii H do dnia 30 czerwca 2029 roku.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 05/01/2021 z dnia 21 stycznia 2021 roku Spółka może wyemitować na potrzeby Programu Motywacyjnego do 125 000 akcji serii H o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 12 500 PLN. Rada

Nadzorcza Spółki na wniosek Zarządu Spółki, niezwłocznie po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025, podejmie uchwałę o przyznaniu Uczestnikom Programu Motywacyjnego warrantów

subskrypcyjnych serii C w liczbie określonej we wniosku Zarządu.

Przyznanie warrantów jest uzależnione od osiągnięcia przez Spółkę poniższych celów finansowych (w PLN):

Łączny przychód 11 bit studios S.A., 2021-2025	656 000 000
Łączny zysk brutto 11 bit studios S.A., 2021-2025	328 000 000

Jeśli cele finansowe nie zostaną w pełni zrealizowane, pula akcji oferowanych w ramach Programu Motywacyjnego zostanie zredukowana o 4 proc. za każde 1 proc. realizacji poniżej wyznaczonego celu. Jeśli cele finansowe zostaną przekroczone o każde kolejne 2 proc., cena emisyjna

akcji serii H będzie redukowana o 1 proc. przy czym kwota dyskonta nie może być wyższa niż 10 proc. ceny emisyjnej. Cena emisyjna akcji serii H w Programie Motywacyjnym na lata 2021-2025 została ustalona na kwotę 474,93 PLN.

Rozpoznanie Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025

Wartość godziwa warrantów przyznawanych w ramach Programu Motywacyjnego oszacowana została przy wykorzystaniu modelu wyceny warrantów Damodarana, biorącego pod uwagę m. in.: kurs akcji Spółki na dzień podpisania umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym (dzień przyznania) oraz zmienność kursu akcji Spółki w stosunku rocznym. Wartość ta odnoszona jest w rachunek zysków i strat proporcjonalnie przez cały okres rozliczenia pięcioletniego programu motywacyjnego a drugostronnie ujmowana jest w kapitale rezerwowym. Warunki realizacji

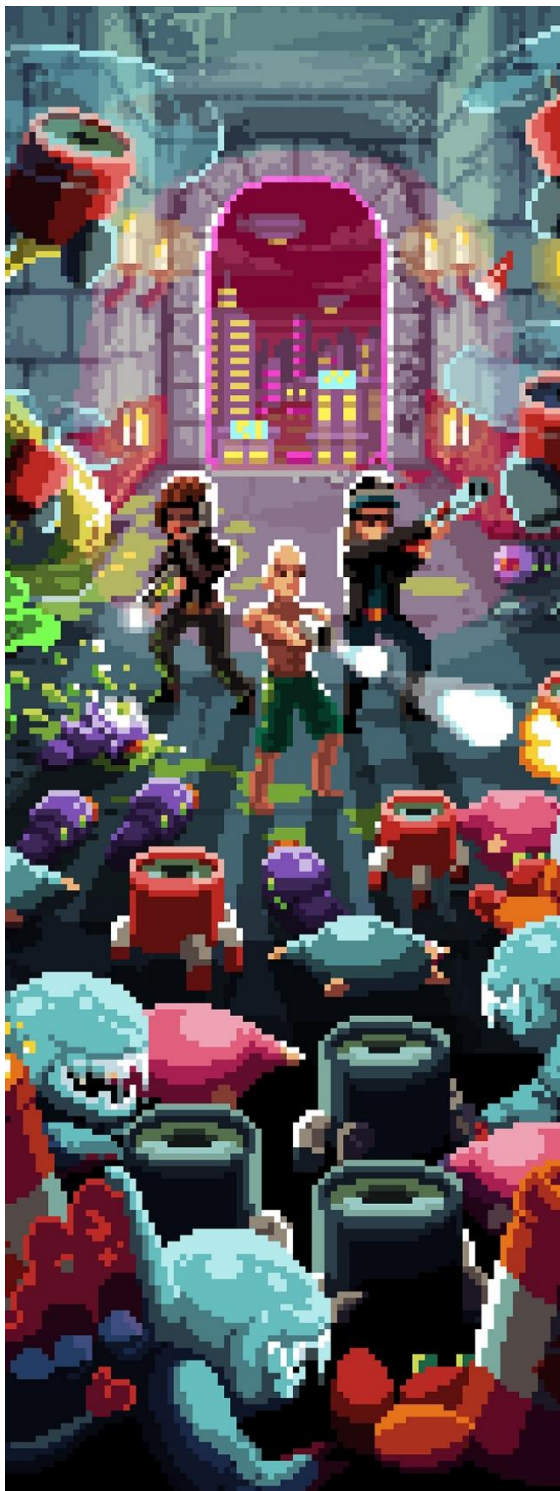
programu motywacyjnego opierają się na realizacji celów ogólnofirmowych, dlatego w związku z brakiem spełnienia warunku bezpośredniego przypisania do aktywa, koszty te nie spełniają wymogu kapitalizacji i są ujmowane w wyniku Spółki. Podstawowe parametry modelu służącego kalkulacji wartości godziwej potencjalnej premii z tytułu realizacji Programu Motywacyjnego oraz koszty do uwzględnienia w sprawozdaniu całkowitych dochodów za dany okres, zostały przedstawione poniżej:

Dzień rozpoczęcia Programu (service commencement date)	01.01.2021
Dzień przyznania (dzień zawarcia umów uczestnictwa)	10.03.2021
Dzień nabycia praw (vesting date)	31.12.2025
Kurs akcji 11 bit studios S.A. w dniu przyznania (w PLN)	517
Zmienność kursu akcji 11 bit studios S.A. w stosunku 6-miesięcznym (w %)	34%
Stopa wolna od ryzyka (w %)	0,86%
Liczba warrantów w Programie (w szt.)	125 000
Liczba warrantów w Programie przyznanych na dzień 10.03.2021 (w szt.)	97 300
Liczba warrantów w Programie przyznanych na dzień 31.03.2023 (w szt.)	77 300
Wycena warrantów (w PLN)	200
Łączny koszt programu na dzień 31 marca 2023 roku (PLN)	15 447 893
Łączny koszt programu na 31 grudnia 2025 roku pozostały do rozliczenia (PLN)	8 356 950
Rachunek zysków i strat – koszty świadczeń na rzecz pracowników w I kwartale 2023 roku	787 883

Na dzień sprawozdawczy Spółka rozpoznała koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przy założeniu, że Program Motywacyjny na lata 2021-2025 zostanie zrealizowany w całości.

Koszty Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 są rozpoznawane w trakcie całego okresu jego trwania. Cele finansowe zawarte w Programie mają charakter ogólnofirmowy i nie dotyczą pojedynczych osób (uczestników Programu). Wszystkie koszty Programu są rozpoznawane

na bieżąco przez sprawozdanie całkowitych dochodów a nie są częściowo aktywowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.



4.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

4.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Do podmiotów powiązanych zaliczani są Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki (kluczowy personel):

- Przemysław Marszał, Prezes Zarządu,
- Grzegorz Miechowski, Członek Zarządu,
- Michał Drozdowski, Członek Zarządu,
- Paweł Feldman, Członek Zarządu,
- Marek Ziemak, Członek Zarządu,
- Radosław Marter, Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Czykiel, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

- Marcin Kuciapski, Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Wierzbicki, Członek Rady Nadzorczej,
- Milena Olszewska-Miszuris, Członkini Rady Nadzorczej.

Ponadto, do podmiotów powiązanych za pośrednictwem kluczowego kierownictwa, zaliczani są:

- Paweł Miechowski, PR Lead, brat Grzegorza Miechowskiego, Członka Zarządu Spółki

Jako podmiot powiązany klasyfikowana jest Spółka Fool's Theory Sp. z o. o.

Transakcje handlowe

Poza usługami świadczonymi przez Członków Zarządu Spółki opisanymi w rozdziale II.4. Spółka zawarła następujące transakcje z pozostałymi

podmiotami powiązanymi w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku oraz od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 roku:

	31.03.2023	31.03.2022
Arkona - Paweł Miechowski*	70 933	60 000
Marek Ziemak*	17 907	-
Paweł Feldman*	17 700	-
Fool's Theory Sp. z o. o.	22 441	1 612 355
Razem	128 981	1 672 355

* Podmiot świadczy usługi B2B na rzecz Spółki i otrzymuje od Spółki wynagrodzenie z tego tytułu.

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

Dnia 6 kwietnia 2022 roku Spółka udzieliła pożyczki Pawłowi Feldmanowi w kwocie 1269 000 PLN. Termin zwrotu pożyczki to 5 kwietnia 2023 roku. Dnia 6 kwietnia został podpisany aneks przedłużający termin spłaty pożyczki do 14 kwietnia 2023 roku. Pożyczka została spłacona.

Poza wymienioną pożyczką w okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła innych pożyczek podmiotom powiązanym.

Pożyczki od podmiotów powiązanych

Spółka nie otrzymała pożyczek od podmiotów powiązanych w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku oraz w 2022 roku.

Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów zarządzających, kluczowego personelu oraz organów nadzorujących

Kluczowy personel kierowniczy Spółki stanowi jej Zarząd i Rada Nadzorcza. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady

Nadzorczej w I kwartale 2023 roku i w okresie porównawczym z tytułu pełnienia funkcji zarządzających i nadzorujących:

	01.01.2023 -31.03.2023	01.01.2022 -31.03.2022
Świadczenia krótkoterminowe - Zarząd	889 745	517 923
Świadczenia krótkoterminowe – Rada Nadzorcza	108 524	91 433
Razem	998 269	609 356

W dniu 9 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę (nr 20/06/2020) w sprawie przyjęcia Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Pełna treść Polityki wynagrodzeń jest dostępna na stronie internetowej Spółki w zakładce Relacje Inwestorskie.

Członkom Zarządu Spółki za okres I kwartału 2023 roku i I kwartału 2022 roku nie zostało wypłacone inne wynagrodzenie na podstawie podziału zysków lub wynagrodzenie w formie opcji

na akcje. Członkowie Zarządu Spółki uczestniczą natomiast w Programie Motywacyjnym na lata 2021-2025, który został szczegółowo opisany (wraz z wyceną) w **Nocie 2.14** niniejszego śródrocznego skróconego Sprawozdania finansowego.

Dodatkowo Członkowie Zarządu Spółki pobierali wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług na podstawie umów cywilno-prawnych w następującej wysokości:

	01.01.2023 -31.03.2023	01.01.2022 -31.03.2022
Świadczenia krótkoterminowe – Zarząd (umowy cywilnoprawne i umowy współpracy)	88 959	45 000
Razem	88 959	45 000

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poza opisanymi powyżej transakcjami Spółka nie zawierała innych transakcji z podmiotami powiązаныmi.

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku, jak i w okresie porównawczym, nie

wystąpiły transakcje zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

4.2. Zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków

Na dzień publikacji Raportu Rocznoego za I kwartał 2023 rok Spółka posiadała zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków (w całości dotyczyły wartości niematerialnych) na kwoty

4 373 585 EUR, 3 656 968 PLN i 53 192 USD. Wymienione zobowiązania wynikają z umów wydawniczych, które Spółka zawarła z zewnętrznymi studiami deweloperskimi.

4.3. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe

Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego, który Spółka zaciągnęła w PKO BP S.A. w grudniu

2018 roku na sfinansowanie części zapłaty ceny zakupu nieruchomości w Warszawie

przy ul. Brzeskiej 2. Zabezpieczeniem jest: weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna do kwoty 20 223 000 PLN ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawie własności posadowionego na niej budynku oraz przelew na rzecz PKO BP wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości.

Deklaracja wekslowa (weksel in blanco) na rzecz Narodowego Centrum Badań i Rozwoju stanowiąca zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy na dofinansowanie POIR.01.01.01-00-0231/20-00.

Aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz we wcześniejszym okresie porównawczym Spółka nie posiadała aktywów warunkowych.

4.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do działalności Spółki

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku nie wystąpiły nietypowe wahania sezonowe ani cykliczne.

4.5. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, a przed dniem publikacji niniejszego śródrocznego skróconego Sprawozdania, Spółka podpisała dwie umowy kredytowe z Fool's Theory, Sp z o.o. Szczegółowe

informacje na temat tych pożyczek zawiera **Nota 5.6.**

Poza wyżej wymienionymi zdarzeniami, nie wystąpiły inne które miałyby istotny wpływ na śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe.



5.

POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

5.1. Istotne dokonania lub niepowodzenia emitenta w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku

W okresie sprawozdawczym 11 bit studios S.A. miało 14 763 386 PLN przychodów ze sprzedaży, czyli 16,81 proc. mniej niż rok wcześniej. Z tej kwoty 40 proc. stanowiły przychody ze sprzedaży gier tworzonych przez deweloperów zewnętrznych, dla których to pozycji Spółka świadczyła usługi wydawnicze. Rok wcześniej wskaźnik wynosił 23 proc. Warto zauważyć, że spadek przychodów rok do roku wynikał przede wszystkim z wysokiej bazy porównawczej sprzed roku. W I kwartale 2022 roku 11 bit studios S.A., w reakcji na inwazję Rosji na Ukrainę, zdecydowało o przeprowadzeniu akcji polegającej na przekazaniu całości dochodów ze sprzedaży gry „This War of Mine” (zebranych przez pierwszy tydzień po ogłoszeniu akcji, czyli aż 850 000 USD) na rzecz Ukraińskiego Czerwonego Krzyża. Wspomniana kwota zwiększyła zauważalnie przychody 11 bit studios S.A. w I kwartale 2022 roku.

Solidne, wyższe od zakładanych wewnątrznie na ten okres, przychody ze sprzedaży 11 bit studios S.A., w I kwartale 2023 roku to zasługa skutecznej monetyzacji całego portfolio produktowego. Spółka przykładając dużą wagę do właściwej ekspozycji gier na najważniejszych platformach sprzedażowych. Działania tego typu, bazujące na budowanych od szeregu lat relacjach z najważniejszymi partnerami biznesowymi Spółki, z uwagi na mocno dojrzałe portfolio, mają strategiczne znaczenie dla wielkości osiągniętej sprzedaży. Na szczególne wyróżnienia w tym obszarze zasługuje bardzo udana akcja wyprzedażowa pod nazwą Grand Collection zorganizowana na platformie Steam w marcu 2023 roku, w trakcie której fani mogli nabyć wszystkie tytuły Spółki za łączną cenę 25 USD. Wyprzedaż wsparta została szeregiem, również płatnych działań marketingowych w najważniejszych mediach społecznościowych (Facebook, Tik-Tok czy Youtube), m.in. konkursami i tzw. giveaway’ami. Dodatkowo fani „Frostpunka” mogli przez kilka dni bezpłatnie grać w ten tytuł (tzw. free weekend), co znakomicie przełożyło się na jego sprzedaż w kolejnych okresach. Inną liczącą się akcją wyprzedażową na Steam był Base Builder Fest (luty 2022 roku), w trakcie której fani mogli z dyskontem kupić „Frostpunka” i „This War of Mine”. Wśród pozostałych akcji wyprzedażowych, które miały wpływ na przychody 11 bit studios S.A. w I kwartale 2023 roku warto wymienić m.in. Winter Sale i Custom Sale na Steam oraz Winter Sale na platformie Nintendo. W przychodach Spółki w okresie sprawozdawczym zauważalny udział miały też przychody ze sprzedaży planszowej wersji „Frostpunka”. Gra w tej wersji, za stworzenie której odpowiadała firma Glass Canon, zadebiutowała w sklepach 23 lutego 2023 roku.

Koszty operacyjne Spółki w I kwartale 2023 roku sięgnęły 12 994 075 PLN czyli były o 7,52 proc. niższe rok wcześniej. Należy zwrócić uwagę, że w okresie porównawczym koszty operacyjne obciążone były

wspominaną już darowizną na rzecz Ukraińskiego Czerwonego Krzyża, która wyniosła 3 676 405 PLN. Główną pozycją kosztów operacyjnych 11 bit studios S.A. w pierwszych miesiącach 2023 roku, podobnie jak w okresie porównawczym, były usługi obce (7 949 250 PLN), która to pozycja zawiera głównie tantiemy należne producentom „Moonlightera” i „Children of Morta” z tytułu sprzedaży gry. Istotną składową usług obcych były też koszty usług marketingowych, które rok do roku wzrosły o przeszło 60 proc. i w skali kwartału osiągnęły siedmiocyfrową wartość. Wzrost był pochodną rosnących wydatków związanych z przygotowaniami do zbliżających się premier gier własnych i z wydawnictwa. Spółka wydała też w I kwartale 2023 roku 3 318 152 PLN (2 892 337 PLN rok wcześniej) na wynagrodzenia, przy czym warto zaznaczyć, że pozycja ta zawiera niegotówkową rezerwę (787 883 PLN wobec 836 843 PLN przed rokiem) tworzoną co kwartał (do IV kwartału 2025 roku łącznie) na poczet kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 roku. Zauważalną pozycją kosztów operacyjnych Spółki w I kwartale 2023 roku, wynoszącą 1 121 349 PLN (niższą o 39,91 proc. niż rok wcześniej), była też amortyzacja. Jej spadek wynikał z zakończenia amortyzacji nakładów poniesionych na gry własne i z wydawnictwa, których premiery miały miejsce kilka lat, bądź kilka kwartałów temu.

Malejące rok do roku przychody ze sprzedaży, którym towarzyszył niewielki spadek kosztów operacyjnych sprawiły, że zysk operacyjny 11 bit studios S.A. w I kwartale 2023 roku wyniósł 1 884 615 PLN czyli był o 49,73 proc. niższe niż w analogicznym okresie 2022 roku. Rentowność Spółki na tym poziomie zmalała jednak do 12,76 proc. z 21,12 proc. rok temu. Dodatkowo saldo operacji finansowych, co było pochodną skutecznego zarządzania nadwyżkami finansowymi oraz wzrostu wartości posiadanych przez Spółkę akcji Starward Industries S.A. sprawiło, że zysk brutto 11 bit studios S.A. w I kwartale 2023 roku sięgnął 2 855 447 PLN podczas gdy rok wcześniej wynosił 5 351 957 PLN. Na poziomie netto Spółka wykazała 2 465 946 PLN zarobku tj. 34,6 proc. mniej niż w okresie porównawczym. Rentowność na tym poziomie wyniosła zatem 16,70 wobec 21,26 proc. przed rokiem.

W obszarze produkcji gier własnych 11 bit studios S.A. w I kwartale 2023 roku kontynuowało produkcję: „Frostpunka 2”, „The Alters” i Projektu 8” (ostatni z tytułów ma nadal nazwę kodową). Zespoły odpowiadające za ich stwórcę, dzięki systematycznej rozbudowie, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania liczyły odpowiednio: ponad 70 osób, blisko 40 osób i prawie 50 osób. Rosnące zasoby produkcyjne przekładały się na wzrost wydatków na produkcję gier. W I kwartale 2023 roku nakłady na ten cel sięgnęły już

12 136 092 PLN wobec 9 467 985 PLN w okresie porównawczym. Produkcja wszystkich tytułów wewnętrznych odbywała się zgodnie z zaplanowanym na bieżący rok harmonogramem. Dwie pierwsze gry, w I kwartale 2023 roku, ze względu na stopień zaawansowania produkcji, przeszły pierwszą rundę testów zewnętrznych. Kolejne rundy testów zewnętrznych planowane są w dalszych okresach.

Wymieniona kilka wierszy wcześniej kwota uwzględniała również wydatki na finansowanie produkcji gier z wydawnictwa. Na dzień sprawozdawczy portfel wydawniczy 11 bit studios S.A. liczył cztery pozycje, czyli „The Thaumaturge”, której producentem jest studio Fool’s Theory z Bielska-Białej oraz „The Invincible”, za którą to produkcją stoi krakowski Starward Industries S.A.

11 bit studios S.A. jest współwłaścicielem obu podmiotów. Posiada odpowiednio (na dzień sprawozdawczy), 40 proc. udziałów i 5,99 proc. akcji. Portfolio uzupełniały gry tworzone przez hiszpańskich deweloperów o roboczych tytułach: „Botin” (Digital Sun Games) i „Ava” (Chibig). Premiera „polskich” gier z wydawnictwa planowana jest w 2023 roku. W obu przypadkach w I kwartale 2023 roku prowadzone były intensywne działania promocyjne poprzedzające zbliżające się premiery, których wymiernym efektem były systematyczne awanse produkcji na liście najbardziej oczekiwanych premier Steam (wishliście). W ramach tych działań w okresie sprawozdawczym (27 lutego 2023 roku) miała miejsce premiera pierwszego traileru filmowego „The Thaumaturge” (wcześniejsza nazwa kodowa „Vitriol”), która spotkała się z bardzo pozytywnym odbiorem fanów.

5.2. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mają istotny wpływ na śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby wpływ na niniejsze Sprawozdanie.

5.3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania

Podmiot	Liczba akcji	% udział	Liczba głosów	% udział
	(w szt.)	w kapitale zakładowym	(w szt.)	na walne zgromadzenie
Allianz Polska TFI*	202 723	8,39	202 723	8,39
Grzegorz Miechowski	168 413	6,97	168 413	6,97
N-N PTE*	167 983	6,95	167 983	6,95
Esaliens TFI*	120 965	5,00	120 965	5,00
Przemysław Marszał	120 863	5,00	120 863	5,00
Pozostali Akcjonariusze	1 636 252	67,69	1 636 252	67,69
Razem	2 417 199	100,00	2 417 199	100,00

* - liczba akcji zarejestrowanych na NWZA, które odbyło się 9 lutego 2023 roku

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmian w akcjonariacie 11 bit studios S.A.

Po okresie sprawozdawczym, w raporcie bieżącym nr 7/2023 z 4 kwietnia 2023 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 4 kwietnia 2023 roku do Spółki wpłynęły zawiadomienia w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Przemysława Marszał, Prezesa Zarządu Spółki oraz Grzegorza Miechowskiego, Michała Drozdowskiego, Pawła Feldmana i Marka Ziemaka (Członków Zarządu Spółki) dotyczące zbycia akcji 11 bit studios S.A. Przemysław Marszał sprzedał łącznie 1 050 akcji 11 bit studios S.A. Grzegorz Miechowski zbył 2 000 akcji 11 bit studios S.A., Michał Drozdowski sprzedał 3 000 akcji 11 bit studios S.A., Paweł Feldman zbył 3 500 akcji Spółki a Marek Ziemak sprzedał 1 540

akcji 11 bit studios S.A. We wszystkich transakcjach, które zawierane były na sesji giełdowej w dniu 4 kwietnia 2023 roku, nabywcy płacili po 635 PLN za każdy walor Spółki.

W raporcie bieżącym nr 8/2023 z 12 kwietnia 2023 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 12 kwietnia 2023 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Marcina Kuciapskiego, Członka Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące nabycia akcji 11 bit studios S.A. Pan Marcin Kuciapski w dniu 12 kwietnia 2023 roku, w transakcjach na GPW, kupił łącznie 200 akcji 11 bit studios S.A. po średniej cenie 618,855 PLN za sztukę.

W raporcie bieżącym nr 9/2023 z 12 kwietnia 2023 roku, 11 bit studios S.A. poinformowało, że zgodnie z informacją otrzymaną z Domu Maklerskiego BOŚ S.A., w dniu 12 kwietnia 2023 roku zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 37 055 akcji serii G 11 bit studios S.A., objętych w ramach publicznej oferty na łączną kwotę 3 830 745,90 PLN. Wspomniane papiery zostały wyemitowane na potrzeby obsługi Programu Motywacyjnego na lata 2017–2019. Jednocześnie Spółka poinformowała, że od dnia 12 kwietnia 2023 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 241 719,9 PLN i dzieli się na 2 417 199 akcji o wartości nominalnej 0,1 PLN każda.

W raporcie bieżącym nr 10/2023 z 12 kwietnia 2023 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 12 kwietnia 2023 roku do Spółki wpłynęły zawiadomienia w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Przemysława Marszał, Prezesa

Zarządu Spółki oraz Michała Drozdowskiego, Członka Zarządu Spółki dotyczące nabycia akcji Spółki. Przemysław Marszał, z tytułu objęcia akcji w ramach rozliczenia Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019, nabył w dniu 12 kwietnia 2023 roku 18 413 akcji Spółki po cenie 103,38 PLN za sztukę. Z kolei Michał Drozdowski, również z tytułu objęcia akcji w ramach rozliczenia Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019, nabył w dniu 12 kwietnia 2023 roku 18 414 akcji 11 bit studios S.A. po cenie 103,38 PLN za sztukę.

Po transakcji opisanej powyżej zaangażowanie Przemysława Marszáła wzrosło do 120 863 akcji Spółki stanowiących 5,00 proc. jej kapitału zakładowego i dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Stosowne zawiadomienie wpłynęło do 11 bit studios S.A. w dniu 12 kwietnia 2023 roku i zostało przekazane komunikatem bieżącym nr 11/2023 z dnia 12 kwietnia 2023 roku.

5.4. Akcje emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania

Funkcja	Liczba akcji	Liczba akcji	Liczba akcji	
	na dzień przekazania raportu (w szt.)	na dzień 31.03.2023 (w szt.)	na dzień 31.12.2022 (w szt.)	
Przemysław Marszał	Prezes Zarządu	120 863	103 500	103 500
Grzegorz Miechowski	Członek Zarządu	168 413	170 413	170 413
Michał Drozdowski	Członek Zarządu	100 044	84 630	84 630
Paweł Feldman	Członek Zarządu	10 436	13 936	13 936
Marek Ziemak	Członek Zarządu	1 002	2 542	2 542
Marcin Kuciapski	Członek RN	1 500	1 300	1 300

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, Członkowie Rady Nadzorczej Spółki, poza Marcinem Kuciapskim, nie posiadają akcji 11 bit studios S.A.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące 11 bit studios S.A.

Po okresie sprawozdawczym takie zmiany miały miejsce i zostały opisane szczegółowo na **Nocie . 5.3.** powyżej.

5.5. Istotne postępowania toczące się przed sądem

Spółka nie jest przedmiotem ani stroną żadnych istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania

arbitrażowego lub organem administracji państwowej.

5.6. Udzielenie przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W I kwartale 2023 roku Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu lub pożyczek, jak również nie udzieliła żadnych gwarancji.

Po okresie sprawozdawczym a przed terminem publikacji niniejszego Sprawozdania, Spółka., w dniu 18 kwietnia 2023 roku udzieliło Fool's Theory sp. z o.o. (podmiot stowarzyszony) jednomiesięcznej pożyczki w kwocie 300 000 PLN. Oprocentowanie pożyczki

zostało wyznaczone na poziomie 8,16 proc. (w stosunku rocznym). W dniu 17 maja 2023 roku strony podpisały aneks do opisanej powyżej umowy pożyczki wydłużający okres jej spłaty do dnia 10 czerwca 2023 roku. Ponadto, w dniu 11 maja 2023

roku 11 bit studios S.A. udzieliło Fool's Theory Sp. z o.o. kolejnej, jednomiesięcznej pożyczki w kwocie 400 000 PLN. Jej oprocentowanie również zostało ustalone na poziomie 8,16 proc. (w stosunku rocznym).

5.7. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W perspektywie najbliższych miesięcy, w tym do końca 2023 roku o wynikach 11 bit studios S.A. decydować będą, planowane na bieżący rok, premiery dwóch gier z wydawnictwa, czyli „The Invincible” i „The Thaumaturge” oraz dalsza monetyzacja obecnego portfolio produktowego Spółki, na czele z „Frostpunkiem”.

Gra „The Invincible”, za którą stoi krakowski Starward Industries S.A. (11 bit studios S.A. jest właścicielem 5,99 proc. akcji tego podmiotu) powstaje na bazie książki Stanisława Lema pod tym samym tytułem. W grze bohater wciela się w rolę bystrej astrobiolog o imieniu Yasna, która budzi się na wrogiej powierzchni odległej planety Regis III i zostaje wciągnięta w misję ratunkową odnalezienia zaginionych członków załogi międzygwiazdnej ekspedycji naukowej. Kampania promocyjna „The Invincible” prowadzona jest już od kilku kwartałów. Gra i towarzyszące jej materiały marketingowe, jest bardzo pozytywnie odbierana przez fanów i graczy, czego potwierdzeniem jest pozycja „The Invincible” na wishliście (liście życzeń) platformy Steam oraz liczne publikacje w topowych, globalnych mediach growych. Dokładna data premiery nie została jeszcze wyznaczona.

Drugą planowaną na 2023 rok premierą jest „The Thaumaturge”, którego producentem jest Fool's Theory Sp. z o.o. 11 bit studios S.A. ma 40 proc. udziałów w pochodzącym z Bielsko-Białej podmiocie. W lutym 2023 roku 11 bit studios S.A. rozpoczęło kampanię promocyjną „The Thaumaturge” ujawniając oficjalny tytuł (wcześniejsza nazwa kodowa brzmiała „Vitriol”) i publikując pierwszy trailer. „The Thaumaturge” to fabularna, izometryczna gra RPG z unikalnym podejściem do turowej walki, sposobów na rozwój postaci czy mechaniki śledztw, która dotyka złożonego tematu wewnętrznych demonów i rozgrywa się w Polsce żyjącej pod jarzmem caratu na początku XX wieku. Również w tym przypadku dokładna data premiery nie została wyznaczona.

W obszarze monetyzacji obecnego portfolio produktowego 11 bit studios S.A., jak wspomniano, skupiać się będzie przede wszystkim na dalszej sprzedaży gry „Frostpunk” oraz trzech płatnych dodatków do tego tytułu (DLC) wydanych w ramach Season Pass. Spółka chce, poprzez aktywne

działania promocyjno-marketingowe, podtrzymywać zainteresowanie graczy „Frostpunkiem” a także eksploatować to IP na innych, nie tylko cyfrowych polach. Przykładem tych działań mogła być lutowa premiera planszowej wersji „Frostpunka”, za której stworzenie odpowiadała firma Glass Cannon Unplugged. Należy też wspomnieć o powstającej mobilnej wersji „Frostpunka” nad którą pracuje chiński partner 11 bit studios S.A. – firma NetEase, czyli jeden ze światowych liderów segmentu gier na urządzenia mobilne. W przygotowaniu jest też antologia powieści i opowiadań dziejących się w uniwersum „Frostpunka”. Nadzór nad projektem sprawuje Jacek Dukaj, jeden z najpopularniejszych w Polsce i znany na całym świecie, pisarzy S-F.

Znaczącym uzupełnieniem przychodów dla 11 bit studios S.A. w perspektywie kolejnych kwartałów będzie też miała dalsza sprzedaż „This War of Mine” choć należy się liczyć, że z uwagi na naturalne „starzenie się” tej pozycji (gra w wersji na komputery PC zadebiutowała 14 listopada 2014 roku), przychody z tego źródła będą malały. Spółka nadal podejmuje jednak działania, żeby wydłużyć cykl życia „This War of Mine”, który z uwagi na unikalną tematykę gry (wojna widziana oczami cywila), i tak jest już bardzo długi. Potwierdzeniem tych wysiłków może być np. oficjalne wprowadzenie „This War of Mine” na listę lektur uzupełniających w szkołach średnich w Polsce, o co Spółka zabiegała od kilku lat.

Zauważalnym źródłem przychodów i zysków 11 bit studios S.A. w kolejnych, najbliższych okresach będzie sprzedaż tytułów z wydawnictwa, w tym głównie „Moonlightera”, „Children of Morta” oraz „South of The Circle”, która to pozycja zadebiutowała w III kwartale 2022 roku. Podobnie jak w przypadku gier własnych Spółki, należy jednak liczyć się z tym, że przychody ze sprzedaży gier stworzonych przez zewnętrznych deweloperów, które debiutowały już jakiś czas temu, będą stopniowo wyczerpywały się z uwagi na naturalne „starzenie się” produkcji.

W dłuższym, kilkuletnim horyzoncie, o wynikach finansowych 11 bit studios S.A. będą decydowały premiery kolejnych tytułów własnych i z wydawnictwa. Pipeline gier tworzonych przez

wewnętrzne zespoły deweloperskie, składa się, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, z trzech pozycji, czyli „Frostpunka 2”, „The Alters” i „Projekt 8” (tytuł roboczy). Ich łączny budżet produkcyjny szacowany jest na ok. 130 mln PLN. Daty premier wymienionych gier nie zostały jeszcze ujawnione. Intencją Spółki jest jednak, żeby wszystkie trzy zadebiutowały na rynku przed końcem 2025 roku, czyli ostatnim rokiem objętym Programem Motywacyjnym na lata 2021-2025.

Średnioterminowa, kilkuletnia strategia Spółki zakłada, że w jej strukturze będą funkcjonowały trzy, porównywalne wielkością zespoły deweloperskie liczące po ok. 60-80 osób każdy. Dzięki temu, 11 bit studios S.A., przy zachowaniu ok. 3-4 - letniego cyklu produkcyjnego każdej gry, będzie mogło co roku wypuszczać na rynek jeden własny tytuł.

Strategia Spółki zakłada też dalszy rozwój działalności wydawniczej i zwiększanie przychodów z tego kanału. W średnim horyzoncie 11 bit studios S.A. chce wydawać 3-4 gry zewnętrzne każdego roku. Spółka w ostatnich kwartałach zintensyfikowała działania zmierzające do powiększenia portfela wydawniczego (i odpowiednio wzmacniała zasoby, w tym kadrowe zespoły wydawnicze), który na dzień sprawozdawczy liczy cztery tytuły, czyli: „The Invincible”, „The Thaumaturge”, „Botin” i „Ava”. Łączny budżet inwestycji (po stronie 11 bit studios S.A.) w wymienione tytuły to ok. 50 mln PLN. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, łączna wartość zobowiązań Spółki do poniesienia wydatków z tytułu umów wydawniczych to: 4 373 585 EUR, 3 656 968 PLN i 53 192 USD. W średnim, kilkuletnim horyzoncie 11 bit studios S.A. chce wydawać 3-4 gry zewnętrzne każdego roku.

Niniejsze śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd Spółki dnia 25 maja 2023 roku.

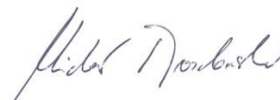
Podpisy:



Przemysław Marszał
Prezes Zarządu



Grzegorz Miechowski
Członek Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu



Paweł Feldman
Członek Zarządu



Marek Ziemak
Członek Zarządu

Warszawa, 25 maja 2023 roku



11 BIT STUDIOS S.A.
BRZESKA 2,
03-737 WARSAW

WWW.11BITSTUDIOS.COM

