

WARSZAWA, 16.05.2019

RAPORT KWARTALNY  
**11 BIT STUDIOS S.A.**  
ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU.





<b>PISMO ZARZĄDU</b> .....	<b>3</b>
<b>1. WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	<b>4</b>
1.1. Bilans .....	4
1.2. Rachunek zysków i strat .....	4
1.3. Rachunek przepływów pieniężnych .....	4
<b>2. INFORMACJE OGÓLNE</b> .....	<b>5</b>
2.1. Podstawowe informacje o Spółce .....	5
2.2. Okresy prezentowane .....	5
2.3. Skład organów Spółki według stanu na 31.03.2019 roku .....	5
2.4. Akcjonariat Spółki na dzień publikacji raportu kwartalnego .....	6
2.5. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31.03.2018 .....	6
2.6. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych.....	6
2.7. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna.....	6
<b>3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A.</b> .....	<b>7</b>
3.1. Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów (PLN) .....	7
3.2. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej (PLN).....	8
3.3. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (PLN) .....	9
3.4. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (PLN).....	10
<b>4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 11 BIT STUDIOS S.A.</b> .....	<b>11</b>
4.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawcześci Finansowej .....	11
4.2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie sprawozdawczym .....	13
4.3. Przychody (PLN).....	14
4.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne (PLN) .....	15
4.5. Amortyzacja (PLN).....	15
4.6. Usługi obce (PLN) .....	15
4.7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze (PLN) .....	15
4.8. Przychody finansowe (PLN).....	16
4.9. Koszty finansowe (PLN) .....	16
4.10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej (PLN) .....	16
4.11. Zysk na akcję (PLN) .....	17
4.12. Rzeczowe aktywa trwałe (PLN) .....	18
4.13. Aktywa niematerialne (PLN) .....	19
4.14. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności (PLN) .....	20
4.15. Aktywa finansowe długoterminowe (PLN) .....	21
4.16. Aktywa finansowe krótkoterminowe (PLN).....	21
4.17. Pozostałe aktywa krótkoterminowe (PLN) .....	21
4.18. Pozostałe aktywa (PLN) .....	21
4.19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (PLN) .....	22
4.20. Kapitał podstawowy (PLN).....	22
4.21. Zobowiązania z tytułu umów z klientami.....	22
4.22. Kredyty i pożyczki .....	22
4.23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (PLN) .....	22
4.24. Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu premii dla pracowników i pozostałe (PLN).....	23
4.25. Instrumenty finansowe (PLN) .....	23
4.26. Przychody przyszłych okresów (PLN).....	24
4.27. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	25
4.28. Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie .....	26
4.29. Zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków .....	26
4.30. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	26
4.31. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Spółki .....	26
4.32. Informacja o czynnikach i zdarzeniach w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	26
4.33. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	26
4.34. Czynniki mające wpływ na wyniki Spółki w przyszłości .....	26
4.35. Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	27
4.36. Oświadczenie Zarządu Spółki .....	27
4.37. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	28

## PISMO ZARZĄDU

Warszawa, 16 maja 2019 roku

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy.

Zapraszamy Was do zapoznania się z Raportem kwartalnym 11 bit studios S.A. za I kwartał 2019 roku. W tym okresie nasza Spółka zanotowała blisko 14,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży, czyli przeszło sześć razy więcej niż rok temu. Zys operacyjny sięgnął prawie 5,8 mln PLN a netto przekroczył 4,4 mln PLN. Był to zatem dla 11 bit studios S.A. najlepszy początek roku w ponad 9-letniej historii Spółki. Potwierdzeniem doskonałej kondycji finansowej były posiadane aktywa finansowe (środki pieniężne, lokaty bankowe, instrumenty finansowe i należności handlowe), których stan na koniec marca 2019 roku wynosił już blisko 75 mln PLN czyli przeszło dwa razy więcej niż rok wcześniej.

Bardzo dobre wyniki finansowe 11 bit studios S.A. za I kwartał 2019 roku to oczywiście zasługa skutecznej monetyzacji całego portfolio naszych tytułów, w tym przede wszystkim „Frostpunka” i „Moonlightera”, mimo że od premier tych tytułów minęło już parę kwartałów. Mamy mocne przekonanie, że obie produkcje jeszcze przez długi czas zapewnią będą Spółce solidne strumienie pieniężne, czyli że powtórzą casus gry „This War of Mine”, która po przeszło czterech latach od premiery nadal świetnie się sprzedaje i ma istotny wpływ na nasze wyniki finansowe. Potwierdzeniem, że rynek gromy jest jeszcze bardzo daleki od nasycenia się „Frostpunkiem” może być stan tzw. wishlisty na Steam. Liczy blisko 1,2 mln pozycji co pokazuje, jak ogromny potencjał sprzedażowy ma nadal nasz tytuł.

Żeby zmotywować potencjalnych kupujących do aktywności Spółka zaplanowała na dalsze kwartały 2019 roku szereg działań związanych z rozwojem „Frostpunka”, „Moonlightera” i „This War of Mine”, m.in. wydawanie dodatków (w tym płatnych), kolejnych wersji językowych i przede wszystkim debiuty na kolejnych platformach sprzętowych. Zakładamy, że najbardziej oczekiwany debiut, czyli „Frostpunk” na konsole Xbox One i PS4, będzie miał miejsce w III kwartale tego roku.

Druga połowa 2019 roku zapowiada się dla 11 bit studios S.A. bardzo gorąco. Oprócz debiutu konsolowego „Frostpunka”, Spółka przygotowuje się do premier „Children of Morta” (jednocześnie na cztery platformy sprzętowe) i „Moonlightera” w wersji na urządzenia mobilne. Na rynek trafią też płatne dodatki do „Frostpunka”, „Moonlightera” i „This War of Mine” (trzeci epizod z serii „TWOm: Stories”). Dlatego II półrocze bieżącego roku dla 11 bit studios S.A. zapowiada się, jeśli chodzi o spodziewane wyniki finansowe, wyraźnie lepiej niż pierwsze sześć miesięcy.

W II półroczu 2019 roku można też oczekiwać pierwszych decyzji na temat dwóch kolejnych tytułów, które zamierza produkować Spółka. Trafią na rynek po grze „Projekt 8”. Równoczesna produkcja kilku tytułów znacznie przybliży 11 bit studios S.A. do realizacji średnioterminowego celu, czyli jednej premiery (własnej gry) rocznie. Żeby zwiększyć potencjał produkcyjny Spółka prowadzi intensywną rekrutację nowych pracowników, również na stanowiska menedżerskie. Celem na ten rok jest, żeby zwiększyć zatrudnienie do 140-150 osób. Po pierwszych miesiącach roku wszystko wskazuje na to, że to wyzwanie jest w naszym zasięgu.

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

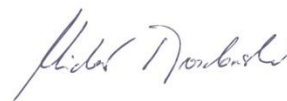
W imieniu Zarządu,



Grzegorz Miechowski  
Prezes Zarządu



Przemysław Marszał  
Członek Zarządu



Michał Drozdowski  
Członek Zarządu

## 1. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

Pozycje aktywów i pasywów bilansu według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski:

- Kurs na dzień 31 marca 2019 roku - 4,3013 PLN,
- Kurs na dzień 31 grudnia 2018 roku - 4,3000 PLN.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie.

- Kurs za I kwartał 2019 roku - 4,2978 PLN,
- Kurs za I kwartał 2018 roku - 4,1784 PLN.

### 1.1. BILANS

	31.03.2019 (PLN) (niebadane)	31.12.2018 (PLN) (badane)	31.03.2019 (EUR) (niebadane)	31.12.2018 (EUR) (badane)
Aktywa razem	115 468 456	109 262 821	26 845 013	25 409 959
Aktywa trwałe	43 118 034	41 316 893	10 024 419	9 608 580
Aktywa niematerialne	18 122 320	17 138 011	4 213 219	3 985 584
Aktywa obrotowe	72 350 422	67 945 928	16 820 594	15 801 379
Aktywa finansowe długoterminowe	5 085 663	5 094 282	1 182 355	1 184 717
Aktywa finansowe krótkoterminowe	22 961 403	27 000 000	5 338 247	6 279 070
Środki pieniężne	41 000 000	24 250 681	9 532 002	5 639 693
Pasywa razem	115 468 456	109 262 821	26 845 013	25 409 959
Kapitał własny	96 396 151	89 911 573	22 410 934	20 909 668
Zobowiązania i rezerwy	19 072 305	19 351 249	4 434 079	4 500 290

### 1.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres zakończony 31.03.2019 (PLN) (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2018 (PLN) (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2019 (EUR) (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2018 (EUR) (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	14 183 796	2 244 586	3 300 246	533 346
Amortyzacja	1 564 815	401 931	364 097	95 505
Zysk z działalności operacyjnej	5 745 425	(797 313)	1 336 829	(189 453)
EBITDA	7 310 240	(395 382)	1 700 926	(93 948)
Zysk (strata) brutto	5 967 476	(915 617)	1 388 495	(217 564)
Zysk (strata) netto	4 438 284	(978 706)	1 032 687	(232 555)

### 1.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 31.03.2019 (PLN) (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2018 (PLN) (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2019 (EUR) (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2018 (EUR) (niebadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 611 502	(412 061)	3 632 441	(97 912)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 690 781)	(1 606 751)	(3 883 564)	(381 787)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(210 000)	0	(48 862)	0
Przepływy pieniężne netto razem	(1 289 278)	(2 018 812)	(299 986)	(479 699)

## 2. 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.

### 2.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

---

Firma:	11 bit studios Spółka akcyjna
Nazwa skrócona:	11 bit studios S.A.
Siedziba Spółki:	Warszawa, Polska
Adres siedziby:	03-472 Warszawa, ul. Bertolta Brechta 7
Podstawowy przedmiot działalności:	zgodnie z PKD - działalność związana z oprogramowaniem 62.01.Z
Właściwy Sąd prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, 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, stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach. W związku z tym nie publikuje sprawozdań skonsolidowanych.

### 2.2. OKRESY PREZENTOWANE

---

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe 11 bit studios S.A. obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku i zawiera dane porównawcze:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej - na dzień 31 grudnia 2018 roku,
- Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów - za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym - za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku.

### 2.3. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA 31.03.2019 ROKU

---

#### Zarząd

- Grzegorz Miechowski - Prezes Zarządu,
- Przemysław Marszał - Członek Zarządu,
- Michał Drozdowski - Członek Zarządu.

#### Rada Nadzorcza

- Piotr Sulima - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Czykiel - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Maria Kruz - Członek Rady Nadzorczej,
- Radosław Marter - Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Ozimek - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Kadencja Członków Zarządu upływa z dniem zatwierdzenia przez walne zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku. Kadencja Członków Rady Nadzorczej mija 9 czerwca 2019 roku.

## 2.4. AKCJONARIAT SPÓŁKI NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU KWARTALNEGO

Podmiot	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na walne zgromadzenie
Grzegorz Miechowski	162 000	7,08	162 000	7,08
Przemysław Marszał	118 000	5,16	118 000	5,16
Michał Drozdowski	89 630	3,92	89 630	3,92
NN TFI	119 229	5,21	119 229	5,21
Aviva Investors Polska TFI	116 038	5,07	116 038	5,07
Pozostali Akcjonariusze	1 683 606	73,61	1 683 606	73,61
<b>Razem</b>	<b>2 287 199</b>	<b>100,00</b>	<b>2 287 199</b>	<b>100,00</b>

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

W raporcie bieżącym nr 1/2019 z dnia 2 stycznia 2019 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 2 stycznia 2019 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 1 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych złożone przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”) działające w imieniu zarządzanego funduszu inwestycyjnego - Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) o przekroczeniu progu 5 proc. głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy 11 bit studios S.A. Przyczyną zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy 11 bit studios S.A. było nabycie przez Fundusz akcji Spółki w dniu 20 grudnia 2018 roku. Przed zmianą udziału Fundusz posiadał łącznie 113 709 akcji 11 bit studios S.A. co stanowiło 4,97 proc. kapitału zakładowego Spółki. Według stanu na dzień przekroczenia Fundusz posiadał łącznie 115 839 akcji 11 bit studios S.A. co stanowiło 5,06 proc. kapitału zakładowego Spółki.

## 2.5. AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH NA DZIEŃ 31.03.2018

	Funkcja	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na Walne Zgromadzenie
Grzegorz Miechowski	Prezes Zarządu	162 000	7,08	162 000	7,08
Przemysław Marszał	Członek Zarządu	118 000	5,16	118 000	5,16
Michał Drozdowski	Członek Zarządu	89 630	3,92	89 630	3,92

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

## 2.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZY OSÓB ZATRUDNIONYCH

Na dzień publikacji sprawozdania na rzecz 11 bit studios S.A. pracuje lub współpracuje z nią na podstawie umów o pracę oraz innych umów cywilno-prawnych 112 osoby.

## 2.7. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACYJNA

Niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w polskich złotych (PLN). Zarząd 11 bit studios S.A. 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.



### 3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A.

#### 3.1. ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (PLN)

	Nota	Okres zakończony 31.03.2019 (niebadane)	Okres zakończony 31.03.2018 (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	4.3	14 183 796	2 244 586
Pozostałe przychody operacyjne	4.4.1	86 553	144 657
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>14 270 349</b>	<b>2 389 242</b>
Amortyzacja	4.5	(1 564 815)	(401 931)
Zużycie surowców i materiałów		(85 993)	(37 440)
Usługi obce	4.6	(3 367 572)	(1 269 792)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	4.7	(3 306 961)	(689 276)
Podatki i opłaty		(52 721)	(5 728)
Pozostałe koszty operacyjne	4.4.2	(142 137)	(782 387)
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych		(4 725)	0
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(8 524 924)</b>	<b>(3 186 555)</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>5 745 425</b>	<b>(797 313)</b>
Przychody odsetkowe	4.8	212 766	68 569
Pozostałe przychody finansowe	4.8	134 508	18 284
Koszty finansowe	4.9	(125 223)	(205 157)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>5 967 476</b>	<b>(915 617)</b>
Podatek dochodowy	4.10	1 529 192	63 089
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 438 284</b>	<b>(978 706)</b>
Działalność zaniechana		0	0
Zysk netto z działalności zaniechanej		0	0
<b>ZYSK NETTO</b>		<b>4 438 284</b>	<b>(978 706)</b>
<b>Zysk na akcję z działalności kontynuowanej (w PLN na jedną akcję):</b>			
Zwykły	4.11	1,94	(0,44)
Rozwodniony	4.11	1,84	(0,42)

	Nota	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018
<b>ZYSK NETTO</b>		<b>4 438 284</b>	<b>(978 706)</b>
Pozostałe całkowite dochody		0	0
Pozostałe całkowite dochody netto razem		0	0
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>4 438 284</b>	<b>(978 706)</b>

### 3.2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (PLN)

#### AKTYWA

	Nota	Stan na 31.03.2019 (niebadane)	Stan na 31.12.2018 (badane)
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	4.12	18 706 112	18 734 064
Aktywa niematerialne	4.13	18 122 320	17 138 011
Prawo do wieczystego użytkowania gruntu		347 291	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		658 822	158 033
Pozostałe aktywa	4.18	197 826	192 503
Aktywa finansowe długoterminowe	4.15	5 085 663	5 094 282
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>43 118 034</b>	<b>41 316 893</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.14	5 550 055	14 552 625
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 357 137	1 845 130
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	4.17	481 827	297 492
Aktywa finansowe krótkoterminowe	4.16	41 000 000	27 000 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.19	22 961 403	24 250 681
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>72 350 422</b>	<b>67 945 928</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>115 468 456</b>	<b>109 262 821</b>

#### PASYWA

	Nota	Stan na 31.03.2019 (niebadane)	Stan na 31.12.2018 (badane)
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	4.20	228 720	228 720
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną		4 870 274	4 870 274
Kapitał zapasowy		41 331 887	41 331 887
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach		8 185 174	6 138 880
Zyski zatrzymane		41 780 096	37 341 812
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>96 396 151</b>	<b>89 911 573</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe	4.22	11 130 000	11 340 000
Przychody przyszłych okresów	4.26	632 557	677 555
Zobowiązania z tytułu leasingu - prawo wieczystego użytkowania gruntu		335 510	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>12 098 067</b>	<b>12 017 555</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.23	4 253 822	5 122 519
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	4.21	950 818	557 145
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe	4.22	1 561 458	1 452 203
Zobowiązania z tytułu leasingu - prawo wieczystego użytkowania gruntu		12 653	0
Przychody przyszłych okresów	4.26	195 487	201 826
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>6 974 238</b>	<b>7 333 693</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>19 072 305</b>	<b>19 351 248</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>115 468 456</b>	<b>109 262 821</b>



### 3.3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (PLN)

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku (badane)</b>	<b>228 720</b>	<b>4 870 274</b>	<b>41 331 887</b>	<b>6 138 880</b>	<b>0</b>	<b>37 341 812</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>89 911 573</b>
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	4 438 284	0	0	4 438 284
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 438 284</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 438 284</b>
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	0	0	0	2 046 294	0	0	0	0	2 046 294
<b>STAN NA 31 MARCA 2019 ROKU</b>	<b>228 720</b>	<b>4 870 274</b>	<b>41 331 887</b>	<b>8 185 174</b>	<b>0</b>	<b>41 780 096</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>96 396 151</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku (badane)</b>	<b>228 720</b>	<b>4 870 274</b>	<b>37 914 547</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 209 255</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46 222 796</b>
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	(978 706)	0	0	(978 706)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(978 706)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(978 706)</b>
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>STAN NA 31 MARCA 2018 ROKU</b>	<b>228 720</b>	<b>4 870 274</b>	<b>37 914 547</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 230 549</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45 244 090</b>

### 3.4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk za rok obrotowy	4 438 284	(978 706)
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja	1 564 815	401 931
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	1 529 192	0
Inne korekty	2 334 650	(8 886)
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
Zwiększenie / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	9 002 570	1 226 547
Zwiększenie / zmniejszenie pozostałych aktywów	(189 657)	56 070
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(868 698)	(805 741)
Zwiększenie / zmniejszenie salda z tytułu umów z klientami	393 673	0
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(51 339)	(17 590)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>18 153 490</b>	<b>(126 375)</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(2 541 988)	(285 686)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>15 611 502</b>	<b>(412 061)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	27 000 000	0
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	(41 000 000)	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwale i WNiP	(2 690 781)	(1 606 751)
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(16 690 781)</b>	<b>(1 606 751)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu otrzymanej pożyczki/splata kapitału	(210 000)	0
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(210 000)</b>	<b>0</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 289 278)	(2 018 812)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	24 250 681	28 176 333
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO</b>	<b>22 961 403</b>	<b>26 157 521</b>

## 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 11 BIT STUDIOS S.A.

### 4.1. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZEŚCI FINANSOWEJ

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSSF”).

#### 4.1.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Spółka zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 marca 2019 roku. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółki za I kwartał 2019 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

#### 4.1.2. Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2018 rok

Następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym 11 bit studios S.A. za 2018 rok:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** - Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji - - zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** - Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” - zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** - Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** - Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014 - 2016)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** - zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później).

Wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki za 2018 rok.

#### 4.1.3. Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujący nowy standard, zmiana do istniejącego standardu oraz interpretacja zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:



- **MSSF 16 „Leasing”** - zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** - Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu - zatwierdzone w UE w dniu 13 marca 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - zatwierdzone w UE w dniu 8 lutego 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** - zatwierdzona w UE w dniu 23 października 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów. Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

#### 4.1.2. Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) - Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** - definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** - Definicja istotności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- **Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

#### 4.1.3. Zmiana danych prezentowanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, zmiany zasad rachunkowości oraz korekty błędów

Nie wystąpiły zmiany w danych prezentowanych w okresach wcześniejszych, zmiany zasad rachunkowości (za wyjątkiem opisanej poniżej) czy też korekty błędów.

- **Zmiana polityki rachunkowości dotycząca MSSF 16 Leasing**

Począwszy od 1 stycznia 2019 roku zastosowano po raz pierwszy zasady rachunkowości wynikające z nowego standardu MSSF 16. Zgodnie jego wymogami w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano nowe pozycje: w aktywach prawo do wieczystego użytkowania gruntów, a w pasywach zobowiązanie z tytułu leasingu. Amortyzacja nowo wykazanych aktywów wpływa bezpośrednio na wynik okresu lub koszt wytworzenia produkowanych wyrobów.

#### **4.1.4. Zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach sprawozdawczych jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.**

W Spółce nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych kwot prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych, które miały istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

## **4.2. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ SPÓŁKI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Działalność 11 bit studios S.A. w I kwartale 2019 roku, w obszarze produkcji gier, koncentrowała się na sprzedaży gry „Frostpunk”, której premiera, w wersji na komputery PC, miała miejsce 24 kwietnia 2018 roku. Spółka cały czas pracuje nad rozwojem gry, żeby podtrzymać zainteresowanie i sprzedaż. Spółka prowadziła też w I kwartale 2019 roku aktywne działania promocyjno-marketingowe, żeby dotrzeć do nowych klientów i zwiększyć rozpoznawalność marki „Frostpunk”. Przykładem mogą być bardzo udane akcje wyprzedazowe „Frostpunka” na najważniejszych światowych platformach sprzedających gry w postaci cyfrowej, na czele ze Steam. Najważniejszą akcją tego typu był Publisher Week Sale na Steam (w pierwszych dniach lutego 2019 roku), który objął całe portfolio gier Spółki. 11 bit studios S.A. przeprowadziło też w I kwartale bardzo udaną (jeśli chodzi o wolumen sprzedaży) akcję promocyjną, w ramach której posiadacze innych tytułów z portfela Spółki, w tym „This War of Mine” i „Moonlightera” mogli nabyć z rabatem grę „Frostpunk”. Zainteresowanie „Frostpunkiem” podtrzymywały też kolejne nagrody i wyróżnienia przyznawane produkcji przez największe światowe media branżowe. Tylko w pierwszych dniach stycznia tytuł otrzymał m.in. nagrody od Game Informer w kategorii „Best Simulation Game”, nagrodę „Best PC Exclusive” od NewGameNetwork czy nagrodę „Best Strategy Game” od One Single Player. „Frostpunk” znalazł się też na liście najlepszych gier 2018 roku według czytelników „Guardiana”. Do końca marca 2019 roku produkcja Spółki zdobyła ponad 80 nagród i wyróżnień (licząc od premiery). Liczba ta stale rośnie. Dzięki temu, o czym Spółka poinformowała pod koniec marca na dorocznej Konferencji Inwestorskiej, sprzedaż „Frostpunka” przekroczyła już 1,4 mln kopii.

11 bit studios S.A. w I kwartale 2019 roku zajmowało się również dalszym rozwojem i monetyzacją starszych tytułów na czele z „This War of Mine”. Spółka w tym okresie kontynuowała też prace nad produkcją trzeciego z płatnych dodatków z serii „TWOm: Stories”, który zadebiutuje na rynku w niedalekiej perspektywie. Wysoka jakość gry i duża efektywność akcji promocyjno-wyprzedazowych związanych z „TWOm” sprawiła, że w pierwszych trzech miesiącach 2019 roku przychody ze sprzedaży gry były wyższe niż w analogicznym okresie 2018 roku, mimo że od jej premiery, w wersji na komputery PC (14 listopada 2014 roku), minęło już przeszło 4 lata.

W obszarze wydawniczym (pion 11 bit publishing) Spółka w I kwartale 2019 roku przygotowywała się do zapowiedzianej na bieżący rok premiery gry „Children of Morta” amerykańsko-irańskiego studia Dead Mage. Produkcja, która wzbudza duże zainteresowanie graczy i mediów branżowych, w dniu premiery (jej data nie została jeszcze ujawniona) będzie dostępna na komputery PC, konsole PS4 i Xbox One oraz Nintendo Switch.

Pion wydawniczy 11 bit studios S.A. przygotowywał się również do wydania pierwszego płatnego dodatku do gry „Moonlighter” oraz wersji gry na urządzenia mobilne z systemami operacyjnymi iOS i Android. U podłoża decyzji o dalszym rozwoju „Moonlightera” leżała bardzo dobra sprzedaż gry. Do końca marca 2019 roku fani kupili przeszło 500 tys. kopii, w tym ponad 140 tys. w wersji na Nintendo Switch, która to wersja zadebiutowała w IV kwartale 2018 roku. Premiera „Moonlightera” w wersji na komputery PC oraz konsole PS4 i Xbox One miała miejsce 29 maja 2019 roku. Platforma Nintendo Switch w I kwartale 2019 roku stała się główną platformą sprzedaży „Moonlightera”, m.in. dzięki rozpoczęciu sprzedaży na rynku japońskim, która to premiera okazała się dużym sukcesem biznesowym.

Uzupełnieniem przychodów pionu wydawniczego w I kwartale 2019 roku były też przychody ze sprzedaży gry „Beat Cop”, której premiera miała miejsce w I kwartale 2017 roku (w wersji na komputery PC). Spółka pod koniec 2018 roku zdecydowała o stworzeniu wersji „Beat Cop” na konsole PS4, Xbox One i Nintendo Switch oraz urządzenia mobilne z systemami operacyjnymi iOS i Android. Premiery miały miejsce w I kwartale 2019 roku. Projekt (przygotowanie portów na nowe platformy) bardzo szybko okazał się rentowny i stanowił dobre uzupełnienie dla wyników Spółki w okresie sprawozdawczym.

Bardzo dobra sprzedaż „Frostpunka”, „Moonlightera” i „This War of Mine” w I kwartale 2019 roku, uzupełniana przez przychody ze sprzedaży pozostałych gier z portfela sprawiły, że w tym okresie 11 bit studios S.A. zanotowało 14 183 796 PLN przychodów ze sprzedaży, czyli blisko 632 proc. więcej niż w analogicznym okresie 2018 roku. Koszty operacyjne w I kwartale 2019 roku sięgnęły 8 524 924 PLN wobec 3 186 555 PLN rok wcześniej. Wzrost w tej pozycji wyniósł zatem 267,5 proc. Głównymi pozycjami kosztów operacyjnych w pierwszych miesiącach 2019 roku były wynagrodzenia (3 306 961 PLN) i usługi obce (3 367 572 PLN), która to pozycja zawiera również tantiemy należne producentowi „Moonlightera” z tytułu sprzedaży gry. W kosztach operacyjnych Spółki znajdowała się też nieogotówka rezerwa (ponad 2,05 mln PLN) tworzona na poczet kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019 roku. Spółka rozpoczęła tworzenie wspomnianej rezerwy począwszy od II kwartału 2018 roku. Istotną, daleko większą niż rok wcześniej składową kosztów operacyjnych Spółki była też amortyzacja. W I kwartale 2019 roku wyniosła 1 564 815 PLN wobec 401 931 PLN przed rokiem. Zmiana wynikała z objęciem (począwszy od II kwartału 2018 roku) amortyzacją wydatków poniesionych na stworzenie „Frostpunka” i „Moonlightera”.

Wolniejszy wzrost kosztów operacyjnych w porównaniu z przychodami ze sprzedaży sprawił, że zysk operacyjny 11 bit studios S.A. w I kwartale 2019 roku sięgnął 5 745 425 PLN wobec 797 313 PLN straty rok wcześniej. Dzięki temu a także korzystnemu (inaczej niż rok wcześniej) saldu operacji finansowych zysk brutto Spółki w I kwartale wyniósł 5 967 476 PLN w porównaniu z 915 618 PLN straty rok wcześniej. Na poziomie netto 11 bit studios S.A. w pierwszych trzech miesiącach 2019 roku zarobiło 4 438 284 PLN wobec 978 707 PLN straty w I kwartale 2019 roku.

Potwierdzeniem bardzo dobrej kondycji finansowej Spółki były też posiadane aktywa finansowe. W I kwartale 2019 roku przepływy pieniężne 11 bit studios S.A. z działalności operacyjnej wyniosły aż 15 611 503 PLN dzięki czemu na koniec marca 2019 roku łączna wartość aktywów finansowych Spółki wynosiła już 74 597 121 PLN czyli przeszło dwa razy więcej niż rok wcześniej). Na tę kwotę składały się środki pieniężne (22 961 403 PLN), jednostki udziałowe TFI (5 085 663 PLN), lokaty bankowe o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy (41 000 000 PLN) i należności z tytułu dostaw i usług (5 550 055 PLN).

### 4.3. PRZYCHODY (PLN)

Analiza przychodów ze sprzedaży Spółki za okres sprawozdawczy przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży	14 183 796	2 244 586

Skokowy wzrost przychodów Spółki w I kwartale 2019 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku (zmiana wyniosła 631,9 proc.) wynikał z bardzo dobrej sprzedaży gier „Frostpunk” i „Moonlighter”, które premiery miały w II kwartale 2018 roku. Pierwszy z tytułów, który zadebiutował 24 kwietnia 2018 roku, do końca marca 2019 roku sprzedał się w łącznej ilości ponad 1,4 mln kopii. Sprzedaż „Moonlightera” od dnia premiery (29 maja 2018 roku) do końca okresu sprawozdawczego wyniosła przeszło 500 tys. sztuk. Zauważalny wpływ na wielkość przychodów 11 bit studios S.A. miała też sprzedaż gry „This War of Mine”, której premiera, w wersji na komputery PC, miała miejsce jesienią 2014 roku. Przychody z tego źródła były w I kwartale 2019 roku większe niż rok wcześniej gdy sprzedaż „TWOm” była głównym źródłem przychodów Spółki. Było to możliwe dzięki podejmowaniu przez 11 bit studios S.A. szeregu działań podtrzymujących zainteresowanie „TWOm” (wydawanie dodatków, w tym płatnych, akcje promocyjno-wyprzedażowe, poszerzanie sieci dystrybucyjnej, itp.).

#### 4.3.1. Przychody z głównych produktów i usług

Przychody Spółki w okresie sprawozdawczym prawie w całości pochodziły ze sprzedaży gier własnych oraz gier tworzonych przez zewnętrznych deweloperów i wydawanych przez Spółkę w ramach usługi 11 bit publishing. Udział pozostałych przychodów operacyjnych (głównie dotacji) w przychodach Spółki ogółem w I kwartale 2019 roku wynosił 0,61 proc.

#### 4.3.2. Przychody w podziale na kategorie - regiony geograficzne (PLN)

Spółka działa w pięciu głównych obszarach geograficznych - w Polsce będącej krajem jej siedziby, Unii Europejskiej, USA, Chinach i pozostałych krajach (w tym m.in. Kanada, Japonia, Korea, Brazylia, Australia, itd.)

Poniżej przedstawiono przychody Spółki od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiciu na lokalizacje tych aktywów:

	Przychody od zewnętrznych klientów		Aktywa trwałe	
	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Polska	383 080	142 151	42 604 885	40 668 310
Unia Europejska	1 300 874	269 995	513 149	648 585
USA	9 556 288	1 718 237	0	0
Japonia	2 403 856	0	0	0
Chiny	122 978	82 395	0	0
Pozostałe	416 720	31 808	0	0
<b>Razem</b>	<b>14 183 796</b>	<b>2 244 586</b>	<b>43 118 034</b>	<b>41 316 895</b>

#### 4.3.3. Przychody w podziale na kategorie - kanały dystrybucji

W przychodach Spółki w I kwartale 2019 roku z tytułu sprzedaży gier komputerowych w wysokości 14 183 796 PLN (2 244 586 PLN w analogicznym okresie 2018 roku) uwzględniono przychody w wysokości 11 946 256 PLN (1 893 593 PLN) z tytułu sprzedaży produktów Spółki za pośrednictwem: Steam (Valve Corporation), Nintendo Co Ltd., Microsoft Corporation, Google, Apple i Humble Bundle - wiodących światowych platform dystrybucji elektronicznej oraz przychody od Green Man oraz GOG Ltd., które to podmioty również zajmują się sprzedażą produktów Spółki.



#### 4.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE (PLN)

##### 4.4.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018
Dotacje - otrzymane	51 750	141 172
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	20 627	0
Inne przychody operacyjne	14 176	3 485
<b>Razem</b>	<b>86 553</b>	<b>144 657</b>

##### 4.4.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018
Darowizny przekazane	0	648 755
Pozostałe koszty rodzajowe	142 137	133 632
<b>Razem</b>	<b>142 137</b>	<b>782 387</b>

Główną pozycją pozostałych kosztów operacyjnych 11 bit studios S.A., w I kwartale 2019 roku były pozostałe koszty rodzajowe czyli wydatki na podróże służbowe, reklamę i ubezpieczenia. W porównaniu z I kwartałem 2018 roku pozostałe koszty operacyjne Spółki zmniejszyły się o 81,8 proc. (z 782 387 PLN). Kluczową pozycją pozostałych kosztów operacyjnych Spółki w I kwartale 2018 roku była darowizna na rzecz fundacji War Child, która pomaga dziecięcyom ofiarom wojen. Spółka przekazała na ten cel 648 755 PLN.

#### 4.5. AMORTYZACJA (PLN)

	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	132 098	95 007
Amortyzacja aktywów niematerialnych	1 531 082	316 323
<b>Razem</b>	<b>1 663 180</b>	<b>411 330</b>
Alokacja na koszty projektów	(99 440)	(9 399)
Alokacja - prawo do wieczystego użytkowania gruntu	1 075	0
<b>Razem</b>	<b>1 564 815</b>	<b>401 931</b>

Wyższa amortyzacja w I kwartale 2019 roku, w porównaniu z I kwartałem 2018 roku wynikała z rozpoczęcia amortyzacji (od II kwartału 2018 roku) wydatków inwestycyjnych poniesionych na stworzenie gier „Frostpunk” i „Moonlighter”.

#### 4.6. USŁUGI OBCE (PLN)

	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018
Usługi obce	(3 367 572)	(1 269 792)

Wzrost kosztów usług obcych w I kwartale 2019 roku, w porównaniu z analogicznym okresem 2018 rokiem, był pochodną bardzo dobrej sprzedaży gry „Moonlighter” (tytuł z wydawnictwa 11 bit publishing, trafił do sprzedaży 29 maja 2018 roku) i związanych z tym taniem, które Spółka wypłacała deweloperowi tej gry (hiszpańskie studio Digital Sun).

#### 4.7. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE (PLN)

	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(3 306 961)	(689 276)

Wzrost wydatków na wynagrodzenia był pochodną zwiększenia zatrudnienia w 11 bit studios S.A. osób jak również zmiany (w I połowie 2018 roku) formy zatrudnienia większości pracowników na pełny etat co przełożyło się na wzrost płaconych składek na ubezpieczenie społeczne. Pozycja wynagrodzenia i świadczenia pracownicze obejmowała też rezerwy na premie roczne dla pracowników, których wysokość uzależniona jest od zysków wypracowywanych przez Spółkę oraz niegotówkowe rezerwy tworzone w związku z funkcjonującym w Spółce Programem Motywacyjnym na lata 2017-2019.

#### 4.8. PRZYCHODY FINANSOWE (PLN)

	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018
<b>Przychody odsetkowe</b>		
Lokaty bankowe	212 766	68 569
<b>Przychody finansowe</b>		
Przychody z tyt. akt. wyceny aktywów finansowych	4 310	18 285
<b>Wynik netto z tytułu różnic kursowych, w tym:</b>		
a) Środki pieniężne	(28 389)	0
b) Pożyczki i należności	116 924	0
c) Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	41 663	0
<b>Razem</b>	<b>347 274</b>	<b>86 853</b>

Blisko 4-krotny wzrost przychodów finansowych 11 bit studios S.A. w I kwartale 2019 (do 347 274 PLN), w porównaniu z I kwartałem 2018 roku, wynikał z rosnących zasobów pieniężnych Spółki (dzięki dobrej sprzedaży gier: „Frostpunk”, „Moonlighter” i „This War of Mine”). Nadwyżki gotówkowe trafiają na lokaty bankowe a częściowo są inwestowane w bezpieczne instrumenty finansowe - obligacje PKO BP Banku Hipotecznego. Istotną pozycją przychodów finansowych 11 bit studios S.A. w I kwartale 2019 roku były też przychody z tytułu przeszacowania wartości posiadanych aktywów denominowanych w walutach innych niż złoty polski. Były pochodną korzystnych dla Spółki zmian na międzynarodowych rynkach walutowych. W I kwartale 2019 roku polski złoty lekko tracił do amerykańskiego dolara i euro co przyniosło Spółce dodatkowe przychody finansowe.

#### 4.9. KOSZTY FINANSOWE (PLN)

	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018
<b>Pozostałe koszty odsetkowe</b>		
Odsetki on należności budżetowych	3 038	565
<b>Wynik netto na różnicach kursowych, w tym:</b>		
a) Środki pieniężne	0	158 897
b) Pożyczki i należności	0	46 165
c) Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	0	(469)
Koszty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych	122 185	0
<b>Razem</b>	<b>125 223</b>	<b>205 157</b>

Spadek kosztów finansowych w I kwartale 2019 roku, w porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku, wynikał z korzystnych dla Spółki zmian na globalnych rynkach walutowych - osłabienia złotego wobec dolara i euro co przyniosło Spółce dodatkowe przychody finansowe z tytułu przeszacowania wartości posiadanych aktywów denominowanych w walutach obcych. Rok wcześniej sytuacja była odwrotna. W okresie sprawozdawczym główną pozycją kosztów finansowych Spółki były, nie występujące rok wcześniej, koszty związane z aktualizacją wyceny instrumentu IRS (Interest Rate Swap). Instrument zabezpiecza Spółkę przed ryzykiem zmiany stóp procentowych w związku z kredytem inwestycyjnym, który Spółka zaciągnęła w PKO BP S.A. na zakup nowego biura. O szczegółach umowy kredytowej 11 bit studios S.A. informowało komunikatem bieżącym nr. 29/2018 z 19 grudnia 2018 roku. W kosztach finansowych zawierały się też koszty z przeszacowania wartości posiadanych przez Spółkę jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym PKO BP Płynnościowy SFIO. Na koniec marca 2019 roku Spółka posiadała jednostki o wartości 5 085 663 PLN wobec 5 094 282 PLN na koniec grudnia 2018 roku.

#### 4.10. PODATEK DOCHODOWY DOTYCZĄCY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ (PLN)

##### 4.10.1. Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Dotyczący roku bieżącego	2 029 981	0
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Dotyczący roku bieżącego	(500 789)	63 089
<b>Koszt podatkowy ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 529 192</b>	<b>63 089</b>

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

**Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:**

	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	5 967 476	(915 617)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2018: 19%)	1 133 820	(173 967)
Efekt podatkowy przychodów będących przychodami według przepisów podatkowych	(1 295)	(4 569)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	1 096 998	127 848
Efekt podatkowy kosztów stanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych	(199 538)	(84 746)
Pozostałe zmiany - uzgodnienie podatku dochodowego w związku z wykazaną stratą	(4)	135 435
<b>Razem</b>	<b>2 029 981</b>	<b>0</b>

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2019 i 2018 wynosi 19 proc. i stanowi ono podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi w Polsce.

**4.10.2. Bieżące należności i zobowiązania podatkowe**

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Należny zwrot podatku	(510 963)	(2 014 760)
Podatek dochodowy do zapłaty	(1 846 174)	169 630
<b>Razem</b>	<b>(2 357 137)</b>	<b>(1 845 130)</b>

**4.11. ZYSK NA AKCJĘ (PLN)**

**4.11.1. Podstawowy zysk na akcję**

	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018
<b>Podstawowy zysk na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	1,94	(0,44)
<b>Podstawowy zysk na akcję ogółem</b>	<b>1,94</b>	<b>(0,44)</b>
<b>Zysk rozdzielony na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	1,84	(0,42)
<b>Zysk rozdzielony na akcję ogółem</b>	<b>1,84</b>	<b>(0,42)</b>

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

	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	4 438 284	(978 707)
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	4 438 284	(978 707)
<b>Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 438 284</b>	<b>(978 707)</b>

	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję (w szt.)	2 287 199	2 217 199

**4.11.2. Rozdzielony zysk na akcję**

	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	4 438 284	(978 707)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozdzielonego zysku przypadającego na akcję ogółem	4 438 284	(978 707)
<b>Zysk wykorzystany do wyliczenia rozdzielonego zysku na akcję z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 438 284</b>	<b>(978 707)</b>

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



	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcje	2 287 199	2 217 199
Akcje jakie zakłada się, że zostaną wyemitowane (opcje pracownicze) :	130 000	130 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcje	2 417 199	2 347 199

#### 4.12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (PLN)

##### Wartość bilansowa:

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Środki trwałe w budowie	280 638	316 654
Budynki i budowle	18 185 009	18 102 269
Maszyny i urządzenia	91 781	71 336
Środki transportu	133 817	226 800
Pozostałe środki trwałe	14 867	17 005
<b>Razem</b>	<b>18 706 112</b>	<b>18 734 064</b>

##### Wartość brutto:

	Środki trwałe w budowie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	383 283	18 102 269	718 580	558 705	262 161	20 024 998
Nabycia	0	82 740	88 274	0	4 376	175 390
Reklasyfikacja	(27 585)	0	27 585	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	(185 851)	0	(185 851)
Stan na 31 marca 2019 roku	355 698	18 185 009	834 439	372 854	266 537	20 014 537

##### Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Środki trwałe w budowie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	66 629	0	647 245	331 905	245 156	1 290 935
Koszty amortyzacji	8 431	0	95 413	21 740	6 514	132 098
Zmniejszenia	0	0	0	(114 608)	0	(114 608)
Stan na 31 marca 2019 roku	75 060	0	742 658	239 037	251 670	1 308 425

Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

##### Wartość brutto:

	Środki trwałe w budowie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	326 849	0	576 200	558 705	262 161	1 723 915
Nabycia	56 434	18 102 269	145 387	0	0	18 304 091
Zmniejszenia	0	0	(3 007)	0	0	(3 007)
Stan na 31 grudnia 2018 roku	383 283	18 102 269	718 580	558 705	262 161	20 024 999

##### Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Środki trwałe w budowie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	26 585	0	426 229	220 164	236 605	909 583
Koszty amortyzacji	40 044	0	224 023	111 741	8 551	384 359
Zmniejszenia	0	0	(3 007)	0	0	(3 007)
Stan na 31 grudnia 2018 roku	66 629	0	647 245	331 905	245 156	1 290 935

W okresie I kwartału 2019 roku Spółka nabyła maszyny i urządzenia na kwotę 88 274 PLN Spółka wydała też 82 740 PLN na opłaty związane z nabyciem nieruchomości na ul. Brzeskiej 2 w Warszawie, w tym obsługę kredytu zaciągniętego na ten

cel. W 2018 roku Spółka przeznaczyła 18 102 269 PLN na zakup nieruchomości na ul. Brzeskiej 2, 145 387 PLN na zakup maszyn i urządzeń oraz 56 434 PLN na doposażenie i adaptację biura przy ul. Brechta 7, w którym mieści się siedziba Spółki.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w okresie I kwartału 2019 wyniosła 132 098 PLN. W 2018 roku kwota wyniosła 384 359 PLN.

Nie nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie I kwartału 2019 roku ani w całym 2018 roku.

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w w okresie I kwartału 2019 roku ani w 2018 roku.

#### 4.13. AKTYWA NIEMATERIALNE (PLN)

Koszty prac badawczych oraz rozwojowych, które nie spełniły kryterium kapitalizacji przy początkowym ujęciu nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym.

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

##### Zakończone prace rozwojowe:

Na zakończone prace rozwojowe Game Engine według stanu na dzień 31 marca 2019 roku składają się prace skapitalizowane w ramach dwóch etapów prac, dla których pozostały średnioważony okres amortyzacji wynosi 25 miesięcy.

Na zakończone prace rozwojowe gier komputerowych według stanu na dzień 31 marca 2019 roku składają się gry, dla której pozostały średnioważony okres amortyzacji wynosi 17 miesięcy.

##### Niezakończone prace rozwojowe:

Nakłady na niezakończone prace rozwojowe na dzień 31 marca 2018 roku obejmowały głównie nakłady na gry komputerowe i nakłady na prace rozwojowe Game Engine (trzeci etap).

##### Analiza potencjalnej utraty wartości niezakończonych prac rozwojowych.

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje analizy pod kątem utraty wartości niezakończonych prac rozwojowych. W wyniku przeprowadzenia takiej analizy na dzień 31 marca 2019 roku Spółka nie zidentyfikowała prac rozwojowych, dla których zidentyfikowano by ryzyko utraty wartości. W analogicznym okresie roku poprzedniego Spółka również nie zidentyfikowała prac rozwojowych, dla których zidentyfikowano by ryzyko utraty wartości.

##### Wartość bilansowa:

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	1 249 611	1 399 543
Zakończone prace rozwojowe (Gry)	9 426 353	10 624 149
Niezakończone prace rozwojowe	7 444 680	5 112 644
Licencje	1 676	1 675
<b>Razem</b>	<b>18 122 320</b>	<b>17 138 011</b>

##### Wartość brutto:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	2 717 702	24 453 528	505 551	5 112 644	32 789 425
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	0	0	6 900	2 508 491	2 515 391
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	0	176 455	0	(176 455)	0
<b>Stan na 31 marca 2019 roku</b>	<b>2 717 702</b>	<b>24 629 983</b>	<b>512 451</b>	<b>7 444 680</b>	<b>35 304 816</b>

##### Skumulowane umorzenie i utrata wartości:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	1 318 159	13 829 380	503 875	0	15 651 414
Koszty amortyzacji	149 932	1 374 250	6 900	0	1 531 082
<b>Stan na 31 marca 2019 roku</b>	<b>1 468 091</b>	<b>15 203 630</b>	<b>510 775</b>	<b>0</b>	<b>17 182 496</b>

Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku:

Wartość brutto:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	918 342	11 677 125	485 631	11 457 660	24 538 758
Zwiększenia	0	0	19 920	8 247 868	8 267 788
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	1 799 360	12 776 403	0	(14 575 763)	0
Spisanie zaniechanych prac	0	0	0	(17 121)	(17 121)
Stan na 31 grudnia 2018 roku	2 717 702	24 453 528	505 551	5 112 644	32 789 425

Skumulowane umorzenie i utrata wartości:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	918 342	10 206 073	346 846	0	11 471 260
Koszty amortyzacji	399 818	3 623 306	157 030	0	4 180 154
Stan na 31 grudnia 2018 roku	1 318 159	13 829 380	503 875	0	15 651 414

#### 4.14. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI (PLN)

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, w tym:	5 260 030	14 609 432
Z tytułu podatków, dotacji, cel i ubezpieczeń społecznych	283 413	4 705 311
Inne	63 420	59 882
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	(56 807)	(56 807)
Razem	5 550 055	14 552 625

Główni klienci, których salda należności na dzień 31 marca 2019 roku miały istotny udział w ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług są wykazani w Nocie 4.14.1. (poniżej).

##### 4.14.1. Należności z tytułu dostaw i usług (PLN)

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 14 dni. Spółka utworzyła rezerwy w pełni pokrywające należności przeterminowane o ponad 360 dni, ponieważ z doświadczeń historycznych wynika, że takie należności są w zasadzie nieściągalne.

Wykazane salda należności na dzień 31 marca 2019 roku obejmują 5 550 055 PLN (14 552 625 PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku). Główni klienci, których saldo należności na dzień 31 marca 2019 roku przekracza 5 proc. ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług są wymienieni w tabeli poniżej:

Wykazane salda należności obejmują należności od:

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Koch Media GmbH	430 130	0
Valve Corporation	1 893 731	4 302 492
Apple Inc	343 094	94 586
Nintendo Co Ltd.	1 266 716	2 655 414
GOG Sp. z o.o.	402 709	573 641

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług, nie zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego i na które Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących.

**Analiza wiekowa należności przeterminowanych:**

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
60-90 dni	12 848	3 435
91-120 dni	176	35 416
121-360 dni	116 120	32 327
powyżej 360 dni	246	9 200
<b>Razem</b>	<b>129 390</b>	<b>80 378</b>

**Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość:**

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
60-90 dni	0	0
91-120 dni	0	0
121-360 dni	0	0
powyżej 360 dni	56 807	56 807
<b>Razem</b>	<b>56 807</b>	<b>56 807</b>

**4.15. AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE (PLN)**

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym PKO BP Płynnościowy SFIO	5 085 663	5 094 282
<b>Razem</b>	<b>5 085 663</b>	<b>5 094 282</b>

**4.16. AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE (PLN)**

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3 miesięcy	41 000 000	27 000 000
<b>Razem</b>	<b>41 000 000</b>	<b>27 000 000</b>

**4.17. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE (PLN)**

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Ubezpieczenia	21 065	25 692
Domeny, licencje, prenumerata	93 308	122 727
Koszty następnego okresu	269 497	146 213
Gwarancje	2 431	2 860
Podatek od nieruchomości	69 428	0
Użytkowanie wieczyste gruntu	9 490	0
Pozostałe	16 608	0
<b>Razem</b>	<b>481 827</b>	<b>297 492</b>

Na salda rozliczeń międzyokresowych czynnych składają się uiszczony z góry opłaty związane z obsługą imprez branżowych (targów), w których Spółka będzie brała udział w kolejnych okresach, opłaty za domeny internetowe, ubezpieczenia majątkowe, prenumeraty, opłaty giełdowe oraz opłaty związane z nieruchomością na ul. Brzeskiej 2 w Warszawie, w tym podatek od nieruchomości i za wieczyste użytkowanie gruntu.

**4.18. POZOSTAŁE AKTYWA (PLN)**

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Kaucje - długoterminowe	178 571	171 729
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 255	20 774
<b>Razem</b>	<b>197 826</b>	<b>192 503</b>



#### 4.19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (PLN)

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	14 961 403	16 250 681
Obligacje PKO BP Banku Hipotecznego	8 000 000	8 000 000
<b>Razem</b>	<b>22 961 403</b>	<b>24 250 681</b>

Według stanu na 31 marca 2019 roku struktura walutowa posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych w banku i kasie oraz lokat bankowych prezentowała się następująco:

- 17 923 664 PLN,
- 986 067 USD (równowartość 3 783 045 PLN),
- 287 612 EUR (równowartość 1 237 105 PLN),
- 30 793 CNY (równowartość 17 589 PLN).

Według stanu na 31 grudnia 2018 roku struktura walutowa posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych w banku i kasie oraz lokat bankowych prezentowała się następująco:

- 15 741 025 PLN,
- 1 210 231 USD (równowartość 4 550 443 PLN),
- 916 822 EUR (równowartość 3 942 335 PLN),
- 30 793 CNY (równowartość 16 878 PLN).

Obligacje PKO Banku Hipotecznego są traktowane jako instrumenty do zarządzania bieżącą płynnością finansową Spółki i nie mają charakteru inwestycyjnego.

#### 4.20. KAPITAŁ PODSTAWOWY (PLN)

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Kapitał podstawowy	228 720	228 720
<b>Razem</b>	<b>228 720</b>	<b>228 720</b>

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 marca 2018 roku składał się z 2 287 199 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale w wysokości 228 719,90 PLN.

#### 4.21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

Na kwotę zobowiązań z tytułu umów z klientami na dzień 31 marca 2019 roku składała się zaliczki (950 818 PLN) otrzymane przez Spółkę od partnerów biznesowych na poczet przyszłej sprzedaży produktów (gier) Spółki.

#### 4.22. KREDYTY I POŻYCZKI

19 grudnia 2018 roku Spółka poinformowała o zawarciu z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. umowy kredytu inwestycyjnego na kwotę 12 600 000,00 PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie części zapłaty ceny zakupu nieruchomości zabudowanej położonej w Warszawie przy ul. Brzeskiej 2. Termin spłaty kredytu mija 11 grudnia 2028 roku. 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 przed ryzykiem zmiany stóp procentowych. Oprocentowanie kredytu wynosi 3,4 proc. Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna do kwoty 20 223 000,00 PLN ustanowiona na prawie użytkownika wieczystego Nieruchomości oraz prawie własności posadowionego na niej budynku oraz przelew na rzecz PKO BP wierzycelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia Nieruchomości. Na dzień 31 marca 2019 roku część długoterminowa kredytu miała wartość 11 130 000 PLN a krótkoterminowa 1 561 458 PLN (uwzględnia wycenę instrumentu IRS).

#### 4.23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (PLN)

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	359 440	187 089
Kaucje gwarancyjne - Brzeska	147 373	0
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	298 875	776 173
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 446 402	4 154 023
Rozrachunki z pracownikami	1 732	5 236
<b>Razem</b>	<b>4 253 822</b>	<b>5 122 519</b>

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

#### 4.24. ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE BIERNE Z TYTUŁU PREMII DLA PRACOWNIKÓW I POZOSTAŁE (PLN)

	Rezerwy na premię dla członków zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2019	241 513	165 841	3 746 669	4 154 023
<b>Zwiększenia:</b>	<b>253 871</b>	<b>94 720</b>	<b>2 326 275</b>	<b>2 674 866</b>
utworzenie	253 871	94 720	2 326 275	2 674 866
<b>Zmniejszenie:</b>	<b>0</b>	<b>6 011</b>	<b>3 376 476</b>	<b>3 382 487</b>
wykorzystanie	0	6 011	3 248 089	3 254 100
rozwiązanie	0	0	128 387	128 387
Stan na dzień 31 marca 2019	495 384	254 550	2 696 468	3 446 402

Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku:

	Rezerwy na premię dla członków zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2018	100 000	159 106	287 178	546 284
<b>Zwiększenia:</b>	<b>2 037 071</b>	<b>1 114 765</b>	<b>11 218 319</b>	<b>14 370 155</b>
utworzenie	2 037 071	1 114 765	11 218 319	14 370 155
<b>Zmniejszenie:</b>	<b>1 895 558</b>	<b>1 108 030</b>	<b>7 758 828</b>	<b>10 762 416</b>
wykorzystanie	1 895 558	1 108 030	7 758 828	10 762 416
rozwiązanie	0	0	0	0
Stan na dzień 31 grudnia 2018	241 513	165 841	3 746 669	4 154 023

Na pozycję pozostałe składają się, w zdecydowanej większości, tantiemy ze sprzedaży gier należne producentom gier, dla których 11 bit studios S.A. świadczy usługi wydawnicze.

#### 4.25. INSTRUMENTY FINANSOWE (PLN)

Spółka dokonał analizy klas instrumentów finansowych. Na jej podstawie stwierdzono, że wartość bilansowa instrumentów nie odbiega od ich wartości godziwej zarówno na dzień 31 marca 2019 roku jak i 31 grudnia 2018 roku.

##### 4.25.1. Aktywa i zobowiązania finansowe

**Aktywa finansowe:**

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - środki pieniężne	22 961 403	24 250 681
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - jednostki uczestnictwa w TFI	5 085 663	5 094 282
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	41 000 000	27 000 000
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 550 055	14 552 625
<b>Razem</b>	<b>74 597 121</b>	<b>70 897 588</b>

**Zobowiązania finansowe:**

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 253 822	5 122 519
<b>Razem</b>	<b>4 253 822</b>	<b>5 122 519</b>

#### Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań:

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Bieżące	4 160 146	5 116 894
0 - 60 dni	93 676	5 625
61-90 dni	0	0
91-120 dni	0	0
121-360 dni	0	0
powyżej 360 dni	0	0
<b>Razem</b>	<b>4 253 822</b>	<b>5 122 519</b>

#### 4.25.2. Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi narażonymi na ryzyko kredytowe posiadanymi przez Spółkę są: kredyt inwestycyjny w PKO BP, należności handlowe i środki pieniężne. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Spółki na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Termin spłaty kredytu inwestycyjnego w PKO BP, o zaciągnięciu którego 11 bit studios S.A. informowało komunikatem bieżącym nr. 29/2018 z 19 grudnia 2018 roku (z przeznaczeniem na zakup nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Brzeskiej 2) upływa 11 grudnia 2028 roku. Kredyt jest oprocentowany według stawki WIBOR 1M powiększonej o stałą marżę banku w wysokości 0,9 p.p. Spółka, wykorzystując instrument IRS (Interest Rate Swap) zabezpieczyła wspomniany kredyt przed ryzykiem zmiany stóp procentowych. Oprocentowanie kredytu jest stałe i wynosi 3,4 proc.

Spółka nie stosuje obecnie ubezpieczenia należności handlowych. Partnerami biznesowymi Spółki są największe światowe korporacje, w tym Valve Corporation, Apple i Google, których dobra kondycja finansowej nie pozostawia wątpliwości. Terminy płatności od platform za sprzedane gry nie przekraczają 30 dni.

Koncentracja ryzyka kredytowego odnośnie należności handlowych została przedstawiona w **Nocie 4.14.1**.

Spółka współpracuje z instytucjami finansowymi o wysokim standingu finansowym. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka utrzymuje środki pieniężne w dwóch instytucjach, z czego 218 828 PLN w PayPal a pozostałą część w grupie PKO BP.

#### 4.25.3. 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 w wysokości ceny nabycia powiększonej o kwotę należnych odsetek i dyskonta ustaloną z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym jest ustalana w wysokości ceny kupna na aktywnym rynku.

#### Aktywa finansowe:

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Hierarchia wartości godziwej
Obligacje	8 000 000	8 000 000	Poziom 2
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	5 085 663	5 094 282	Poziom 1

Nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy Poziomem 1 a Poziomem 2 w okresie sprawozdawczym.

#### 4.26. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (PLN)

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Dotacje rządowe (a)	812 548	864 298
Pozostałe (b)	15 496	15 083
<b>Razem</b>	<b>828 044</b>	<b>879 381</b>
Krótkoterminowe	195 487	201 827
Długoterminowe	632 557	677 554
<b>Razem</b>	<b>828 044</b>	<b>879 381</b>

(a) Kwota powstała w wyniku świadczenia uzyskanego w postaci:

- dotacji rządowej (środki z programów unijnych) otrzymanej w 2014 roku na realizację programu Media - rozwój technologii własnej. Przychód zaczął być rozliczany w 2018 roku. Na dzień 31.03.2019 kwota do rozliczenia wynosiła 374 982 PLN. (419 979 PLN - 31.12.2018).
- dotacji rządowej (środki z programów unijnych) otrzymanej w 2017 roku na realizację programu Creative Media - rozwój programów innowacyjnych "Projekt 8". Przychód nie był jeszcze rozliczany. Zostanie kalkulowany z kosztami amortyzacji, które będą poniesione w kolejnych latach 437 566 PLN (437 566 PLN - 31.12.2018).

(b) Kwota wykazywana na dzień 31.03.2019 roku powstała z tytułu nabywania przez Spółkę (w ramach lokowania posiadanych nadwyżek gotówkowych) nieskarbowych papierów wartościowych (obligacji PKO BP Banku Hipotecznego) z dyskontem wobec ich ceny nominalnej.

#### 4.27. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Do jednostek powiązanych ze Spółką zaliczani są Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej i kluczowy personel Spółki (kluczowe kierownictwo):

- Grzegorz Miechowski - Prezes Zarządu,
- Przemysław Marszał - Członek Zarządu,
- Michał Drozdowski - Członek Zarządu,
- Piotr Sulima - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Czykiel - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Radosław Marter - Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Maria Kruz - Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Ozimek - Członek Rady Nadzorczej,

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

- Paweł Miechowski - Partnership Manager, brat Grzegorza Miechowskiego, Prezesa Zarządu Spółki,
- Kancelaria Radcy Prawnego Agnieszki Rabenda-Ozimek, Agnieszka Rabenda-Ozimek jest żoną Wojciecha Ozimka, Członka Rady Nadzorczej Spółki.

##### 4.27.1. Transakcje handlowe (PLN)

Poza usługami świadczonymi przez Członków Zarządu Spółki opisanymi w **Nocie 4.27.4**. Spółka zawarła następujące transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanyymi w okresie I kwartału 2019 roku i w okresie I kwartału 2018 roku:

	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018
Arkona - Paweł Miechowski	41 325	35 897
Kancelaria Radcy Prawnego Agnieszka Rabenda - Ozimek	11 696	24 836
<b>Razem</b>	<b>53 021</b>	<b>60 733</b>

##### 4.27.2. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

W okresie I kwartału 2019 roku, podobnie jak i w okresie I kwartału 2018 roku, 11 bit studios S.A. nie udzieliło żadnych pożyczek jednostkom powiązanym.

##### 4.27.3. Pożyczki od jednostek powiązanych

Spółka nie otrzymała pożyczek od jednostek powiązanych w okresie I kwartału 2019 roku i w okresie I kwartału 2018 roku.

##### 4.27.4. Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających, kluczowego personelu oraz organów nadzorujących (PLN)

Kluczowy personel kierowniczy 11 bit studios S.A. stanowi Zarząd Spółki. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki w I kwartale 2019 roku i okresie porównawczym z tytułu pełnienia funkcji przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018
Świadczenia krótkoterminowe - Zarząd	319 083	253 545
Świadczenia krótkoterminowe - Rada Nadzorcza	37 350	11 871
<b>Razem</b>	<b>356 433</b>	<b>265 416</b>

Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki określa Rada Nadzorcza, w zależności od wyników uzyskanych przez poszczególne osoby oraz od trendów rynkowych.



Członkom Zarządu Spółki za okres I kwartału 2019 roku i I kwartału 2018 roku nie zostało wypłacone inne wynagrodzenie na podstawie podziału zysków. Natomiast Członkowie Zarządu Spółki uczestniczą w programie motywacyjnym, który szczegółowo opisany został w **Nocie 3.31. Roczne Sprawozdania Finansowe 11 bit studios S.A. za 2018 rok.**

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

	Okres zakończony 31.03.2019	Okres zakończony 31.03.2018
Świadczenia krótkoterminowe - Zarząd (umowy zlecenia)	45 000	0
<b>Razem</b>	<b>45 000</b>	<b>0</b>

#### 4.27.5. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

#### 4.28. INFORMACJE O WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDZIE

W okresie I kwartału 2019 roku i I kwartału 2018 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

#### 4.29. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE DO PONIESIENIA WYDATKÓW

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka posiadała zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków na kwoty 780 000 EUR i 74 950 PLN. Wymienione zobowiązania wynikają z umów wydawniczych, które Spółka zawarła z zewnętrznymi studiami deweloperskimi.

#### 4.30. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

##### 4.30.1. Zobowiązania warunkowe

W roku obrotowym 11 bit studios S.A. na podstawie umowy najmu z 25 maja 2016 roku użytkowało powierzchnię biurową dla celów prowadzenia działalności gospodarczej przy ulicy Bertolta Brechta 7 w Warszawie. Koszty najmu ujęte w rachunku wyników za I kwartał 2019 roku wyniosły 66 882 PLN. W 2017 roku kwota wynosiła 82 406 PLN.

Nieodwoływalne płatności z tytułu wynajmu powierzchni biurowej przy ulicy Bertolta Brechta 7 w Warszawie wynoszą 33 441 PLN (w przedziale do 1 roku). Rok wcześniej było to 123 608 PLN.

Deklaracja wekslowa (weksel in blanco) na rzecz Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości stanowiąca zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy na dofinansowanie POIR.03.03.03-14-0104/16-00.

Deklaracja wekslowa (weksel in blanco) na rzecz Fundacji Małych i Średnich Przedsiębiorstw/Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości stanowiąca zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy na dofinansowanie nr. UDA-POIG.08.02.00-14-153/13-00/.

Deklaracja wekslowa (weksel in blanco) na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. stanowiąca zabezpieczeniem spłaty wszelkich zobowiązań Spółki wynikających z umowy kredytu inwestycyjnego na zakup nieruchomości zabudowanej położonej w Warszawie przy ul. Brzeskiej 2.

##### 4.30.2. Aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz we wcześniejszym okresie porównywalnym Spółka nie posiadała aktywów warunkowych.

#### 4.31. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO ŚRÓDROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

W okresie I kwartału 2019 roku nie wystąpiły nietypowe wahania sezonowe ani cykliczne.

#### 4.32. INFORMACJA O CZYNNIKACH I ZDARZENIACH W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W I kwartale 2019 roku nie miały miejsca żadne zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wyniki finansowe wypracowane przez Spółkę w tym okresie.

#### 4.33. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Do 16 maja 2019 roku, czyli do dnia zatwierdzenia przez Zarząd 11 bit studios S.A., nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na Śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki za I kwartał 2019 roku.

#### 4.34. CZYNNIKI MAJĄCE WPLYW NA WYNIKI SPÓŁKI W PRZYSZŁOŚCI

O wynikach Spółki w kolejnych kwartałach 2019 roku decydować będą: premiera „Frostpunka” w wersji na konsole Xbox One i PS4 oraz płatnych dodatków do tej gry, premiera gry „Children of Morta” (tytuł z wydawnictwa 11 bit publishing) a

także dalsza monetyzacja „This War of Mine” (w tym trzeciego dodatku z serii „TWOm: Stories) i „Moonlightera” oraz pozostałych tytułów z portfolio Spółki, m.in. „Beat Copa”.

Premiera konsolowej wersji „Frostpunka” (tytuł w wersji na komputery PC zadebiutował 24 kwietnia 2018 roku) planowana jest latem. Spółka nie ujawniła jeszcze dokładnej daty kiedy konsolowy „Frostpunk” będzie dostępny na rynku. Tytuł w niedługim czasie trafi do certyfikacji Sony i Microsoftu, która jest niezbędna, żeby mógł trafić do sprzedaży. Na dzień publikacji sprawozdania prowadzone są intensywne testy produktu w celu poprawienia jakości i usunięcia ostatnich błędów. Podobnie zaawansowane są prace nad płatnymi dodatkami do „Frostpunka”. O datach ich premier Spółka informowała będzie w późniejszym terminie. „Frostpunk” będzie też rozwijany poprzez dodawanie kolejnych wersji językowych. Obecnie gra jest dostępna w 12 wersjach językowych.

Bliskie ukończenia są również prace nad grą „Children of Morta” prowadzone przez studio Dead Mage, które jest producentem tytułu (11 bit studios S.A. jest wydawcą gry). „Children of Morta” w dniu premiery będzie dostępny w wersjach na komputery PC oraz konsole Xnox One, PS4 i Nintendo Switch. Produkcja przechodzi ostatnie literacje i testy i w niedługim czasie trafi do certyfikacji. Dopiero po jej zakończeniu Spółka ujawni datę premiery gry.

W ramach dalszej monetyzacji „This War of Mine” planowane jest wydanie trzeciego dodatku z serii „TWOm: Stories” (na początek w wersji na komputery PC). Dwa wcześniejsze dodatki z tej serii zostały bardzo pozytywnie przyjęte przez graczy i podtrzymały zainteresowanie tytułem, który jest dostępny na rynku od listopada 2014 roku. W 2019 roku, oprócz wydania trzeciego dodatku z serii „TWOm: Stories” 11 bit studios S.A. planuje wydanie wcześniejszych DLC z tej serii na kolejne platformy sprzętowe.

Monetyzacja gry „Moonlighter” w 2019 roku, oprócz stałego rozwijania gry (rozbudowy treści) przez dewelopera (hiszpańskie studio Digital Sun) opierała się będzie na wydaniu dużego, płatnego dodatku, który trafi do sklepów w kolejnych miesiącach. Deweloper pracuje też na wersją „Moonlightera” na urządzenia mobilne z systemami operacyjnymi iOS i Android. Data premiery gry na wymienione platformy zostanie podana w terminie późniejszym.

W dłuższym horyzoncie, oprócz monetyzacji „Frostpunka” i „TWOm” oraz tytułów z wydawnictwa 11 bit publishing („Moonlightera” i „Children of Morta”) o wynikach 11 bit studios S.A. decydować też będzie sprzedaż gry o roboczej nazwie „Projekt 8”. Spółka zakończyła już fazę prototypowania gry i przeszła do fazy produkcyjnej. Zespół odpowiedzialny za stworzenie gry liczy obecnie ok. 25 osób i od początku 2019 roku jest intensywnie rozbudowywany. Spółka zakłada, że „Projekt 8” zostanie wydany jednocześnie w wersji na komputery PC i konsole PS4 i Xbox One co powinno zwiększyć potencjał komercyjny tytułu.

Średnioterminowa (kilkuletnia) strategia 11 bit studios S.A. w obszarze produkcji gier zakłada, że Spółka będzie posiadała trzy, działające autonomicznie, zespoły deweloperskie, z których każdy będzie pracował nad własnym tytułem (IP). Pozwoli to Spółce, w perspektywie kilku lat, wypuszczać na rynek jeden własny tytuł każdego roku. Dywersyfikacja źródeł przychodów (większy portfel własnych gier) powinna przelożyć się na pozytywnie na stabilizację wyników finansowych Spółki, które w branży gier komputerowych charakteryzują się dużą zmiennością.

Istotny wpływ na dywersyfikację źródeł przychodów Spółki powinien mieć też dalszy rozwój pionu wydawniczego (11 bit publishing), który w 2018 roku, przede wszystkim dzięki bardzo dobrej premierze „Moonlightera”, zapewnił Spółce 18 proc. przychodów. Zespół zarządzający 11 bit publishing prowadzi bardzo aktywne działania akwizycyjne, których celem jest budowa portfela wydawniczego na kolejne lata. Spółka, zgodnie ze zaktualizowaną strategią, jest gotowa wydać na pojedynczy projekt wydawniczy do 5 mln PLN (przed premierą „Moonlightera” limit wynosił 2 mln PLN) co znacznie poszerza możliwości pozyskanie wartościowych (od strony komercyjnej) projektów do portfela wydawniczego. Średnioterminowa (kilkuletnia) strategia 11 bit studios S.A. w obszarze wydawniczym zakłada co kwartał premierę gry stworzonej przez zewnętrznego dewelopera.

#### **4.35. POSTĘPOWANIE TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Względem 11 bit studios S.A. nie toczą się przed sądami ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki, których łączna wartość stanowi 10 proc. kapitałów własnych Spółki lub takich, które w istotny i przewidywalny sposób mogą mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki w przyszłości.

#### **4.36. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI**

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi 11 bit studios S.A. zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 poz. 330 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U.2014.133 j.t.).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe 11 bit studios S.A. obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku i zawiera dane porównawcze:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej - na dzień 31 grudnia 2018 roku,
- Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów - za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym - za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o koszty historyczne. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w Rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z Rocznym sprawozdaniem finansowym za 2018 rok obejmującym noty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlega badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

#### **4.37. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

---

Niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe 11 bit studios S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 16 maja 2019 roku.

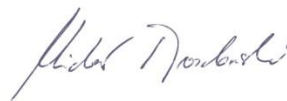
Podpisy:



*Grzegorz Miechowski*  
Prezes Zarządu



*Przemysław Marszał*  
Członek Zarządu



*Michał Drozdowski*  
Członek Zarządu

Warszawa, 16 maja 2019 roku