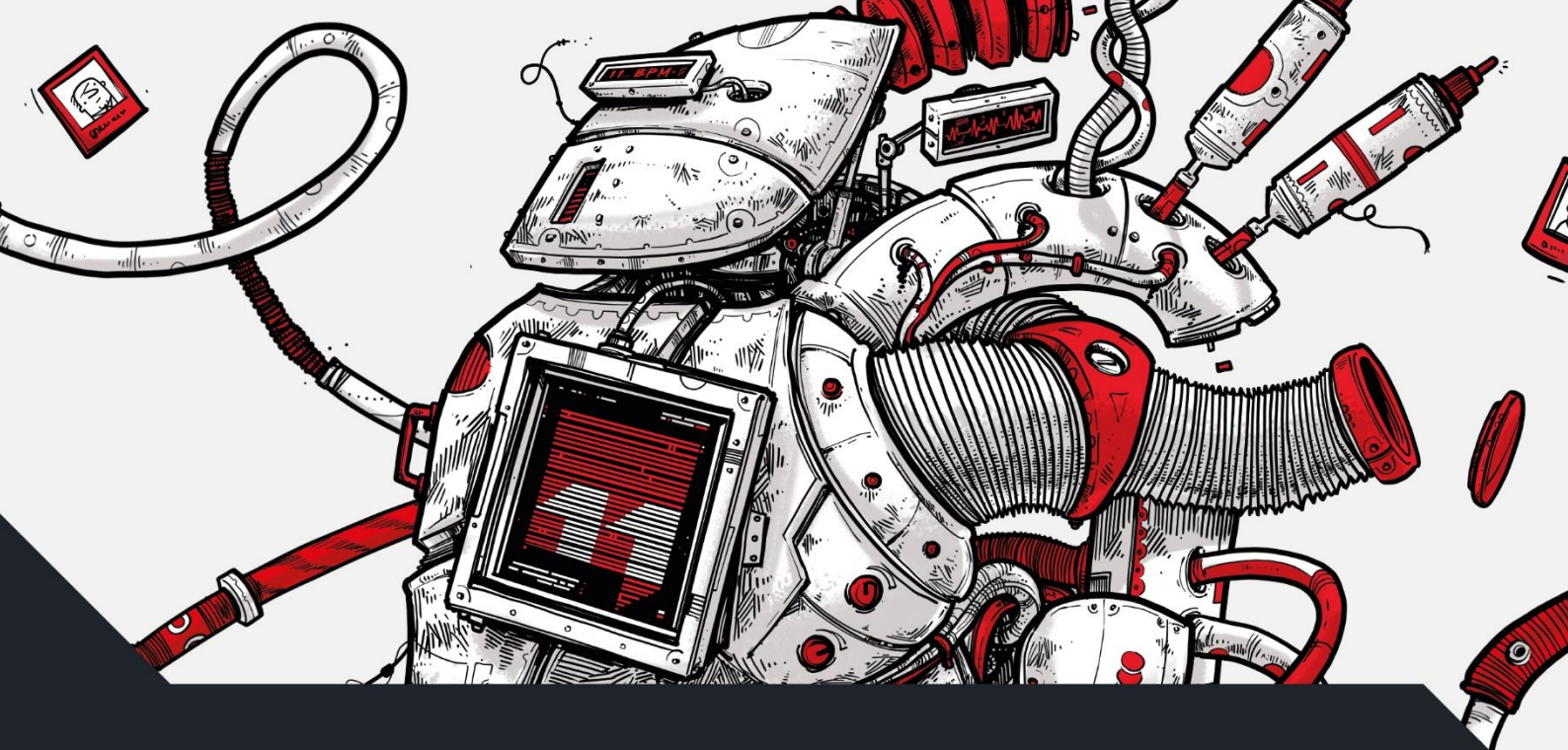
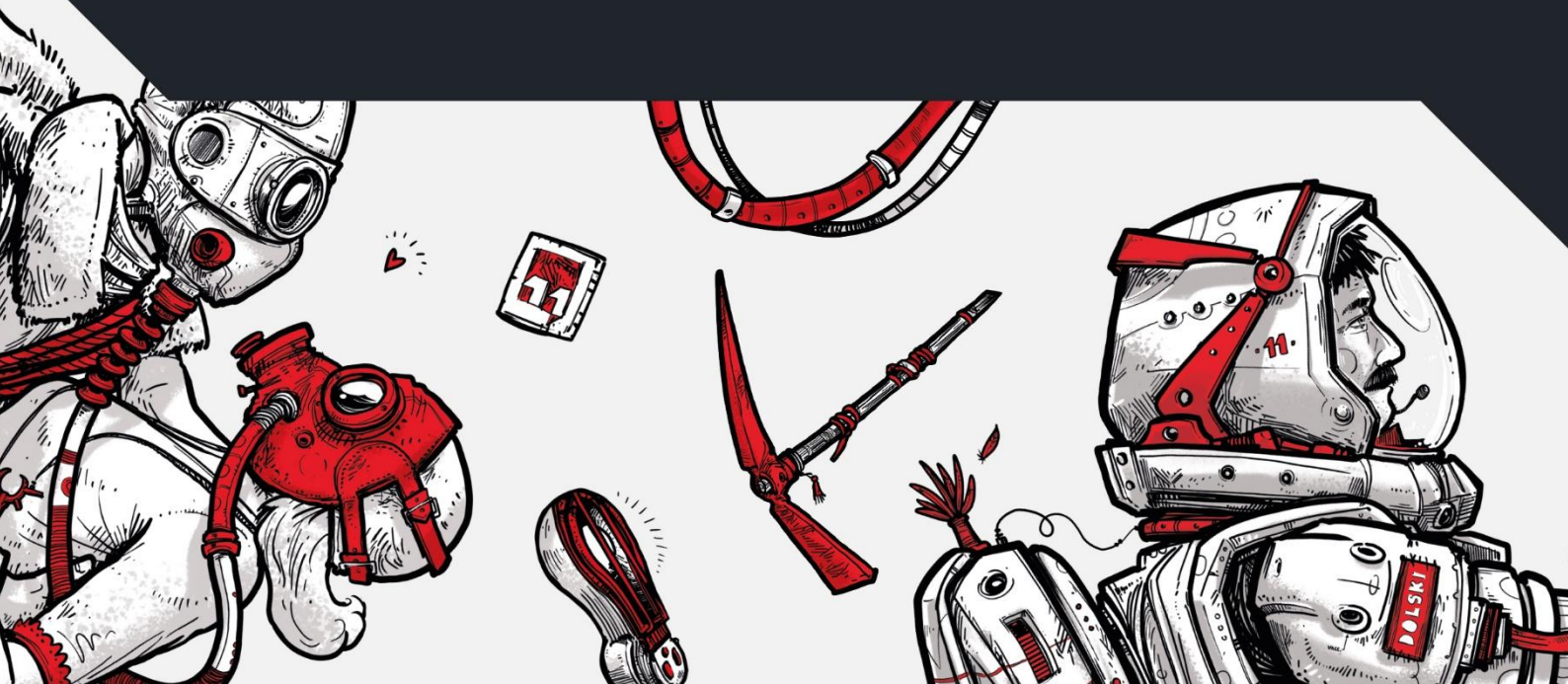




SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2026 ROKU

11 BIT STUDIOS S.A.



Warszawa, 26/08/2026

WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN		EUR	
	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży	45 065 461	57 241 575	10 598 152	13 561 783
Amortyzacja	(19 991 581)	(10 946 880)	(4 701 468)	(2 593 556)
Zysk/strata z działalności operacyjnej	(4 324 551)	18 068 721	(1 017 015)	4 280 876
EBITDA	15 667 030	29 015 601	3 684 453	6 874 432
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(1 053 645)	10 458 196	(247 788)	2 477 776
Zysk (strata) netto	(995 093)	8 482 905	(234 018)	2 009 786
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 517 507	(22 833)	5 060 323	(5 410)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 874 209)	(14 589 894)	(6 555 244)	(3 456 666)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(714 236)	(787 564)	(167 969)	(186 590)
Przepływy pieniężne netto razem	(7 070 938)	(15 400 291)	(1 662 889)	(3 648 666)

*EBITDA definiowana jest jako zysk/(strata) z działalności operacyjnej powiększona o amortyzację

	PLN		EUR	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa razem	258 259 708	268 804 564	60 112 122	63 596 793
Aktywa trwałe	188 277 056	176 030 895	43 823 070	41 647 360
Aktywa obrotowe	69 982 652	92 773 669	16 289 052	21 949 433
Kapitał własny	235 751 279	236 421 687	54 873 095	55 935 289
Zobowiązania długoterminowe	2 657 876	3 291 493	618 643	778 738
Zobowiązania krótkoterminowe	19 850 553	29 091 384	4 620 384	6 882 766

Wybrane dane finansowe zawarte w powyższych 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 30 czerwca 2026 roku - 4,2522 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku - 4,2208 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 30 czerwca 2026 roku - 4,2963 EUR/PLN, na dzień 30 czerwca 2025 roku - 4,2419 EUR/PLN, a na dzień 31 grudnia 2025 roku - 4,2267 EUR/PLN.

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	2
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
INFORMACJE OGÓLNE	13
PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14
ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI FINANSOWEJ	14
STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	17
ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	17
SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTOWA	17
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	19
1.1. Przychody ze sprzedaży	20
1.2. Koszty działalności operacyjnej.....	21
1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	23
1.4. Przychody i koszty finansowe	24
1.5. Podatek dochodowy.....	25
1.6. Zysk na akcję	26
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	28
2.1. Rzeczowe aktywa trwałe	29
2.2. Prawo wieczystego użytkowania gruntów.....	31
2.3. Aktywa niematerialne.....	31
2.4. Saldo podatku odroczonego.....	35
2.5. Inwestycja w jednostki stowarzyszone.....	36
2.6. Inwestycje długoterminowe	37
2.7. Pozostałe aktywa.....	38
2.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	38

2.9.	Należności z tytułu podatku dochodowego.....	40
2.10.	Aktywa finansowe krótkoterminowe	40
2.11.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41
2.12.	Kapitał podstawowy.....	41
2.13.	Informacje o wypłaconej dywidendzie.....	42
2.14.	Kredyt.....	42
2.15.	Rezerwy pracownicze i pozostałe.....	43
2.16.	Zobowiązania z tytułu leasingu	45
2.17.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	45
2.18.	Umowne terminy wymagalności zobowiązań.....	46
2.19.	Zobowiązania z tytułu umów z klientami.....	46
3.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ POZOSTAŁE RYZYKA FINANSOWE	48
3.1.	Instrumenty finansowe.....	49
3.2.	Zarządzanie kapitałem.....	51
4.	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	52
4.1.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	53
4.2.	Zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków	56
4.3.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	56
4.4.	Płatności w formie akcji.....	56
4.5.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do działalności spółki	57
4.6.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	57



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

11 BIT STUDIOS S.A.

ZA I PÓŁROCZE 2026 ROK

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	od 01.01.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	1.1	45 065 461	57 241 575	25 262 974	39 738 135
Pozostałe przychody operacyjne	1.3	1 217 746	1 170 934	1 211 968	8 219
Razem przychody z działalności operacyjnej		46 283 207	58 412 509	26 474 942	39 746 354
Amortyzacja	1.2	(19 991 581)	(10 946 880)	(8 629 593)	(6 365 145)
Zużycie surowców i materiałów		(348 874)	(301 072)	(182 426)	(149 194)
Usługi obce	1.2	(18 892 959)	(18 676 655)	(10 277 154)	(8 331 857)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	1.2	(8 025 215)	(7 711 456)	(4 057 866)	(3 066 729)
Podatki i opłaty		(1 587 698)	(870 132)	(736 082)	45 550
Pozostałe koszty operacyjne	1.3	(836 035)	(1 625 572)	(512 894)	(1 229 058)
Utrata wartości aktywów niematerialnych i prawnych	1.2 i 2.3	(925 396)	(212 021)	(925 396)	(212 021)
Razem koszty działalności operacyjnej		(50 607 758)	(40 343 788)	(25 321 411)	(19 308 454)
Zysk/strata na działalności operacyjnej		(4 324 551)	18 068 721	1 153 531	20 437 900
Przychody finansowe	1.4	2 753 615	844 949	(1 092 577)	313 793
Koszty finansowe	1.4	(947 051)	(8 169 506)	(824 638)	(3 782 325)
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej		1 464 342	(285 968)	2 870 482	(503 899)
Zysk/strata przed opodatkowaniem		(1 053 645)	10 458 196	2 106 798	16 465 469
Podatek dochodowy	1.5	58 552	(1 975 291)	(318 819)	(1 608 946)
ZYSK/STRATA NETTO		(995 093)	8 482 905	1 787 979	14 856 523
Zysk/strata netto na akcję:					
Zwykły	1.6	(0,41)	3,51	0,74	6,15
Rozwodniony	1.6	(0,41)	3,51	0,74	6,15
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		(995 093)	8 482 905	1 787 979	14 856 523

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.06.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)	30.06.2025 (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe		188 277 056	176 030 895	177 214 328
Rzeczowe aktywa trwałe	2.1	21 166 380	21 371 118	21 587 334
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	2.2	4 028 092	4 056 233	4 084 374
Aktywa niematerialne	2.3	118 472 385	117 674 785	138 269 236
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.4	6 929 715	6 947 323	7 108 158
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	2.5	3 271 327	1 406 140	4 592 451
Inwestycje długoterminowe w akcje	2.6	289 098	1 081 427	1 018 383
Inwestycje długoterminowe w obligacje	2.6	33 661 516	23 016 870	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	2.7	428 480	439 057	461 729
Instrumenty finansowe (IRS)		30 063	37 942	92 663
Aktywa obrotowe		69 982 652	92 773 669	88 392 119
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.8	12 734 700	19 845 102	34 983 515
Należności z tytułu podatku dochodowego	2.9	1 652 999	-	297 195
Towary		37 758	43 974	51 316
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	2.7	1 407 045	1 116 342	1 049 902
Instrumenty finansowe (IRS)		20 042	18 971	37 065
Aktywa finansowe krótkoterminowe	2.10	16 909 764	26 540 287	57 912
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.11	37 220 344	45 208 993	51 915 214
AKTYWA RAZEM		258 259 708	268 804 564	265 606 447

	Nota	30.06.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)	30.06.2025 (niebadane)
PASYWA				
Kapitał własny		235 751 279	236 421 687	237 961 923
Kapitał podstawowy	2.12	241 720	241 720	241 720
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną		18 232 710	18 232 710	18 232 710
Kapitał zapasowy		191 913 223	184 960 557	184 960 557
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach		26 034 034	26 034 034	26 034 031
Zyski zatrzymane		(670 408)	6 952 666	8 492 905
Zobowiązania długoterminowe		2 657 876	3 291 493	3 927 388
Kredyty	2.14 i 2.18	1 890 000	2 520 000	3 150 000
Rezerwy pracownicze i pozostałe	2.15	23 991	26 558	31 420
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.16 i 2.18	743 885	744 935	745 968
Zobowiązania krótkoterminowe		19 850 553	29 091 384	23 717 136
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.17 i 2.18	3 845 056	5 057 209	3 646 678
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	1 747 549	-
Zobowiązania z tytułu tantiem	2.18	6 583 810	10 152 377	4 384 370
Kredyty	2.14 i 2.18	1 260 000	1 260 000	1 260 000
Rezerwy pracownicze i pozostałe	2.15	1 138 606	923 200	1 568 539
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.16 i 2.18	15 253	15 252	15 256
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2.19	7 007 828	9 935 797	12 842 293
Zobowiązania razem		22 508 429	32 382 877	27 644 524
PASYWA RAZEM		258 259 708	268 804 564	265 606 447

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE 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 2026 roku przed przekształceniem:	241 720	18 232 710	184 960 557	26 034 034	6 952 666	236 421 687
- korekty bilansu otwarcia	-	-	-	-	324 685*	324 685
Stan na 1 stycznia 2026 roku (badane)	241 720	18 232 710	184 960 557	26 034 034	7 277 351	236 746 372
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	(995 093)	(995 093)
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	(995 093)	(995 093)
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	6 952 666	-	(6 952 666)	-
Ujęcie kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2026 roku (niebadane)	241 720	18 232 710	191 913 223	26 034 034	(670 408)	1 279

*Korekta dotyczy korekty wyników lat poprzednich w jednostce stowarzyszonej

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku (badane)	241 720	18 232 710	178 071 407	26 473 547	6 899 150	229 918 534
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	6 942 666	6 942 666
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	6 942 666	6 942 666
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	6 889 150	-	(6 889 150)	-
Ujęcie kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	-	-	-	(439 513)	-	(439 513)
Stan na 31 grudnia 2025 roku (badane)	241 720	18 232 710	184 960 557	26 034 034	6 952 666	236 421 687

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku <i>(badane)</i>	241 720	18 232 710	178 071 407	26 473 547	6 899 150	229 918 534
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	8 482 905	8 482 905
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	8 482 905	8 482 905
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	6 889 150	-	(6 889 150)	-
Ujęcie kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	-	-	-	(439 516)	-	(439 516)
Stan na 30 czerwca 2025 roku <i>(niebadane)</i>	241 720	18 232 710	184 960 557	26 034 031	8 492 905	237 961 923

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01.01.2026 do 30.06.2026 <i>(niebadane)</i>	od 01.01.2025 do 30.06.2025 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2026 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2025 <i>(niebadane)</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Zysk/strata za okres sprawozdawczy		(995 093)	8 482 905	1 787 979	14 856 523
Korekty:				-	-
Amortyzacja	1.2	19 991 581	10 946 880	8 629 593	6 365 145
Utrata wartości aktywów niematerialnych	1.2 i 2.3	925 396	212 021	925 396	212 021
Reallokowanie opłat licencyjnych za Unreal Engine między projektami		-	(757 932)	-	-
Efekt podatku dochodowego ujęty w wyniku	1.5	(58 552)	1 975 291	318 819	1 608 946
Koszty Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	4.4	-	(439 516)	-	(473 975)
(Zyski)/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		715 893	(167 416)	1 669 955	(851)
Udział w (zysku)/stracie spółki stowarzyszonej	2.5	(1 464 342)	285 968	(2 870 482)	503 899
Przychody odsetkowe netto		(409 724)	(404 385)	(222 163)	(175 907)
Ujemne różnice kursowe od środków pieniężnych		917 710	(1 863 302)	(414 188)	787 744
Inne korekty		358 848	287 926	1 001 638	871 993
Zmiany w kapitale obrotowym:					
Zmiana salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		5 763 664	(12 773 287)	299 592	(24 732 824)
Zmiana salda należności z tytułu podatku u źródła		1 346 739	(1 374 390)	1 221 655	(1 325 194)
Zmiana salda zapasów		6 220	2 838	(1 923)	917
Zmiana salda pozostałych aktywów		(280 126)	(433 061)	(163 225)	326 284
Zmiana salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(4 781 770)	(5 029 435)	(3 178 775)	(5 135 099)
Zmiana salda zobowiązań z tytułu umów z klientami		(2 927 969)	1 840 184	(3 275 475)	1 936 822
Zmiana salda rezerw		212 840	(920 309)	49 505	(1 205 860)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		19 321 315	(129 020)	5 777 901	(5 579 416)
Zapłacony podatek dochodowy		2 196 192	106 187	314 433	300 016
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		21 517 507	(22 833)	6 092 334	(5 279 400)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Pożyczki dla pracowników		6 891	24 760	2 357	-
Wpływy z tytułu odsetek od lokat bankowych powyżej 3 miesięcy i obligacji		834 081	530 398	625 220	355 298
Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		-	4 472 377	(21 791 600)	(578 580)
Nabycie aktywów finansowych		22 635	-	37 746	-
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów finansowych		743 883	-	386 855	-
Wpływy z tytułu wykupu aktywów finansowych		-	-	-	-
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		(8 000 000)	-	10 434 700	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(21 481 699)	(19 617 429)	(11 172 731)	(10 899 127)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A.

(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 874 209)	(14 589 894)	(21 477 453)	(11 122 409)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy / (wypływy) z tytułu otrzymanego kredytu	(630 000)	(630 000)	(315 000)	(315 000)
Splata odsetek od kredytu	(84 236)	(157 564)	(39 556)	(75 333)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(714 236)	(787 564)	(354 556)	(390 333)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 070 938)	(15 400 291)	(15 739 675)	(16 792 142)
Wpływ zmian kursowych na stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(917 710)	1 863 302	414 188	(787 743)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	45 208 993	65 452 202	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	37 220 345	51 915 214	(15 325 487)	(17 579 885)



INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A.

(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

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 w zakresie programowania gier komputerowych 62.10.A
Właściwy Sąd prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII 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 podmiot stowarzyszony.

PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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. 2025 poz. 755) i obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku i okres porównawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku (jako dzień porównawczy), wynik jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz za okres porównawczy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A.

(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego 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 sprawozdaniu finansowym Spółki

Niniejsze śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim Sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

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:

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w zakresie kwalifikacji i wyceny instrumentów finansowych**

Zmiany do MSSF 9 wprowadzają możliwość wyboru zasady rachunkowości w zakresie momentu wygaśnięcia zobowiązania w przypadku, gdy płatność następuje przez system płatności elektronicznych (jeśli spełnione są określone warunki).

Zmiany do MSSF 9 dotyczące testu SPPI dostarczają wskazówek, które pomogą ocenić, czy przepływy pieniężne wynikające z umowy są zgodne z *basic lending arrangement*. Ponadto zmiany wprowadzają jaśniejszą definicję cechy „bez prawa regresu” (*non-recourse*).

Zmiany do MSSF 9 dostarczają również dodatkowych wytycznych w zakresie charakterystyki *contractually linked instruments*.

Zmiany do MSSF 7 dodają nowe wymagania w zakresie ujawnień:

- dotyczących inwestycji w instrumenty kapitałowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- dla każdej klasy aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a także dla zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Zmiany te zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską i weszły w życie dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2026.

- o **Zmiana do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe” ujawnianie informacji w zakresie umów PPA (Contracts Referencing Nature dependent Electricity)**

Zmiany do MSSF 9 obejmują informacje na temat tego, które kontrakty PPA mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń oraz jakie konkretne warunki są dozwolone w takich relacjach zabezpieczających.

Zmiany do MSSF 7 wprowadzają nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji w przypadku umów PPA zgodnie z definicją zawartą w zmianach do MSSF 9.

Zmiany te zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską i weszły w życie dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2026.

- o **Zmiany MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7**

Annual Improvements – zmiany wyłącznie porządkowe.

Zmiany te zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską i weszły w życie dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2026 roku.

- o **Nowy MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”**

Nowy standard zastąpi MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. MSSF 18 wprowadza m.in.:

- nową strukturę rachunku zysków i strat,
- zwiększone wymagania w zakresie agregacji i dezagregacji danych,
- wymogi ujawniania mierników efektywności określonych przez kierownictwo (*management-defined performance measures*).

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, zmiany dotyczą okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2027 roku lub okresu późniejszego, na chwilę obecną nie zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską.

- o **Nowy MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”**

Standard ma zastosowanie dla jednostek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, w przypadku których ich jednostka dominująca przygotowuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF. Nowy MSSF 19 zwalnia z ujawnień wymaganych przez inne standardy, a w ich miejsce wprowadza nową listę.

MSSF 19 umożliwia spółkom zależnym bez odpowiedzialności publicznej stosowanie MSSF przy ograniczonych wymogach w zakresie ujawnień. Ogranicza on wymogi w zakresie ujawnień dotyczące innych standardów oraz zmian do standardów wydanych do lutego 2021 roku. Nowo wydane zmiany do MSSF 19 umożliwiają spółkom zależnym zmniejszenie wymogów w zakresie ujawnień dla standardów i nowelizacji opublikowanych w okresie od lutego 2021 roku do maja 2024 roku, w szczególności: MSSF 18, zmiany do MSR 7 i MSSF 7, zmiany do MSR 12, zmiany do MSR 21, zmiany do MSSF 9 i MSSF 7. W wyniku tych zmian MSSF 19 odzwierciedla nowelizacje standardów MSSF obowiązujące do 1 stycznia 2027 roku, czyli do momentu, od którego MSSF 19 będzie miał zastosowanie. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską i wejdą w życie dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2027 roku lub później.

- o **Nowy MSSF 20 „Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne”**

Standard został opracowany z myślą o spółkach prowadzących działalność regulowaną i ma na celu pomoc inwestorom w lepszym zrozumieniu, jak regulacje stawek wpływają na wyniki finansowe, sytuację finansową i perspektywy przyszłych przepływów pieniężnych spółek regulowanych. MSSF 20 wprowadza jednolite zasady ujmowania skutków różnic w czasie w zakresie stawek regulowanych, występujących w sytuacji, gdy moment świadczenia regulowanych usług różni się od momentu pobierania opłat od klientów. W takich przypadkach dotychczas prezentowane przychody mogły nie w pełni odzwierciedlać rzeczywistą działalność operacyjną spółki. Nowy standard wymaga ujmowania tych różnic w sprawozdaniach finansowych. Standard nie został zaakceptowany przez Komisję Europejską i wejdzie w życie dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2029 roku.

- o **Zmiany MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”**

Zmiany w MSR 21 doprecyzowują zasady przeliczania walut w określonych sytuacjach. W przypadku gdy jednostka przelicza dane z waluty funkcjonalnej gospodarki niehiperinflacyjnej na walutę prezentacji gospodarki hiperinflacyjnej, stosuje kurs zamknięcia z dnia sporządzenia najnowszego sprawozdania z sytuacji finansowej, obejmując nim również dane porównawcze. Jeżeli natomiast waluta prezentacji przestaje być walutą gospodarki hiperinflacyjnej, a waluta funkcjonalna pozostaje walutą gospodarki niehiperinflacyjnej, jednostka stosuje prospektywnie obowiązujące obecnie wymogi MSR 21, bez przekształcania danych porównawczych. Dodatkowo wskazano, że jednostka, której waluta funkcjonalna i prezentacji należą do gospodarki hiperinflacyjnej, przy przekształcaniu danych porównawczych jednostki zagranicznej działającej w gospodarce niehiperinflacyjnej, stosuje ogólny indeks cen zgodnie z MSR 29. Zmiany wprowadzają także dodatkowe wymogi w zakresie ujawniania informacji związanych z powyższymi zmianami.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską i wejdą w życie dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2027 roku lub później

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 2025.

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 na doświadczeniach historycznych i innych czynnikach uznawanych 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 2025 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 2025 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 11 bit studios S.A.

Spółka zidentyfikowała jeden segment operacyjny: produkcja i wydawanie gier.



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



1.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

1.1. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	45 065 461	57 241 575
Przychody ze sprzedaży razem	45 065 461	57 241 575

W okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 45 065 461 PLN, czyli były o 21,27 proc. niższe niż w analogicznym okresie rok wcześniej, kiedy zamknęły się kwotą 57 241 575 PLN. Głównym źródłem przychodów Spółki w pierwszym półroczu 2026 roku była sprzedaż gier własnych, przede wszystkim „Frostpunk 2”, „Frostpunk” i „The Alters” oraz gier tworzonych przez zewnętrznych deweloperów i wydawanych przez Spółkę w ramach usługi wydawniczej, z których największy przychód wygenerowała gra „Death Howl”.

Przychody w podziale na kategorie – regiony geograficzne

Spółka działa w dziewięciu głównych obszarach geograficznych: w Polsce będącej krajem jej siedziby, USA, Wielkiej Brytanii, Japonii, Hongkongu, pozostałych krajach Unii Europejskiej, Chinach oraz pozostałych krajach (w tym m.in. Korei i Brazylii).

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

	od 01.01.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Polska	766 680	915 905
USA	34 998 998	44 889 900
Wielka Brytania	5 937 812	7 514 863
Japonia	1 640 770	1 499 553
Hong Kong	1 300 033	1 676 184
Unia Europejska (z wyłączeniem Polski)	293 737	300 857
Chiny	47 349	310 975
Pozostałe	80 082	133 338
Razem	45 065 461	57 241 575

Przychody w podziale na kategorie – IP produktów

Poniżej przedstawiono przychody Spółki w podziale na IP produktów, zarówno gier własnych jak i z wydawnictwa. Pod pojęciem przychodów z danego IP Spółka rozumie przychody wygenerowane przez gry oraz produkty bezpośrednio z nimi powiązane, w tym ścieżki dźwiękowe czy wersje planszowe.

	od 01.01.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Frostpunk 2	13 045 011	13 173 906
Frostpunk	6 039 424	7 892 473
Death Howl	4 871 209	-
The Alters	4 807 070	20 415 393
Indika	2 738 714	1 836 651
Pozostałe	13 564 033	13 923 152
Razem	45 065 461	57 241 575

Przychody w podziale na kategorie – kanały dystrybucji

W ogólnej sumie przychodów ze sprzedaży (45 065 461 PLN), kwota 44 754 595 PLN (w 2025: 56 927 112 PLN) stanowi przychody z tytułu sprzedaży gier i produktów bezpośrednio z nimi powiązanych (m.in. ścieżki dźwiękowe). W pierwszym półroczu 2026 roku dziesięciu największych partnerów sprzedażowych Spółki odpowiadało łącznie za 96,69 proc. przychodów z gier – są to m.in.: Valve (Steam), Sony, Microsoft, Genba i HeyBox. Przychody uzyskane za pośrednictwem platformy Valve (Steam) stanowią 54,87 proc. łącznej wartości sprzedaży.

1.2. Koszty działalności operacyjnej

	od 01.01.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Amortyzacja	19 991 581	10 946 880
Zużycie surowców i materiałów	348 874	301 072
Usługi obce	18 892 959	18 676 655
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	8 025 215	7 711 456
Podatki i opłaty	1 587 698	870 132
Utrata wartości aktywów niematerialnych	925 396	212 021
Koszty działalności operacyjnej razem	49 771 723	38 718 216

Amortyzacja

	od 01.01.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Koszty amortyzacji poniesione w ciągu okresu:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 017 870	1 155 289
Amortyzacja aktywów niematerialnych	19 425 831	10 333 680
Razem	20 443 701	11 488 969
Alokacja na koszty projektów	(480 261)	(570 230)
Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	28 141	28 141
Razem	19 991 581	10 946 880

Wzrost kosztów amortyzacji w okresie sprawozdawczym do 19 991 581 PLN, w porównaniu z poprzednim rokiem wynikał przede wszystkim z wyższej amortyzacji aktywów niematerialnych i prawnych.

W 2025 roku Spółka dokonała weryfikacji stawek amortyzacyjnych. W wyniku analiz zmianie uległy stawki amortyzacyjne stosowane dla tytułów „Frostpunk 2” i „The Alters”. Dla tytułu „Frostpunk 2” amortyzacja

przypadająca na lata kalendarzowe wynosi kolejno: 20 proc. (2024 rok), 38 proc. (2025 rok), 14,5 proc. (2026 rok), 9 proc. (2027 rok), 6 proc. (2028 rok), 5,5 proc. (2029 rok), 4 proc. (2030 rok), 3 proc. (od I do III kwartału w 2031 roku). Dla tytułu „The Alters” amortyzacja przypadająca na lata kalendarzowe wynosi kolejno: 34 proc. (2025 rok), 20 proc. (2026 rok), 15 proc. (2027 rok), 11 proc. (2028 rok), 8 proc. (2029 rok), 6 proc. (2030 rok), 4 proc. (2031 rok), 2 proc. (od I do II kwartału w 2032 roku).

Dla edycji konsolowej gry „Frostpunk 2” i zarówno edycji PC, jak i konsolowej gry „Death Howl” Spółka zastosowała metodę amortyzacji degresywnej przez okres 5 lat uznając, że w początkowym okresie użytkowania tych aktywów korzyści ekonomiczne będą największe. Płatne dodatki do tytułów własnych („Frostpunk 2” DLC 1 i DLC 2) są również amortyzowane metodą degresywną.

Nieznaczny spadek amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych wynikał głównie z mniejszych wydatków na sprzęt IT. Część wydatków (480 261 PLN w II kwartale 2026 roku wobec 570 230 PLN rok wcześniej) została alokowana na koszty projektów.

Usługi obce

W I półroczu 2026 roku koszty usług obcych znajdują się na poziomie 18 892 959 PLN i są o 1,16 proc. wyższe w porównaniu z okresem wcześniejszym. Na koszty usług obcych składają się koszty związane z prawami autorskim i tantiemami (8 203 895 PLN w porównaniu z 5 591 252 PLN w okresie wcześniejszym), kosztami marketingowymi, które spadły do poziomu 2 687 047 PLN w I półroczu 2026 roku w porównaniu do 4 202 116 PLN w okresie porównawczym oraz koszty usług informatycznych (2 492 078 PLN w porównaniu do 2 497 123 PLN w roku poprzednim).

Łączne wydatki Spółki na aktywa niematerialne i prawne (produkcję gier), które nie zostały ujęte w pozycji usługi obce, ale zostały skapitalizowane w aktywach w trakcie I półrocza 2026 roku wyniosły 12 630 680 PLN wobec 11 614 397 PLN rok wcześniej.

Wynagrodzenie i świadczenia pracownicze

Wyższe o 4,07% koszty wynagrodzeń w I półroczu 2026 roku (8 025 215 PLN) w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego są efektem braku zdarzenia jednorazowego, które miało miejsce w I półroczu 2025 roku. Wówczas koszty wynagrodzeń zostały pomniejszone o 3 872 536 PLN z tytułu odwrócenia rezerw na zakończony Program Motywacyjny, podczas gdy w bieżącym okresie sprawozdawczym rezerwa z tego tytułu wyniosła 0 PLN.

Łączne wydatki Spółki na aktywa niematerialne i prawne (produkcję gier), które nie zostały ujęte w pozycji wynagrodzenia, ale zostały skapitalizowane w aktywach w I półroczu 2026 roku wyniosły 8 151 932 PLN wobec 7 402 649 w I półroczu 2025 roku.

1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Realokacja opłaty licencyjnej za Unreal Engine	-	1 153 388
Zwrot podatku CIT za 2025 rok	1 204 356	-
Otrzymanie odszkodowania	3 744	-
Spisanie zobowiązań	-	10 223
Pozostałe	9 646	7 323
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 217 746	1 170 934

W okresie zakończonym 30 czerwca 2026 r. Spółka ujęła w pozostałych przychodach operacyjnych korektę podatku dochodowego od osób prawnych (CIT) za 2025 r. Wartość została ujęta w związku ze złożeniem przez Spółkę, po upływie ustawowego terminu, korekty deklaracji CIT-8 za 2025 r., uwzględniającej przysługujące jej po zamknięciu roku obrotowego odliczenia od podatku oraz zmniejszającej zobowiązanie podatkowe Spółki za poprzedni rok obrotowy.

Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Darowizny przekazane	270 148	127 729
Odpisy aktualizujące wartość należności ECL	8 774	6 411
Pozostałe w tym:	557 113	1 491 432
- podróże służbowe	258 708	363 700
- koszty reklamy	175 175	1 004 117
- koszty ubezpieczeń	85 973	80 529
- znak towarowy	17 709	29 701
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 614	11 221
- inne	934	2 164
Pozostałe koszty operacyjne razem	836 035	1 625 572

W I półroczu 2026 roku na wysokość pozostałych kosztów operacyjnych wpływ miały głównie koszty darowizn przekazanych, delegacji i podróży służbowych oraz reklamy i promocji. Działania promocyjne w tym ujęciu mają na celu budowanie marki własnej i działania integracyjne, nieprzypisane do konkretnych tytułów.

1.4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	od 01.01.2026 do 30.06.2026 <i>(niebadane)</i>	od 01.01.2025 do 30.06.2025 <i>(niebadane)</i>
Odsetki od udzielonych pożyczek	4 261	3 239
Odsetki od lokat bankowych	240 303	483 639
Odsetki od obligacji	170 710	-
Rozliczenie nabycia obligacji	80 711	-
Wycena instrumentów finansowych (Starward Industries, obligacje)	-	275 617
IRS kredytu	24 305	76 391
Różnice kursowe	2 233 280	-
Odpisy ECL instrumentów finansowych	-	6 063
Pozostałe	45	-
Przychody finansowe razem	2 753 615	844 949

Spadające, lecz wciąż relatywnie wysokie stopy procentowe przyczyniły się do osiągnięcia przez 11 bit studios S.A. w 2026 roku 240 303 PLN przychodów odsetkowych z lokat bankowych oraz 170 710 przychodów z tytułu odsetek od obligacji

Korzystne dla Spółki zmiany na globalnych rynkach walutowych w II kwartale 2026 roku, tj. osłabienie złotego wobec dolara amerykańskiego i euro, czyli walut, w których Spółka wypracowuje większość przychodów, sprawiły, że w okresie sprawozdawczym spółka wykazała, inaczej niż rok wcześniej, przychody finansowe z tytułu różnic kursowych. W I półroczu 2026 roku przychody z tego tytułu wynosiły 2 233 280 PLN.

Koszty finansowe

	od 01.01.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Odsetki od zobowiązań budżetowych	1 129	832
Odsetki od kredytów	84 236	157 564
Odsetki od leasingu	13 686	13 721
Odsetki inne	4	130
Strata na zbyciu inwestycji w aktywa finansowe	118 155	-
Wycena instrumentów finansowych (Starward Industries, obligacje)	722 701	-
Odpisy ECL instrumentów finansowych	332	-
Wycena IRS	6 808	108 202
Różnice kursowe	-	7 889 057
Koszty finansowe razem	947 051	8 169 506

1.5. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	od 01.01.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	-	611 319
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	(58 552)	1 363 972
Efekt podatkowy ujęty w roku bieżącym	(58 552)	1 975 291

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 01.01.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Zysk przed opodatkowaniem	(1 053 645)	9 745 377
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	(200 193)	1 851 622
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami wg przepisów podatkowych	(262 920)	(205 130)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) wg przepisów podatkowych	353 284	246 507
Wpływ rozliczenia ulgi podatkowej IP Box wg stawki podatkowej 5%	-	(1 711 693)
Wpływ rozliczenia straty podatkowej	-	-
Pozostałe zmiany	51 277	1 793 985
Razem	(58 552)	1 975 291

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2026 i 2025 wynosi 19 proc. i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi w Polsce. Efektywna stawka podatkowa wynosiła odpowiednio: 5,56 proc. (w I półroczu 2026 roku) i 18,89 proc. (w I półroczu 2025 roku).

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.

1.6. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję

	30.06.2026 (niebadane)	30.06.2025 (niebadane)
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,41)	3,51
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(0,41)	3,51
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,41)	3,51
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	(0,41)	3,51

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

	30.06.2026 (niebadane)	30.06.2025 (niebadane)
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	(995 093)	8 482 905
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	(995 093)	8 482 905
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję	(995 093)	8 482 905

	30.06.2026 (niebadane)	30.06.2025 (niebadane)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję (w szt.)	2 417 199	2 417 199

Rozwodniony zysk na akcję

	30.06.2026 <i>(niebadane)</i>	30.06.2025 <i>(niebadane)</i>
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	(995 093)	8 482 905
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ogółem	(995 093)	8 482 905
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(995 093)	8 482 905

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczenia zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

	30.06.2026 <i>(niebadane)</i>	30.06.2025 <i>(niebadane)</i>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	2 417 199	2 417 199
Akcje jakie zakłada się, że zostaną wyemitowane:		
Opcje pracownicze	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	2 417 199	2 417 199



2.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2026	24 647 351	307 571	5 372 367	1 002 778	3 665 988	34 996 056
Zwiększenia	10 000	725 077	78 056	-	-	813 132
Zmniejszenia	-	-	-	-	(1 000)	(1 000)
Reklasyfikacja	6 150	(764 511)	746 383	-	11 978	-
Wartość brutto na dzień 30.06.2026	24 663 501	268 137	6 196 806	1 002 778	3 676 966	35 808 188
Umorzenie na dzień 01.01.2026	4 379 096	-	4 926 396	761 322	3 558 124	13 624 938
Koszty amortyzacji	385 895	-	538 859	62 992	30 124	1 017 870
Zmniejszenia	-	-	-	-	(1 000)	(1 000)
Umorzenie na dzień 30.06.2026	4 764 991	-	5 465 255	824 314	3 587 248	14 641 808
Wartość netto na dzień 01.01.2026	20 268 255	307 571	445 971	241 456	107 864	21 371 118
Wartość netto na dzień 30.06.2026	19 898 510	268 137	731 551	178 464	89 718	21 166 380

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	24 605 051	89 565	4 634 210	1 002 778	3 614 638	33 946 243
Zwiększenia	42 300	902 921	130 809	-	29 547	1 105 577
Zmniejszenia	-	-	(53 564)	-	(2 200)	(55 764)
Reklasyfikacja	-	(684 915)	660 912	-	24 003	-
Wartość brutto na dzień 31.12.2025	24 647 351	307 571	5 372 367	1 002 778	3 665 988	34 996 056
Umorzenie na dzień 01.01.2025	3 608 403	-	3 978 858	635 337	3 320 307	11 542 906
Koszty amortyzacji	770 693	-	1 001 102	125 985	240 017	2 137 796
Zmniejszenia	-	-	(53 564)	-	(2 200)	(55 764)
Umorzenie na dzień 31.12.2025	4 379 096	-	4 926 396	761 322	3 558 124	13 624 938
Wartość netto na dzień 01.01.2025	20 996 648	89 565	655 352	367 441	294 331	22 403 337
Wartość netto na dzień 31.12.2025	20 268 255	307 571	445 971	241 456	107 864	21 371 118

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	24 605 051	89 565	4 634 210	1 002 778	3 614 638	33 946 243
Zwiększenia	16 150	227 585	87 726	-	7 826	339 286
Zmniejszenia	-	-	(38 943)	-	-	(38 943)
Reklasyfikacja	-	(197 962)	180 536	-	17 426	-
Wartość brutto na dzień 30.06.2025	24 621 201	119 188	4 863 528	1 002 778	3 639 890	34 246 586
Umorzenie na dzień 01.01.2025	3 608 403	-	3 978 858	635 337	3 320 307	11 542 906
Koszty amortyzacji	385 149	-	507 523	62 992	199 625	1 155 289
Zmniejszenia	-	-	(38 943)	-	-	(38 943)
Umorzenie na dzień 30.06.2025	3 993 552	-	4 447 437	698 329	3 519 933	12 659 252
Wartość netto na dzień 01.01.2025	20 996 648	89 565	655 352	367 441	294 331	22 403 337
Wartość netto na dzień 30.06.2025	20 627 649	119 188	416 091	304 448	119 957	21 587 334

2.2. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Spółka, na dzień publikacji niniejszego 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). Prawo podlega amortyzacji przez okres trwania umowy użytkowania wieczystego, czyli do 27 października 2099 roku.

Opłaty leasingowe są dyskontowane przy użyciu 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.

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Prawo wieczystego użytkowania gruntów na bilans otwarcia	4 056 233	4 112 515	4 112 515
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Amortyzacja	(28 141)	(56 282)	(28 141)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów na bilans zamknięcia	4 028 092	4 056 233	4 084 374

2.3. Aktywa niematerialne

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

Zakończone prace rozwojowe:

Na zakończoną produkcję gier komputerowych według stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku składały się gry, które miały swoją premierę we wcześniejszych okresach i okresie sprawozdawczym, w tym „The Alters”, „Frostpunk 2” wraz z dwoma dodatkami „Fractured Utopias” i „Breach of Trust”, „INDIKA”, „The Invincible”, „The Thaumaturge”, „Creatures of Ava” oraz „Death Howl” (wersja PC i konsolowa).

Niezakończone prace rozwojowe:

Nakłady na niezakończone prace rozwojowe na dzień 30 czerwca 2026 roku obejmowały głównie nakłady na gry komputerowe, zarówno produkcje własne, jak i tytuły zewnętrzne z wydawnictwa. Nakłady na największy z projektów wyniosły 39 proc. łącznych nakładów na niezakończone prace rozwojowe.

W ramach prezentacji wartości niematerialnych i prawnych (WNIP) kluczowe składowe portfela otwartych projektów rozwojowych na dzień bilansowy odpowiadały za 89,71 proc. całkowitych nakładów poniesionych na niezakończone prace rozwojowe. Były to:

- Moonlighter 2: 16,03 mln PLN
- The Alters DLC: 9,01 mln PLN
- Frostpunk 1886: 7,07 mln PLN
- P 12: 2,61 mln PLN
- Projekt "Shovel" 2,16 mln PLN



	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Wartości niematerialne - inwestycje długoterminowe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2026	6 813 631	214 638 559	1 406 362	25 264 574	3 439 120	251 562 246
Zwiększenia	-	-	-	21 148 827	-	21 148 827
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	-	5 307 822	-	(5 307 822)	-	-
Wartość brutto na dzień 30.06.2026	6 813 631	219 946 381	1 406 362	41 105 579	3 439 120	272 711 073
Umorzenie na dzień 01.01.2026	6 813 631	125 812 021	1 261 810	-	-	133 887 461
Koszty amortyzacji	-	19 384 558	41 273	-	-	19 425 831
Testy na utratę wartości niematerialnych	-	925 396	-	-	-	925 396
Umorzenie na dzień 30.06.2026	6 813 631	146 121 975	1 303 083	-	-	154 238 688
Wartość netto na dzień 01.01.2026	-	88 826 538	144 552	25 264 574	3 439 120	117 674 785
Wartość netto na dzień 30.06.2026	-	73 824 406	103 279	41 105 579	3 439 120	118 472 385

RAPORT ŚRÓDROCZNY II BIT STUDIOS ZA II KWARTAŁ 2026 ROK

(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Cry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Wartości niematerialne - inwestycje długoterminowe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	6 813 631	142 385 430	1 406 362	59 181 088	3 439 120	213 225 631
Zwiększenia	-	-	-	38 732 072	-	38 732 072
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	-	72 253 129	-	(72 253 129)	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	(395 457)	-	(395 457)
Wartość brutto na dzień 31.12.2025	6 813 631	214 638 559	1 406 362	25 264 574	3 439 120	251 562 246
Umorzenie na dzień 01.01.2025	6 813 631	76 453 117	1 180 021	-	-	84 446 768
Koszty amortyzacji	-	48 845 479	81 789	-	-	48 927 268
Testy na utratę wartości niematerialnych	-	513 425	-	-	-	513 425
Umorzenie na dzień 31.12.2025	6 813 631	125 812 021	1 261 810	-	-	133 887 461
Wartość netto na dzień 01.01.2025	-	65 932 313	226 342	59 181 088	3 439 120	128 778 863
Wartość netto na dzień 31.12.2025	-	88 826 538	144 552	25 264 574	3 439 120	117 674 785

RAPORT ŚRÓDROCZNY II BIT STUDIOS ZA II KWARTAŁ 2026 ROK

(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Wartości niematerialne - inwestycje długoterminowe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	6 813 631	142 385 430	1 406 362	59 181 088	3 439 120	213 225 631
Zwiększenia	-	-	-	20 431 531	-	20 431 531
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	-	51 601 648	-	(51 601 648)	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	(395 457)	-	(395 457)
Wartość brutto na dzień 30.06.2025	6 813 631	193 987 079	1 406 362	27 615 514	3 439 120	233 261 704
Umorzenie na dzień 01.01.2025	6 813 631	76 453 117	1 180 021	-	-	84 446 768
Koszty amortyzacji	-	10 293 164	40 516	-	-	10 333 680
Testy na utratę wartości niematerialnych	-	212 021	-	-	-	212 021
Umorzenie na dzień 30.06.2025	6 813 631	86 958 302	1 220 536	-	-	94 992 468
Wartość netto na dzień 01.01.2025	-	65 932 313	226 342	59 181 088	3 439 120	128 778 863
Wartość netto na dzień 30.06.2025	-	107 028 777	185 826	27 615 514	3 439 120	138 269 236

RAPORT ŚRÓDROCZNY II BIT STUDIOS ZA II KWARTAŁ 2026 ROK

(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



W okresie badanym wystąpiły koszty prac badawczych i rozwojowych, które w momencie początkowego ujęcia nie spełniały kryteriów pozwalających na ich kapitalizację, poniesione w ramach prac nad pozostałymi projektami własnymi, przy czym w II kwartale 2026 roku nakłady te dotyczyły przede wszystkim projektu P13.

2.4. Saldo podatku odroczonego

Całość aktywów z tytułu podatku odroczonego jest klasyfikowana w części długoterminowej zgodnie z MSR 1.

Analiza aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	30.06.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)	30.06.2025 (niebadane)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 846 881	7 752 046	8 289 801
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(917 166)	(804 723)	(1 181 643)
Razem	6 929 715	6 947 323	7 108 158

Aktywa/rezerwy na podatek dochodowy w okresie sprawozdawczym

	01.01.2026	Ujęte w wyniku	30.06.2026
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Rezerwy	107 558	42 577	150 135
Zobowiązania z tytułu tantiem	1 390 447	(250 955)	1 139 492
Zobowiązania	73 746	(6 052)	67 694
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	1 215 460	(943 755)	271 705
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	4 650 115	53 358	4 703 473
Zobowiązania z tytułu leasingu	144 436	(199)	144 237
Strata podatkowa	170 284	1 199 861	1 370 145
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego			
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	(33 043)	(100 378)	(133 421)
Wycena inwestycji finansowych	(996)	348	(648)
Wartość przedmiotu leasingu	(770 684)	5 346	(765 338)
Amortyzacja środków trwałych	-	(17 759)	(17 759)
Razem	6 947 323	(17 608)	6 929 715

Aktywa/rezerwy na podatek dochodowy w okresie porównawczym

	01.01.2025	Ujęte w wyniku	31.12.2025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Rezerwy	344 713	(237 155)	107 558
Zobowiązania z tytułu tantiem	1 597 585	(207 138)	1 390 447
Zobowiązania	44 278	29 468	73 746
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	1 255 480	(40 020)	1 215 460
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3 980 633	669 482	4 650 115
Zobowiązania z tytułu leasingu	144 826	(390)	144 436
Strata podatkowa	2 375 158	(2 204 874)	170 284
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego			
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	(474 456)	441 413	(33 043)
Wycena inwestycji finansowych	(14 709)	13 713	(996)
Wartość przedmiotu leasingu	(781 378)	10 694	(770 684)
Razem	8 472 130	(1 524 807)	6 947 323

	01.01.2025	Ujęte w wyniku	30.06.2025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Rezerwy	344 713	(162 100)	182 613
Zobowiązania z tytułu tantiem	1 597 585	(979 212)	618 373
Zobowiązania	44 278	(5 653)	38 625
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	1 255 480	(53 519)	1 201 961
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3 980 633	(252 195)	3 728 438
Zobowiązania z tytułu leasingu	144 826	(193)	144 633
Strata podatkowa	2 375 158	-	2 375 158
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego			
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	(474 456)	74 893	(399 563)
Wycena inwestycji finansowych	(14 709)	8 660	(6 049)
Wartość przedmiotu leasingu	(781 378)	5 347	(776 031)
Razem	8 472 130	(1 363 972)	7 108 158

2.5. 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	40proc.
Wielkość udziału w prawach głosu	40proc.
Metoda ujmowania inwestycji	metoda praw własności

W okresie sprawozdawczym dokonano korekty wartości udziałów w spółce stowarzyszonej w wysokości 324 685 PLN. Korekta została ujęta w kapitale własnym poprzez wynik lat ubiegłych i wynikała z korekty zysków spółki stowarzyszonej za lata poprzednie. W konsekwencji korekta danych finansowych spółki stowarzyszonej wpłynęła na wartość jej aktywów netto oraz, odpowiednio, na wartość udziałów w spółce stowarzyszonej ujętą w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W dniu 28 lutego 2022 roku Spółka zawarła umowę zakupu 40 udziałów spółki Fool's Theory Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 PLN każdy, stanowiących łącznie 40 proc. w kapitale zakładowym tego podmiotu. Daje to 11 bit studios S.A. znaczący wpływ na spółkę Fool's Theory Sp. z o.o.

Płatność 11 bit studios S.A. za nabywane udziały została rozłożona na dwie transze. Pierwsza transza, o wartości 2 619 216 PLN, została uregulowana w dniu 9 marca 2022 roku. Zgodnie z aneksem z 29 września 2023 roku kwotę drugiej transzy ustalono na 1 571 529 PLN. Miała być uregulowana w terminie siedmiu miesięcy od premiery gry „The Thaumaturge”, której producentem jest Fool's Theory Sp. z o.o. 11 bit studios S.A. jest wydawcą tego tytułu.

9 lutego 2024 roku, Spółka podpisała aneks nr 2, na podstawie którego druga transza płatności zostanie uregulowana w terminie sześciu miesięcy po przekroczeniu przez 11 bit studios S.A. progu 45 mln PLN przychodów netto ze sprzedaży gry „The Thaumaturge”. Próg ten musi być przekroczony przed 20 lutego 2028 roku. Premiera „The Thaumaturge” miała miejsce 4 marca 2024 roku. Wysokość drugiej transzy, zgodnie z aneksem nr. 2, zależała będzie od wysokości przychodów netto osiągniętych przez Spółkę ze sprzedaży „The Thaumaturge” w ciągu sześciu miesięcy od premiery gry oraz odsetka pozytywnych ocen w systemie Steam Reviews uzyskanych przez „The Thaumaturge” w tym okresie. Zgodnie z aneksem nr 2, wysokość drugiej transzy będzie mieściła się w przedziale 1 571 529 PLN do 3 666 901 PLN.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość drugiej transzy, zgodnie z nowym szacunkiem, wyznaczono na kwotę 0 PLN na bazie założenia, że przychody 11 bit studios S.A. ze sprzedaży „The Thaumaturge” nie przekroczą 45 mln PLN.

Wycena inwestycji w Fool's Theory Sp. z o.o. na dzień 30.06.2026 roku

	30.06.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)	30.06.2025 (niebadane)
Koszt nabycia udziałów - pierwsza transza	2 619 216	2 619 216	2 619 216
Koszt nabycia udziałów - druga transza (szacunek)	-	-	-
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej za 2022-2023 rok	(458 376)	(458 376)	(458 376)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej za 2024 rok	2 717 580	2 717 580	2 717 580
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej za 2025 rok	(3 071 435)	(3 472 280)	(285 969)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej za 2026 rok	1 464 342	-	-
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej Fool's Theory Sp. z o.o.	3 271 327	1 406 140	4 592 451

Ponadto, w dniu 28 lutego 2022 roku Spółka zawarła z Jakubem Rokoszem i Krzysztofem Mąką umowę wspólników spółki Fool's Theory Sp. z o.o. dotyczącą szczegółowych zasad prowadzenia spraw spółki Fool's Theory oraz wzajemnych praw i obowiązków jako wspólników tego podmiotu. Wspólnicy zobowiązali się do opracowania programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Fool's Theory Sp. z o.o.

Zgodnie z wyżej wymienioną umową, w przypadku realizacji przez Fool's Theory Sp. z o.o. celów programu motywacyjnego, 11 bit studios S.A. wypłaci na rzecz Jakuba Rokosza i Krzysztofa Mąki premię w łącznej wysokości 1 000 000 PLN. W ocenie Spółki spełnienie powyższych warunków ma niskie prawdopodobieństwo realizacji, dlatego Spółka nie zakłada rezerwy na to zobowiązanie.

Wybrane dane finansowe Fool's Theory Sp. z o.o. na dzień 30.06.2026 roku

	30.06.2026
Aktywa trwałe	4 924 801
Aktywa obrotowe	10 908 665
- w tym środki pieniężne	7 801 428
Kapitał własny	8 327 027
Rezerwy na zobowiązania	335 747
Zobowiązania długoterminowe	762 415
Zobowiązania krótkoterminowe	6 401 407
Rozliczenia międzyokresowe	6 870
Wynik netto	3 683 803

2.6. Inwestycje długoterminowe

	30.06.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)	30.06.2025 (niebadane)
Akcje spółki Starward Industries S.A.	289 098	1 081 427	1 018 383
Obligacje	33 661 516	23 016 870	-
Inwestycje długoterminowe razem	33 950 614	24 098 297	1 018 383

11 bit studios S.A. posiada 41 065 sztuk akcji Starward Industries S.A., których kurs giełdowy na zamknięciu sesji 30 czerwca roku wynosił 7,04 PLN za sztukę.

Saldo obligacji długoterminowych na koniec I półrocza 2026 roku wynosi 33 661 516 PLN. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Spółka dokonała sprzedaży posiadanych obligacji denominowanych w EUR, o czym mowa w części „Zdarzenia po dniu bilansowym” niniejszego sprawozdania.

2.7. Pozostałe aktywa

	30.06.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)	30.06.2025 (niebadane)
Ubezpieczenia	65 327	132 007	51 963
Domeny, licencje, prenumeraty	1 149 450	1 125 167	1 159 909
Koszty następnego okresu	347 144	76 430	39 792
Gwarancje	-	-	-
Podatek od nieruchomości	75 369	-	72 185
Użytkowanie wieczyste gruntu	14 736	29 472	14 736
Znaki towarowe	28 885	35 012	41 139
Tantiemy do rozliczenia w następnym okresie	112 086	112 954	104 830
Pozostałe	42 528	44 357	27 077
Pozostałe aktywa razem	1 835 525	1 555 399	1 511 631
W tym:			
- krótkoterminowe	1 407 045	1 116 342	1 049 902
- długoterminowe	428 480	439 057	461 729

Na pozostałe aktywa krótkoterminowe składają się czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym: opłaty giełdowe, uiszczone z góry opłaty związane z obsługą imprez branżowych (targów), w których spółka będzie brała udział w kolejnych okresach, opłaty za domeny internetowe, ubezpieczenia majątkowe oraz prenumeraty.

2.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)	30.06.2025 (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług	11 034 819	17 856 109	33 065 375
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 618 260	1 901 333	1 822 478
- w tym należny zwrot podatku z tytułu VAT	1 524 848	1 807 593	1 822 478
Pozostałe	111 220	108 485	113 666
Odpis aktualizujący należności handlowe	(29 599)	(20 825)	(18 004)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności razem	12 734 700	19 845 102	34 983 515

Należności z tytułu dostaw i usług

Bilansowa zmiana stanu należności składa się z dwóch części: pierwsza część wynikająca z przepływu środków pieniężnych oraz druga część niepieniężna związana z poborem podatku u źródła od należności licencyjnych przez partnerów sprzedażowych. Taki sposób prezentacji zmiany bilansowej należności związany jest ze specyfiką działalności Spółki, czyli sprzedaży należności licencyjnych (sprzedaż gier) na terenach o różnej jurysdykcji podatkowej.

Spółka utworzyła odpisy aktualizujące na podstawie historycznych stóp strat kredytowych uzyskanych dzięki analizie spłat należności. Poniższa tabela przedstawia historyczne stopy strat kredytowych dla poszczególnych przedziałów przeterminowania należności w podziale na dwie grupy: należności pochodzące ze sprzedaży gier oraz należności pochodzące z pozostałej sprzedaży.



Wskaźnik oczekiwanych strat kredytowych

	Dla należności pochodzących ze sprzedaży gier (proc.)	Dla należności pochodzących z pozostałej sprzedaży (proc.)
Brak przeterminowania	0,02	0,08
do 30 dni	0,09	11,17
31-60 dni	1,03	24,82
61-90 dni	1,70	42,18
91-120 dni	1,83	47,57
121-359 dni	8,56	55,64

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 w 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 30 czerwca 2026 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:

	30.06.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)	30.06.2025 (niebadane)
Spółka A	5 086 478	9 584 502	12 607 274
Spółka B	1 209 160	1 581 318	1 690 892
Spółka C	886 687	2 162 439	2 375 700
Spółka D	849 840	1 471 497	2 069 221
Spółka E	766 460	25 215	72 802
Razem	8 798 625	14 824 971	18 815 889

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	30.06.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)	30.06.2025 (niebadane)
Bieżące	10 162 367	16 880 655	32 820 053
1-30 dni	466 053	843 134	193 190
31-60 dni	207 514	85 537	48 549
61-90 dni	169 276	9 719	1 622
91-120 dni	265	3 180	1 043
121-360 dni	29 344	33 884	918
Powyżej 360 dni	-	-	-

Razem	11 034 819	17 856 109	33 065 375
--------------	-------------------	-------------------	-------------------

Zmiany stanu odpisów aktualizujących na należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość:

	30.06.2026 <i>(niebadane)</i>	31.12.2025 <i>(badane)</i>	30.06.2025 <i>(niebadane)</i>
Stan na początek okresu sprawozdawczego	20 825	11 592	11 592
Utworzenie odpisów aktualizujących	58 687	103 849	31 558
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	(49 913)	(94 616)	(25 146)
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	29 599	20 825	18 004

Wiekowanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe:

	30.06.2026 <i>(niebadane)</i>	31.12.2025 <i>(badane)</i>	30.06.2025 <i>(niebadane)</i>
Bieżące	1 985	3 101	14 689
1-30 dni	3 227	4 194	657
31-60 dni	6 978	3 862	2 108
61-90 dni	3 644	4 099	75
91-120 dni	126	1 513	49
121-360 dni	13 639	4 056	426
powyżej 360 dni	-	-	-
Razem	29 599	20 825	18 004

Na dzień 30 czerwca 2026 roku nie istniały przesłanki do tworzenia indywidualnych odpisów na przeterminowane należności.

2.9. Należności z tytułu podatku dochodowego

	30.06.2026 <i>(niebadane)</i>	31.12.2025 <i>(badane)</i>	30.06.2025 <i>(niebadane)</i>
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 652 999	-	297 195
Należności z tytułu podatku dochodowego razem	1 652 999	-	297 195

2.10. Aktywa finansowe krótkoterminowe

	30.06.2026 <i>(niebadane)</i>	31.12.2025 <i>(badane)</i>	30.06.2025 <i>(niebadane)</i>
Instrumenty finansowe - obligacje	8 981 363	19 275 027	-
Pożyczki dla pracowników	54 321	61 212	57 912
Lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3 miesięcy	7 874 080	7 203 200	-
Wycena - lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3 miesięcy	-	848	-
Aktywa finansowe krótkoterminowe razem	16 909 764	26 540 287	57 912

Pożyczki dla pracowników zostały wycenione wg zamortyzowanego kosztu. Oprocentowanie pożyczek wynosi WIBOR 12M plus 0,5 pkt. proc. marży 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.

2.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)	30.06.2025 (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach i w kasie	21 615 537	23 514 566	42 867 170
Lokaty krótkoterminowe (na okres do 3 miesięcy)	15 617 073	21 709 360	9 068 247
Odpisy aktualizujące wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 266)	(14 933)	(20 203)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	37 220 344	45 208 993	51 915 214

Struktura walutowa posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych w banku i kasie prezentowała się następująco:

	30.06.2026 (niebadane)		31.12.2025 (badane)		30.06.2025 (niebadane)	
	PLN	Waluta	PLN	Waluta	PLN	Waluta
Waluta PLN	6 876 834	-	8 190 768	-	728 232	-
Waluta USD wyrażona w PLN	9 598 359	2 545 444	10 475 695	2 908 623	23 646 108	6 538 576
Waluta EUR wyrażona w PLN	5 128 078	1 193 603	4 833 170	1 143 246	18 472 627	4 354 800
Suma	21 603 271		23 499 633		42 846 967	

Spółka, wyceniając na dzień 30 czerwca 2026 roku posiadane środki pieniężne, w tym w walutach obcych, poddała je stosownej wycenie (ECL), ale wpływ ten nie okazał się istotny.

2.12. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 30 czerwca 2026 roku składał się z 2 417 199 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale w wysokości 241 719,9 PLN.

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Stan na 31 grudnia 2025 roku	2 417 199	241 720	18 232 710
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2026 roku	2 417 199	241 720	18 232 710

W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 0,10 PLN, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

2.13. Informacje o wypłaconej dywidendzie

W nawiązaniu do raportu bieżącego numer 9/2026 z dnia 15 maja 2026 roku Zarząd 11 bit studios S.A. podjął uchwałę w sprawie wystąpienia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z wnioskiem o przeznaczenie zysku netto osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku, w kwocie 6.942.666 zł, w całości na kapitał zapasowy Spółki. W dniu 14 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zgodnie z rekomendacją Zarządu i Rady Nadzorczej, podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2025, zgodnie z którą zysk netto w kwocie 6.942.666 zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega Spółka na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8 proc. zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy i na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosi 80 573 PLN.

2.14. Kredyt

	30.06.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)	30.06.2025 (niebadane)
Stan na bilans otwarcia	3 780 000	5 040 000	5 040 000
Zwiększenia kapitału	-	-	-
Splata kapitału	(630 000)	(1 260 000)	(630 000)
Naliczenie odsetek	84 236	278 848	157 564
Splata odsetek	(84 236)	(278 848)	(157 564)
Stan na bilans zamknięcia	3 150 000	3 780 000	4 410 000
w tym:			
- krótkoterminowe	1 260 000	1 260 000	1 260 000
- długoterminowe	1 890 000	2 520 000	3 150 000

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 30 czerwca 2026 roku nie miała żadnych opóźnień i zaległości w jego spłacie. Kredyt zgodnie z umową 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, w wyniku czego 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.

Spółka stosuje uproszczenie w prezentacji kosztu kredytu polegające na odstąpieniu od ujęcia instrumentu kredytowego według zamortyzowanego kosztu, tj. z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej, o której mowa w MSSF 9. W zamian przyjęto podejście oparte na wartości nominalnej. Zastosowanie uproszczenia

uznano za zasadne z uwagi na stabilność parametrów rynkowych. W konsekwencji efekt rozliczania według efektywnej stopy procentowej został oceniony jako nieistotny.

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

Pożyczkodawca	Wartość kredytu	Waluta	Saldo na dzień 30.06.2026	Saldo na dzień 31.12.2025	Stopa procentowa	Data spłaty
PKO BP S.A.	12 600 000	PLN	3 150 000	3 780 000	WIBOR 1M+0,9 proc.	11.12.2028
Razem	12 600 000		3 150 000	3 780 000		

2.15. Rezerwy pracownicze i pozostałe

	Rezerwa na koszty zaniechanego projektu P8	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 01.01.2026	-	27 724	894 459	-	27 575	949 758
Zwiększenia:						
Utworzenie	-	38	857 190	-	-	857 228
Zmniejszenie:						
Wykorzystanie	-	-	(614 124)	-	(27 575)	(641 699)
Rozwiązanie	-	(2 690)	-	-	-	(2 690)
Stan na dzień 30.06.2026	-	25 072	1 137 525	-	-	1 162 597
w tym:						
- krótkoterminowe	-	1 081	1 137 525	-	-	1 138 606
- długoterminowe	-	23 991	-	-	-	23 991

	Rezerwa na koszty zaniechanego projektu P8	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 01.01.2025	833 276	27 351	1 018 890	208 916	431 832	2 520 265
Zwiększenia:						
Utworzenie	-	6 313	801 953	-	27 575	835 841
Zmniejszenie:						
Wykorzystanie	(833 276)	-	(926 384)	-	(14 000)	(1 773 660)
Rozwiązanie	-	(5 940)	-	(208 916)	(417 832)	(632 688)
Stan na dzień 31.12.2025	-	27 724	894 459	-	27 575	949 758
w tym:						
- krótkoterminowe	-	1 166	894 459	-	27 575	923 200
- długoterminowe	-	26 558	-	-	-	26 558

	Rezerwa na koszty zaniechanego projektu P8	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 01.01.2025	833 276	27 351	1 018 890	208 916	431 832	2 520 265
Zwiększenia:						
Utworzenie	-	5 336	879 482	51 774	237 909	1 174 501
Zmniejszenia:						
Wykorzystanie	(833 276)	-	(634 765)	-	-	(1 468 041)
Rozwiązanie	-	(18)	-	(208 916)	(417 832)	(626 766)
Stan na dzień 30.06.2025	-	32 669	1 263 607	51 774	251 909	1 599 959
w tym:						
- krótkoterminowe	-	1 249	1 263 607	51 774	251 909	1 568 539
- długoterminowe	-	31 420	-	-	-	31 420

Programy świadczeń emerytalnych

Pracownicy Spółki są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanym przez rząd w Polsce za pośrednictwem Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS). Jednostka ma obowiązek przekazywania określonego procentu kosztów płac na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń. Jedynym zobowiązaniem Spółki w odniesieniu do programu świadczeń emerytalnych jest obowiązek odprowadzania określonych składek.

11 bit studios S.A., zgodnie z Ustawą o pracowniczych planach kapitałowych (z dnia 4 października 2018 roku), uruchomiło w 2020 roku Pracowniczy Plan Kapitałowy dla pracowników. 23 października 2020 roku Spółka podpisała umowy na prowadzenie i zarządzanie PPK z Aviva Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym PPK (obecnie Twój Pracowniczy Plan Kapitałowy) zarządzanym przez Allianz Polska TFI. Z tego tytułu Spółka każdego miesiąca przekazuje na konto PPK każdego z pracowników składkę (wpłatę podstawową) w wysokości 1,5 proc. jego wynagrodzenia brutto.

2.16. Zobowiązania z tytułu leasingu

	30.06.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)	30.06.2025 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu leasingu na bilans otwarcia	760 187	762 235	762 235
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Opłaty z tyt. PWUG	(1 049)	(2 048)	(1 011)
Zobowiązania z tytułu leasingu na bilans zamknięcia	759 138	760 187	761 224
w tym:			
- krótkoterminowy	15 253	15 252	15 256
- długoterminowy	743 885	744 935	745 968

2.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)	30.06.2025 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 859 235	2 605 682	1 422 271
Zobowiązania z tytułu rezerwy na zwroty sprzedaży	136 434	294 795	603 618
Kaucje gwarancyjne – Brzeska 2	4 350	4 350	16 196
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 197 905	1 524 229	1 084 834
Rozliczenia międzyokresowe bierne (rezerwa na audyt i pozostałe faktury)	598 791	583 105	469 888
Rozrachunki z pracownikami	6 546	3 252	8 074
Pozostałe	41 795	41 796	41 797
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania razem	3 845 056	5 057 209	3 646 678

Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług:

	30.06.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)	30.06.2025 (niebadane)
Bieżące	1 733 145	2 157 079	1 027 973
1-30 dni	52 639	411 425	290 000
31-60 dni	61 151	17 355	77 961
61-90 dni	12 300	1 491	23 330
91-120 dni	-	18 332	-
121-360 dni	-	-	3 007
powyżej 360 dni	-	-	-
Razem	1 859 235	2 605 682	1 422 271

2.18. Umowne terminy wymagalności zobowiązań

Harmonogram wymagalności zobowiązań na 30.06.2026

	Do 1 miesiąca	Powyżej 1 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	1 859 235	-	-	-	-	1 859 235
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 456	4 912	22 104	117 888	2 136 729	2 284 089
Zobowiązania z tytułu tantiem	-	6 583 810	-	-	-	6 583 810
Kredyt	105 000	210 000	945 000	1 890 000	-	3 150 000

Harmonogram wymagalności zobowiązań na 31.12.2025

	Do 1 miesiąca	Powyżej 1 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	2 480 621	125 061	-	-	-	2 605 682
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 456	4 912	22 104	117 888	2 151 465	2 298 825
Zobowiązania z tytułu tantiem	-	6 556 747	3 595 630	-	-	10 152 377
Kredyt	105 000	210 000	945 000	2 520 000	-	3 780 000

Harmonogram wymagalności zobowiązań na 30.06.2025

	Do 1 miesiąca	Powyżej 1 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	1 421 071	1 200	-	-	-	1 422 271
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 456	4 912	22 104	117 888	2 217 777	2 365 137
Zobowiązania z tytułu tantiem	-	1 931 691	2 452 679	-	-	4 384 370
Kredyt	105 000	210 000	945 000	3 150 000	-	4 410 000

2.19. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	30.06.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)	30.06.2025 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	7 007 828	9 935 797	12 842 293
Zobowiązania z tytułu umów z klientami razem	7 007 828	9 935 797	12 842 293

Zmniejszenie salda zobowiązań Spółki z tytułu umów z klientami na dzień sprawozdawczy wynika głównie z rozliczenia części zaliczek otrzymanych od partnerów biznesowych z tytułu przyszłej sprzedaży gier własnych Spółki i z wydawnictwa, w tym przede wszystkim z rozliczenia konsolowej wersji „Frostpunka 2” (premiera w trzecim kwartale 2025), pierwszego dodatku do „Frostpunka 2” pt. „Fractured Utopias” (premiera w czwartym

kwartale 2025), oraz drugiego dodatku do „Frostpunka 2” pt. „Breach of Trust” (premiera w drugim kwartale 2026). Na dzień sprawozdawczy na saldo pozycji zobowiązań z tytułu umów z klientami składają się przede wszystkim zaliczki z tytułu przedsprzedaży trzeciego dodatku do „Frostpunka 2” oraz dodatku do gry „The Alters” pt. „Last Variable” (premiera w lipcu 2026), zakupionych przez graczy w ramach edycji Deluxe obu tych tytułów.



3.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ POZOSTAŁE RYZYKA FINANSOWE

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 30 czerwca 2025 roku jak i 30 czerwca 2026 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 30.06.2026	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycena wg metody praw własności	Razem
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 609 294	15 611 050	-	37 220 344
Aktywa finansowe krótkoterminowe	54 321	16 855 443	-	16 909 764
IRS	-	50 105	-	50 105
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 734 700	-	-	12 734 700
Inwestycje długoterminowe w obligacje	-	33 661 516	-	33 661 516
Inwestycje długoterminowe w akcje	-	289 098	-	289 098
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	3 271 327	3 271 327
Razem	34 398 315	66 467 212	3 271 327	104 136 854
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 845 056	-	-	3 845 056
Zobowiązania z tytułu tantiem	6 583 810	-	-	6 583 810
Kredyt	3 150 000	-	-	3 150 000
Zobowiązanie z tytułu leasingu	759 138	-	-	759 138
Razem	14 338 004	-	-	14 338 004

Klasy instrumentów finansowych 30.06.2025	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycena wg metody praw własności	Razem
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 915 214	-	-	51 915 214
Aktywa finansowe krótkoterminowe	57 912	-	-	57 912
IRS	-	129 728	-	129 728
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34 983 515	-	-	34 983 515
Inwestycje długoterminowe w obligacje	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe w akcje	-	1 018 383	-	1 018 383
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	4 592 451	4 592 451
Razem	86 956 641	1 148 111	4 592 451	92 697 203
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 646 678	-	-	3 646 678
Zobowiązania z tytułu tantiem	4 384 370	-	-	4 384 370
Kredyt	4 410 000	-	-	4 410 000
Zobowiązanie z tytułu leasingu	761 224	-	-	761 224
Razem	13 202 272	-	-	13 202 272

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 UBS Switzerland AG w wysokości ceny nabycia powiększonej o kwotę należnych odsetek i dyskonta ustaloną z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa pożyczek dla pracowników ustalana jest na podstawie przyszłych przepływów zdyskontowanych bieżącą stopą procentową od pożyczek.

Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej:

	30.06.2026	31.12.2025	Hierarchia wartości godziwej
Akcje Starward Industries S.A.	289 098	1 081 427	Poziom 1
Obligacje	42 642 879	42 291 897	Poziom 2
Lokaty	23 485 130	-	Poziom 2
Wycena IRS	50 105	56 913	Poziom 2

3.2. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany w celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może kreować politykę dywidendową dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto spółka wlicza oprocentowane kredyty, zobowiązania z tytułu leasingu, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Kredyty (-)	(3 150 000)	(3 780 000)	(4 410 000)
Zobowiązania leasingowe (-)	(759 138)	(760 187)	(761 224)
Zadłużenie brutto	(3 909 138)	(4 540 187)	(5 171 224)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 220 344	45 208 993	51 915 214
Zadłużenie netto	33 311 206	40 668 806	46 743 990
Kapitał własny	235 751 279	236 421 687	237 961 923
Kapitał i zadłużenie netto	269 062 485	277 090 493	284 705 913
Wskaźnik dźwigni (%)	12,38	14,68	16,42



4.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE



4.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Do podmiotów powiązanych zaliczani są Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki (kluczowy personel). W trakcie okresu sprawozdawczego nastąpiła zmiana składu Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Do dnia 16 czerwca 2026 roku kluczowy personel Spółki stanowili:

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

Od dnia 16 czerwca 2026 roku do kluczowego personelu Spółki zaliczali się:

- Przemysław Marszał, Prezes Zarządu,
- Michał Drozdowski, Członek Zarządu,
- Paweł Feldman, Członek Zarządu,
- Marek Ziemak, Członek Zarządu,
- Piotr Bajraszewski, Członek Zarządu,
- Radosław Marter, Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Czykiel, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Marcin Kuciapski, Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Miechowski, Członek Rady Nadzorczej
- Artur Iwański, Członek Rady Nadzorczej,
- Paulina Kwiecińska, Członek Rady Nadzorczej.

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

- Paweł Miechowski, PR Expert, brat Grzegorza Miechowskiego, Członka Rady Nadzorczej.

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 2026 roku i w 2025 roku:

	30.06.2026	30.06.2025
Arkona - Paweł Miechowski*	146 202	150 206
Marek Ziemak*	210 156	173 928
Paweł Feldman*	211 501	174 737
NexusLink Grzegorz Miechowski	193 667	-
Piotr Bajraszewski*	252 173	-
Fool's Theory Sp. z o.o. **	203 895	175 988
Razem	1 217 594	674 859

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

** Spółka Fool's Theory Sp. z o.o. zaczęła być podmiotem powiązanym z 11 bit studios S.A. z dniem 28 lutego 2022 roku. Kwota 124 436 to płatności ze strony Spółki na rzecz Fool's Theory Sp. z o.o. z tytułu tantiem dotyczących gry „The Thaumaturge”.

Pożyczki od podmiotów powiązanych

Spółka nie otrzymała pożyczek od podmiotów powiązanych w raportowanym okresie.

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

Kluczowy personel kierowniczy Spółki stanowi jej Zarząd i Rada Nadzorcza. Na wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej w I półroczu 2026 roku i okresie porównawczym z tytułu pełnienia funkcji zarządzających nadzorujących składało się:

- wynagrodzenie stałe z tytułu pełnionych funkcji, na które składało się stałe miesięczne wynagrodzenie,
- wynagrodzenie zmiennego w postaci premii rocznej. Kryteria jej przyznawania zawarte są w części Kryteria dotyczące wyników niniejszego Sprawozdania. Na wynagrodzenie zmienne składają się też wynagrodzenie z tytułu świadczenia, na podstawie odrębnych umów, usług doradczych, usług menadżerskich, usług polegających na opracowywaniu dokumentacji na potrzeby Spółki, przenoszenia praw autorskich na rzecz Spółki oraz innych usług związanych z działalnością Spółki z zastrzeżeniem, że dodatkowe wynagrodzenie nie będzie odbiegało od warunków rynkowych. Umowy cywilno-prawne z Członkami Zarządu Spółki są zawierane na czas nieokreślony, mają jednotygodniowy okres wypowiedzenia i nie zawierają żadnych dodatkowych warunków,
- świadczenia niepieniężne, na które składały się m.in.: prawo do korzystania z samochodu służbowego (bez limitu kilometrów), programu prywatnej opieki medycznej, kart Multisport i składek pracowniczego programu kapitałowego (PPK).

Wynagrodzenie Zarządu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku – łącznie:

	Przemysław Marszał	Grzegorz Miechowski	Michał Drozdowski	Paweł Feldman	Marek Ziemak	Piotr Bajraszewski
Z tytułu pełnienia funkcji zarządczych	384 600	193 667	384 600	210 000	210 000	22 750
Ekwiwalent za przestrzeganie Zakazu Konkurencji po ustaniu stosunku prawnego	-	32 667	-	-	-	-
Umowy cywilnoprawne	35 931	193 667	35 400	211 501	210 000	12 250
Świadczenia niepieniężne	1 944	2 901	-	7 468	7 591	-
Razem	422 475	422 902	420 000	428 969	427 591	35 000

Wynagrodzenie Zarządu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku – łącznie:

	Przemysław Marszał	Grzegorz Miechowski	Michał Drozdowski	Paweł Feldman	Marek Ziemak	Piotr Bajraszewski
Z tytułu pełnienia funkcji zarządczych	311 520	311 520	311 520	173 460	172 992	-
Rezerwa na premię roczną	71 016	71 016	71 016	71 016	71 016	-
Umowy cywilnoprawne	35 931	35 400	35 400	174 737	173 928	-
Świadczenia niepieniężne	2 350	3 573	-	10 706	10 488	-
Razem	420 817	421 510	417 936	429 920	428 424	-

Świadczenia krótkoterminowe – Rada Nadzorcza:

	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Radosław Marter (Przewodniczący RN)	57 000	57 000
Jacek Czykiel (Wiceprzewodniczący RN)	55 047	55 047
Marcin Kuciapski (Członek RN)	36 540	36 540
Piotr Wierzbicki (Członek RN)*	36 507	39 540
Milena Olszewska-Miszuris (Członek RN)*	36 507	39 540
Artur Iwański (Członek RN)**	3 250	-
Paulina Kwiecińska (Członek RN)**	3 250	-
Grzegorz Miechowski (Członek RN)**	2 800	-
Razem	230 901	227 667

*członkowie Rady Nadzorczej do 16 czerwca 2026

**członkowie Rady Nadzorczej od 16 czerwca 2026

Wynagrodzenie Zarządu w części dotyczącej umów cywilnoprawnych obejmuje również transakcje wymienione w notcie „Transakcje handlowe z podmiotami powiązanymi”.

Zgodnie z przyjętą Polityką wynagrodzeń Członkom Zarządu Spółki przysługuje premia roczna, której wysokość jest zależna od zysku netto wypracowanego przez Spółkę w danym okresie.

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównawczym, nie wystąpiły transakcje zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

4.2. Zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków (w całości dotyczyły wartości niematerialnych) na kwoty: 2 183 833 EUR, 712 225 USD i 672 916 PLN. 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.

Aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz w okresie porównawczym Spółka nie posiadała aktywów warunkowych.

4.4. Płatności w formie akcji

Zakończenie i rozliczenie Programu Motywacyjnego na lata 2021–2025

Wraz z końcem 2025 roku upłynął okres trwania Programu Motywacyjnego na lata 2021–2025, ustalonego na podstawie Uchwały nr 03/01/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 stycznia 2021 roku w sprawie ustanowienia programu motywacyjnego dla członków zarządu oraz kluczowych pracowników i współpracowników 11 bit studios S.A. Zgodnie z Regulaminem Programu, prawo do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych (serii H) przez Osoby Uprawnione uzależnione było od stopnia realizacji określonych celów finansowych w okresie 2021–2025, przy czym spadek realizacji poniżej 75% każdego z określonych celów skutkował całkowitym brakiem przyznania warrantów.

Ostateczna weryfikacja wyników finansowych wykazała, że ustalone w Regulaminie cele przychodu oraz zysku brutto nie zostały osiągnięte w wymaganym stopniu minimalnym. W konsekwencji warunki zawieszające Programu nie spełniły się, a pula instrumentów podlegających przyznaniu została zredukowana do zera. Program został ostatecznie zamknięty i wygasł bez przyznania jakichkolwiek warrantów bądź akcji. Spółka nie posiada i nie będzie posiadać żadnych dalszych zobowiązań ani uwarunkowań wynikających z wyżej wymienionego programu motywacyjnego.

4.5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do działalności spółki

Co do zasady w roku obrotowym ani okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe wahania sezonowe ani cykliczne.

4.6. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Spółka dokonała sprzedaży posiadanych obligacji denominowanych w EUR, które na dzień 30 czerwca 2026 r. były ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa finansowe, odpowiednio w części długoterminowej i krótkoterminowej.

Na dzień 30 czerwca 2026 r. obligacje były wyceniane w wartości godziwej zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa finansowe. Sprzedaż obligacji nastąpiła po dniu bilansowym i w związku z tym nie wpływa na ich klasyfikację ani wycenę w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 30 czerwca 2026 roku.

Spółka dokonała sprzedaży obligacji denominowanych w EUR. Po przeprowadzonej transakcji Spółka dokonała konwersji środków uzyskanych ze sprzedaży z EUR na PLN. W wyniku sprzedaży oraz konwersji waluty Spółka uzyskała środki pieniężne w PLN, które zostaną ujęte w środkach pieniężnych i ekwiwalentach środków pieniężnych w okresie, w którym nastąpiło rozliczenie transakcji.

Sprzedaż obligacji po dniu bilansowym stanowi zdarzenie po okresie sprawozdawczym w rozumieniu IAS 10 „Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym” i nie wymaga korekty wartości ujętych w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2026 r. Ze względu na istotność transakcji Spółka ujawnia charakter zdarzenia oraz jego wpływ na sytuację finansową Spółki.

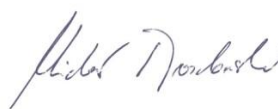
ZATWIERDZENIE RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2026 ROKU

Niniejszy raport półroczny, w tym śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki, został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 26 sierpnia 2026 roku.

Podpisy:



Przemysław Marszał
Prezes Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu



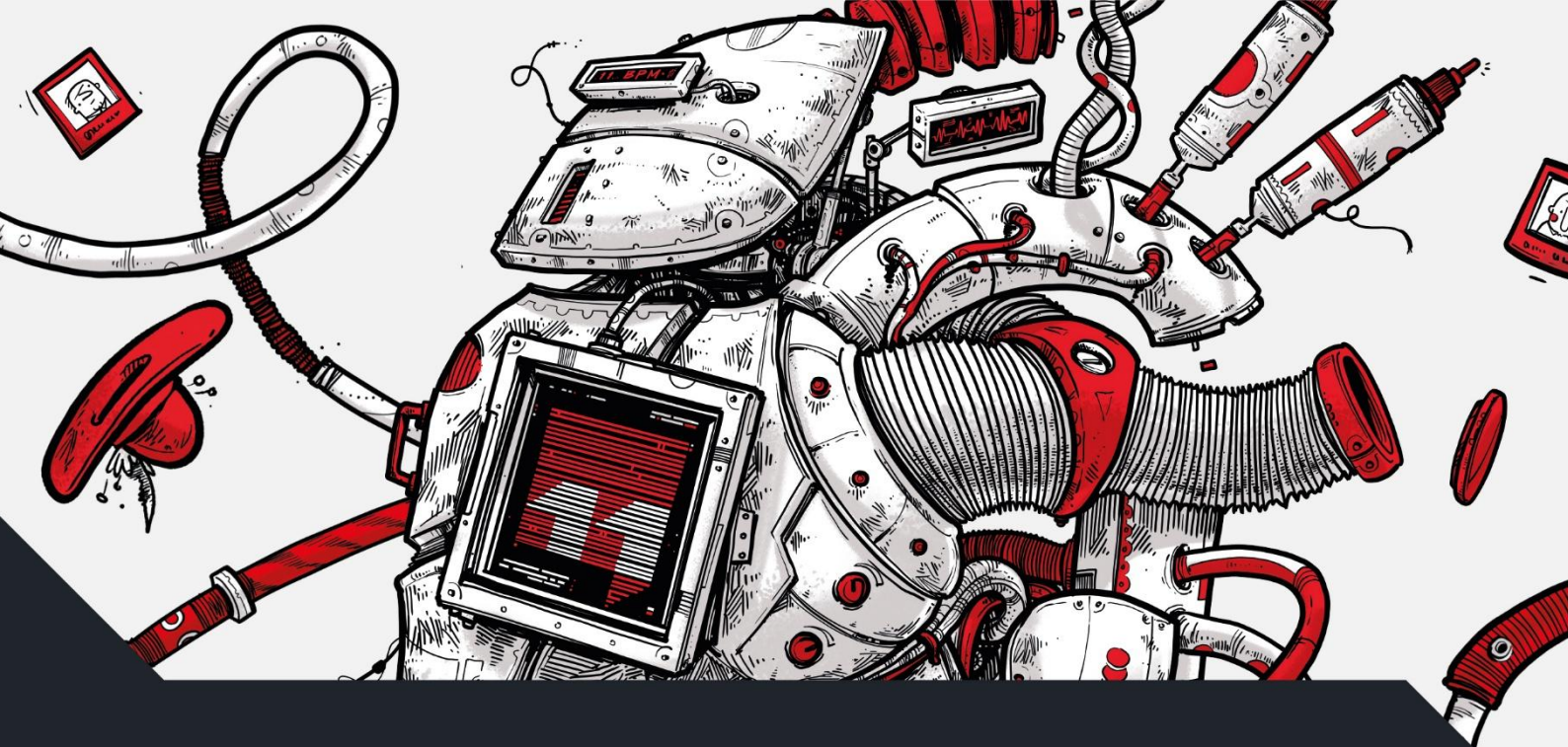
Marek Ziemak
Członek Zarządu



Paweł Feldman
Członek Zarządu



Piotr Bajraszewski
Członek Zarządu



11 BIT STUDIOS S.A.

ul. Brzeska 2,
03-737 Warsaw

WWW.11BITSTUDIOS.COM

