

WARSZAWA, 17.11.2020



**RAPORT KWARTALNY
11 BIT STUDIOS S.A.
ZA I-III KWARTAŁ 2020 ROKU**

PISMO ZARZĄDU

Warszawa, 17 listopada 2020 roku

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

Z przyjemnością zapraszamy Was do zapoznania się z Raportem kwartalnym 11 bit studios S.A. za I-III kwartał 2020 roku. Wyniki za ten okres, lepsze niż zakładaliśmy wewnątrznie w budżecie, są najlepszym potwierdzeniem, że konsekwentnie realizowana strategia rozwoju Spółki, przynosi wymierne efekty finansowe.

W pierwszych dziewięciu miesięcy 2020 roku 11 bit studios S.A. zanotowało blisko 68,16 mln PLN przychodów ze sprzedaży, czyli 37,89 proc. więcej niż rok wcześniej i wypracowało przeszło 32,12 mln PLN zysku netto co oznaczało wzrost o 277,49 proc. Spółka wygenerowała 47,61 mln PLN środków pieniężnych z działalności operacyjnej a wartość aktywów finansowych na koniec września 2020 roku (gotówki i jej ekwiwalentów, lokat bankowych oraz należności handlowych i podatkowych) wynosiła już 116 mln PLN i była, podobnie jak wyniki finansowe za pierwsze trzy kwartały, na najwyższym w historii Spółki poziomie.

Rekordowe osiągnięcie finansowe 11 bit studios S.A. za pierwsze dziewięć miesięcy 2020 roku to efekt skutecznej monetyzacji całego portfolio gier własnych jak i z wydawnictwa 11 bit publishing. Na szczególne wyróżnienie zasługuje sprzedaż „Frostpunka”, zarówno wersji podstawowej gry jak i płatnych dodatków wydanych w ramach tzw. Season Pass. Tylko do końca września 2020 roku przeszło 20 proc. posiadaczy „Frostpunka” zdecydowało się nabyć płatne DLC do gry co jest wskaźnikiem daleko przekraczającym średnie rynkowe. O sile marki „Frostpunk” może też świadczyć ogromne zainteresowanie planszową wersją gry. W październikowej zbiorce na Kickstarterze, blisko 19 tys. fanów wsparło projekt stworzenia tej wersji gry kwotą prawie 2,5 mln EUR. Jej producent (firma Glass Cannon Unplugged) zakładał, że wartość pozyskanego tą drogą finansowania sięgnie 200 tys. EUR.

Istotnym uzupełnieniem wyników 11 bit studios S.A. za I-III kwartał 2020 roku były też, podobnie jak we wcześniejszych okresach, tytuły z wydawnictwa. W tym czasie przychody ze sprzedaży „Moonlightera”, „Children of Morta” oraz pozostałych produkcji odpowiadały za ok. 28 proc. przychodów Spółki ogółem. Jesteśmy przekonani, że w przypadku obu wymienionych tytułów jesteśmy dalecy od wyczerpania możliwości zarabiania na ich sprzedaży. Podobnie ma się rzecz z monetyzacją tytułów własnych, przede wszystkim „Frostpunka”, który dzięki odpowiednim działaniom promocyjno-marketingowym czy też premierze na kolejnej platformie sprzętowej (w 2021 roku na rynek trafi wersja na urządzenia mobilne), jeszcze przez długi czas stanowił będzie liczącą się źródło naszych przychodów.

Przed nami kolejne kwartały ciężkiej pracy nad rozbudową portfela gier własnych. Tempo tych prac, mimo że pandemia COVID-19 nie ułatwia pozyskiwania nowych pracowników, przede wszystkim spoza Polski, jest satysfakcjonujące. Nie zmienia to jednak faktu, że fani nowych produkcji ze stajni 11 bit studios S.A., czyli: „Projekt 8” oraz projektów „Dolly” i „Eleanor”, muszą uzbroić się w cierpliwość czekając na pierwsze premiery. Dotyczy to również tytułów tworzonych przez zewnętrznych deweloperów, czyli: „Foxhole”, „Botin”, „Vitriol” i „Ava”, dla których Spółka

świadczy usługi wydawnicze. W kolejnych miesiącach 11 bit studios S.A., oprócz rozpoczęcia komunikacji marketingowej nowych produkcji, skupiać się będzie na pozyskiwaniu tytułów do portfela wydawniczego i przekształceniach organizacyjnych, m.in. powiększaniu zespołów produkcyjnych, żeby jeszcze lepiej stawiać czoła wyzwaniom rynkowym.

Historycznie rekordowe i cały czas systematycznie rosnące zasoby gotówkowe Spółki, mimo prowadzonych z rozmachem inwestycji, dają nam duży komfort w planowaniu długoterminowych, strategicznych ruchów. Ich horyzont wykracza zdecydowanie dalej niż tylko na najbliższe kwartały. Liczymy, że w niedalekiej przyszłości będziemy mogli powiedzieć nieco więcej na ten temat oraz, że nasze pomysły spotkają się z pozytywnym przyjęciem Akcjonariuszy i Inwestorów.

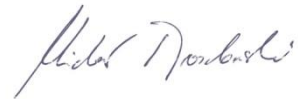
Jeszcze raz dziękujemy za zaufanie, którym obdarzają Państwo naszą Spółkę i zapraszamy do lektury Raportu.



Grzegorz Miechowski
Prezes Zarządu



Przemysław Marszał
Członek Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu

SPIS TREŚCI

PISMO ZARZĄDU	2
SPIS TREŚCI	4
WYBRANE DANE FINANSOWE	6
Bilans	6
Rachunek zysków i strat	6
Rachunek przepływów pieniężnych	7
SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A. ZA I-III KWARTAŁ 2020 ROKU	8
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1. Podstawowe informacje o Spółce	9
1.2. Okresy prezentowane	9
1.3. Skład organów Spółki na dzień 30.09.2020 roku	10
1.4. Biegły rewident	10
1.5. Akcjonariat Spółki na dzień publikacji Raportu kwartalnego	11
1.6. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	13
1.7. Odniesienie do publikowanych szacunków	13
1.8. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych	13
1.9. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna	13
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A.	15
2.1. Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów (PLN)	15
2.2. Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej (PLN)	16
2.3. Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (PLN)	18
2.4. Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (PLN)	20
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
3.1. Zastosowanie MSSF	21
3.2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie sprawozdawczym	24
3.3. Przychody (PLN)	26
3.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne (PLN)	28
3.5. Amortyzacja (PLN)	29
3.6. Usługi obce (PLN)	29
3.7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze (PLN)	30
3.8. Przychody finansowe (PLN)	30
3.9. Koszty finansowe (PLN)	31
3.10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej (PLN)	31
3.11. Zysk na akcję (PLN)	33
3.12. Rzeczowe aktywa trwałe (PLN)	34
3.13. Aktywa niematerialne (PLN)	36

3.14. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności (PLN)	38
3.15. Aktywa finansowe krótkoterminowe (PLN)	39
3.16. Pozostałe aktywa krótkoterminowe (PLN).....	40
3.17. Pozostałe aktywa (PLN)	40
3.18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (PLN).....	40
3.19. Kapitał podstawowy (PLN)	41
3.20. Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.....	41
3.21. Zobowiązania z tytułu umów z klientami.....	41
3.22. Kredyty i pożyczki.....	41
3.23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (PLN)	42
3.24. Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu premii dla pracowników i pozostałe (PLN)	43
3.25. Instrumenty finansowe (PLN).....	43
3.26. Przychody przyszłych okresów (PLN)	45
3.27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (PLN)	46
3.28. Zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków.....	48
3.29. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	48
3.30. Korekta błędów lat ubiegłych	49
3.31. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do działalności spółki	54
3.32. Informacja o czynnikach i zdarzeniach w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	54
3.33. Zdarzenia po dniu bilansowym	54
3.34. Czynniki mające wpływ na wyniki Spółki w przyszłości.....	54
3.35. Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji państwowej	56
3.36. Oświadczenie Zarządu Spółki.....	56
3.37. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	57

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 ostatni dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski:

- Kurs na dzień 30 września 2020 roku - 4,5268 PLN,
- Kurs na dzień 31 grudnia 2019 roku - 4,2585 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-III kwartał 2020 roku - 4,4200 PLN,
- Kurs za I-III kwartał 2019 roku - 4,3086 PLN.

Bilans

	30.09.2020 (PLN)	31.12.2019 (PLN) <i>(przekształcone)</i>	30.09.2020 (EUR)	31.12.2019 (EUR) <i>(przekształcone)</i>
Aktywa razem	187 586 047	156 668 388	41 438 996	36 789 571
Aktywa trwałe	65 273 457	49 815 125	14 419 338	11 697 810
Aktywa niematerialne	32 693 713	24 870 505	7 222 257	5 840 203
Aktywa obrotowe	122 312 590	105 853 263	27 019 659	24 856 936
Środki pieniężne	80 238 767	14 882 519	17 725 273	3 494 780
Lokaty bankowe powyżej 3 m-cy	28 048 977	67 328 563	6 196 204	15 810 394
Pasywa razem	187 586 047	155 668 388	41 438 996	36 554 747
Kapitał własny	159 272 358	119 740 299	35 184 315	28 117 952
Zobowiązania i rezerwy	28 313 689	35 928 089	6 254 681	8 436 794

Rachunek zysków i strat

	Okres zakończony 30.09.2020 (PLN)	Okres zakończony 30.09.2019 (PLN) <i>(przekształcone)</i>	Okres zakończony 30.09.2020 (EUR)	Okres zakończony 30.09.2019 (EUR) <i>(przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	68 159 127	49 430 023	15 420 617	11 472 409
Amortyzacja	7 392 768	4 580 558	1 672 572	1 063 120
Zysk z działalności operacyjnej	35 108 607	11 747 487	7 943 124	2 726 521
EBITDA	42 501 375	16 328 045	9 615 696	3 789 640
Zysk (strata) brutto	34 952 642	12 402 474	7 907 838	2 878 539
Zysk (strata) netto	32 120 127	8 508 756	6 582 066	1 974 830

Rachunek przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 30.09.2020 (PLN)	Okres zakończony 30.09.2019 (PLN) <i>(przekształcone)</i>	Okres zakończony 30.09.2020 (EUR)	Okres zakończony 30.09.2019 (EUR) <i>(przekształcone)</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 220 674	36 630 048	9 778 433	8 501 613
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	15 537 700	(45 777 069)	3 515 317	(10 624 581)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 597 874	(1 254 790)	1 492 732	(291 229)
Przepływy pieniężne netto razem	65 356 248	(10 401 811)	14 786 481	(2 414 197)



SPRAWOZDANIE FINANSOWE
11 BIT STUDIOS S.A.
ZA I-III KWARTAŁ 2020 ROKU

1. 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.

1.1. Podstawowe informacje o Spółce

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

1.2. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe 11 bit studios S.A. obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2020 roku i zawiera dane porównawcze:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 grudnia 2019 roku,
- Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów – za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku.

1.3. Skład organów Spółki na dzień 30.09.2020 roku

Zarząd

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

Rada Nadzorcza

- Wojciech Ozimek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Czykiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Radosław Marter – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Kuciapski – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Wierzbicki – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej 11 bit studios S.A. Kadencja Członków Zarządu 11 bit studios S.A. upływa z dniem zatwierdzenia przez walne zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 roku. Kadencja Członków Rady Nadzorczej 11 bit studios S.A. upływa z dniem 23 maja 2022 roku.

1.4. Biegły rewident

PricewaterhouseCoopers Polska., Sp. z o.o. Audyt Sp.k.
ul. Polna 11
00-633 Warszawa

W raporcie bieżącym nr 2/2020 z dnia 6 lutego 2020 roku Spółka poinformowała, że zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi podmiot uprawniony, tj. Rada Nadzorcza Spółki, na posiedzeniu w dniu 5 lutego 2020 roku, działając na podstawie § 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz § 8 pkt. 4 Statutu Spółki oraz § 7 pkt. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, po uwzględnieniu rekomendacji Komitetu Audytu wybrała PricewaterhouseCoopers Polska, Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, do badania sprawozdań finansowych oraz przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki za lata finansowe kończące się 31 grudnia 2020 i 2021 roku. PricewaterhouseCoopers Polska, Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 144. Spółka nie korzystała dotychczas z usług PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt Sp.k. w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki, a także z innych usług doradczych.

1.5. Akcjonariat Spółki na dzień publikacji Raportu kwartalnego

Podmiot	Liczba akcji (w szt.)	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów (w szt.)	% udział głosów na walne zgromadzenie
Przemysław Marszał	106 500	4,51	106 500	4,51
Grzegorz Miechowski	177 413	7,52	177 413	7,52
Michał Drozdowski	84 630	3,59	84 630	3,59
Aviva Investors Poland TFI*	181 609	7,70	181 609	7,70
Pozostali Akcjonariusze	1 810 393	76,69	1 810 393	76,69
Razem	2 360 545	100,00	2 360 545	100,00

* - liczba akcji zarejestrowanych na ZWZA, które odbyło się 9 czerwca 2020 roku

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

W raporcie bieżącym nr 4/2020 z 21 lutego 2020 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 20 lutego 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Grzegorza Miechowskiego, Prezesa Zarządu Spółki, dotyczące zbycia akcji 11 bit studios S.A. Grzegorz Miechowski w dniu 20 lutego 2020 roku, w transakcji pakietowej na GPW, sprzedał 3 000 akcji 11 bit studios S.A. po średniej cenie 460 PLN za sztukę.

W raporcie bieżącym nr 5/2020 z 21 lutego 2020 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 20 lutego 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Przemysława Marszała, Członka Zarządu Spółki, dotyczące zbycia akcji 11 bit studios S.A. Przemysław Marszał w dniu 20 lutego 2020 roku, w transakcji pakietowej na GPW, sprzedał 7 700 akcji 11 bit studios S.A. po średniej cenie 460 PLN za sztukę.

W raporcie bieżącym nr 6/2020 z 21 lutego 2020 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 20 lutego 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Michała Drozdowskiego, Członka Zarządu Spółki, dotyczące zbycia akcji 11 bit studios S.A. Michał Drozdowski w dniu 20 lutego 2020 roku, w transakcji pakietowej na GPW, sprzedał 5 000 akcji 11 bit studios S.A. po średniej cenie 460 PLN za sztukę.

Ponadto, w raporcie bieżącym nr 7/2020 z 21 lutego 2020 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 21 lutego 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie, zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 2) w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009, poz. 623; dalej „Ustawa”), złożone przez Przemysława Marszała, Członka Zarządu Spółki, że w wyniku zbycia akcji 11 bit studios S.A. w dniu 20 lutego 2020 roku, w transakcji pakietowej na GPW w Warszawie, jego poziom zaangażowania w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki zmniejszył się poniżej 5 proc. głosów. Przed zbyciem akcji Przemysław Marszał posiadał 118 000 akcji Spółki, co stanowiło 5,16 proc. kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 118 000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 5,16 proc. ogólnej liczby głosów. Po zbyciu akcji w dniu 20 lutego 2020 roku

Przemysław Marszał posiada 110 300 akcji Spółki, co stanowi 4,82 proc. kapitału zakładowego Spółki i jest uprawniony do 110 300 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowił 4,82 proc. ogólnej liczby głosów.

W raporcie bieżącym nr 14/2020 z dnia 1 czerwca 2020 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 29 maja 2020 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 NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”) o przekroczeniu (w dół) 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 zbycie akcji Spółki w dniu 26 maja przez NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty i Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusze zarządzane przez Towarzystwo. Przed zmianą udziału wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 120 334 akcje spółki 11 bit studios S.A., które stanowiły 5,26 proc. kapitału zakładowego Spółki i dawały 5,26 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Według stanu na dzień przekroczenia fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 110 804 akcje 11 bit studios S.A., które stanowiły 4,84 proc. kapitału zakładowego Spółki i dawały łącznie 4,84 proc. głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

W raporcie bieżącym nr 21/2020 z 30 czerwca 2020 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 30 czerwca 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Marcina Kuciapskiego, Członka Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące nabycia akcji 11 bit studios S.A. Pan Marcin Kuciapski w dniu 30 czerwca 2020 roku, w transakcjach na GPW, kupił łącznie 150 akcji 11 bit studios S.A. po średniej cenie 488 PLN za sztukę.

W raporcie bieżącym nr 24/2020 z 3 lipca 2020 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 3 lipca 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Grzegorza Miechowskiego, Prezesa Zarządu Spółki, dotyczące objęcia akcji 11 bit studios S.A. w ramach rozliczenia Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019. Grzegorz Miechowski w dniu 3 lipca 2020 roku objął 18 413 akcji Spółki po cenie 103,38 PLN za sztukę.

W raporcie bieżącym nr 29/2020 z 24 września 2020 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 24 września 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Przemysława Marszała, Członka Zarządu Spółki, dotyczące darowizny akcji 11 bit studios S.A. Przemysław Marszał w dniu 23 września 2020 roku darował 3800 akcji Spółki po cenie 470 PLN za sztukę.

W okresie sprawozdawczym Spółka informowała o dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu giełdowego akcji serii G, które zostały wyemitowane na potrzeby obsługi Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019, na podstawie i zgodnie z warunkami określonymi w Uchwale Nr 05/06/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 czerwca 2017 roku. W raporcie bieżącym nr 23/2020 z 3 lipca 2020 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że zgodnie z informacją otrzymaną z Domu Maklerskiego BOŚ S.A., w dniu 3 lipca 2020 roku zostało należycie

subskrybowanych i opłaconych 68 281 akcji serii G 11 bit studios S.A., objętych w ramach publicznej oferty na łączną kwotę 7 058 889,78 PLN. Z kolei w raporcie bieżącym nr 28/2020 z 14 września 2020 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że zgodnie z informacją otrzymaną z Domu Maklerskiego BOŚ S.A., w dniu 10 września 2020 roku zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 3 415 akcji serii G 11 bit studios S.A., objętych w ramach publicznej oferty na łączną kwotę 353 042,70 PLN. Jednocześnie Spółka poinformowała, że od dnia 14 września 2020 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 235 889,5 PLN i dzieli się na 2 358 895 akcji o wartości nominalnej 0,1 PLN każda.

Po okresie sprawozdawczy, w raporcie bieżącym nr 31/2020 z 12 listopada 2020 roku, 11 bit studios S.A. poinformowało, że zgodnie z informacją otrzymaną z Domu Maklerskiego BOŚ S.A., w dniu 10 listopada roku zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 1 650 akcji serii G 11 bit studios S.A., objętych w ramach publicznej oferty na łączną kwotę 170 577 PLN. Jednocześnie Spółka poinformowała, że od dnia 12 listopada 2020 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 236 054,5 PLN i dzieli się na 2 360 545 akcji o wartości nominalnej 0,1 PLN każda.

1.6. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

	Funkcja	Liczba akcji na dzień przekazania raportu (w szt.)	Liczba akcji na dzień 30.09.2020 (w szt.)	Liczba akcji na dzień 31.12.2019 (w szt.)
Grzegorz Miechowski	Prezes Zarządu	177 413	177 413	162 000
Przemysław Marszał	Członek Zarządu	106 500	106 500	118 000
Michał Drozdowski	Członek Zarządu	84 630	84 630	89 630
Marcin Kuciapski	Członek RN	550	550	400

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

W okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące 11 bit studios S.A. Zmiany zostały opisane szczegółowo w **Nocie 1.5**.

1.7. Odniesienie do publikowanych szacunków

Spółka nie publikowała danych szacunkowych dotyczących prezentowanego okresu.

1.8. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych

Na dzień publikacji sprawozdania w Spółce pracuje na podstawie umów o pracę lub współpracuje z nią na podstawie innych umów cywilno-prawnych 156 osób.

1.9. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna

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.

2.SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A.

2.1. Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów (PLN)

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2019 <i>(przekształcone)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019 <i>(przekształcone)</i>
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	3.3	17 990 371	18 691 058	68 159 127	49 430 023
Pozostałe przychody operacyjne	3.4	104 684	193 852	255 622	347 794
Razem przychody z działalności operacyjnej		18 095 055	18 884 910	68 414 749	49 777 817
Amortyzacja	3.5	(2 547 914)	(1 542 415)	(7 392 768)	(4 580 558)
Zużycie surowców i materiałów		(78 470)	(96 592)	(256 839)	(315 543)
Usługi obce	3.6	(5 277 606)	(9 215 626)	(18 915 946)	(21 163 963)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	3.7	(1 334 289)	(5 684 283)	(5 118 485)	(10 861 207)
Podatki i opłaty		(68 912)	(70 032)	(255 676)	(184 136)
Pozostałe koszty operacyjne	3.4	(55 303)	(216 684)	(1 396 429)	(918 567)
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych		0	0	0	(6 357)
Razem koszty działalności operacyjnej		(9 362 494)	(16 825 632)	(33 306 142)	(38 030 330)
Zysk na działalności operacyjnej		8 732 561	2 059 279	35 108 607	11 747 487
Przychody odsetkowe	3.8	64 944	298 848	521 844	794 569
Pozostałe przychody finansowe	3.8	752 404	150 573	1 207 762	150 573
Koszty finansowe	3.9	(1 279 225)	(85 798)	(1 885 572)	(290 155)
Zysk przed opodatkowaniem		8 270 683	2 422 902	34 952 642	12 402 474
Podatek dochodowy	3.10	1 160 846	1 335 718	2 832 515	3 893 718
ZYSK NETTO		7 109 837	1 087 184	32 120 127	8 508 756
Zysk netto na akcję (w PLN):					
Zwykły	3.11	3,02	0,48	13,90	3,72
Rozwodniony	3.11	2,94	0,45	13,29	3,52
ZYSK NETTO		7 109 837	1 087 184	32 120 127	8 508 756
Pozostałe całkowite dochody		0	0	0	0
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		7 109 837	1 087 184	32 120 127	8 508 756

2.2. Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej (PLN)

AKTYWA

	Nota	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019 <i>(przekształcone)</i>
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3.12	26 708 763	20 375 904
Aktywa niematerialne	3.13	32 693 713	24 870 505
Prawo do wieczystego użytkowania gruntu		4 004 474	4 012 000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 761 894	542 022
Pozostałe aktywa	3.17	104 613	14 694
Aktywa trwałe razem		65 273 457	49 815 125
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3.14	5 827 137	17 750 932
Zapasy - zaliczki na dostawy towarów i usług		0	11 829
Należności z tytułu podatku dochodowego	3.10	5 779 341	5 441 189
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	3.16	524 831	438 230
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.18	80 238 767	14 882 519
Aktywa finansowe krótkoterminowe	3.15	29 942 514	67 328 563
Aktywa obrotowe razem		122 312 590	105 853 262
AKTYWA RAZEM		187 586 047	155 668 388

PASYWA

	Nota	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019 (przekształcone)
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	3.19	235 890	228 720
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną		12 275 037	4 870 274
Kapitał zapasowy		87 152 664	78 881 784
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach		31 744 829	18 305 429
Zyski zatrzymane		27 863 939	17 454 092
Kapitał własny razem		159 272 359	119 740 299
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe	3.22	9 895 995	10 429 732
Przychody przyszłych okresów	3.26	635 711	497 564
Zobowiązania z tytułu leasingu - prawo wieczystego użytkowania gruntu		334 256	334 891
Zobowiązania długoterminowe razem		10 865 962	11 262 187
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3.23	15 965 114	11 429 892
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		0	11 730 526
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe	3.22	1 364 965	1 303 717
Zobowiązania z tytułu leasingu - prawo wieczystego użytkowania gruntu		12 653	12 653
Przychody przyszłych okresów	3.26	104 995	189 114
Zobowiązania krótkoterminowe razem		17 447 727	24 665 902
Zobowiązania razem		28 313 689	35 928 089
PASYWA RAZEM		187 586 047	156 668 388

2.3. Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (PLN)

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku przed przekształceniem :	228 720	4 870 274	78 881 784	14 257 326	21 502 195	0	0	119 740 299
- korekty bilansu otwarcia				4 048 103	(4 048 103)			0
Stan na 1 stycznia 2020 roku	228 720	4 870 274	78 881 784	18 305 429	17 454 092	0	0	119 740 299
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	32 120 127	0	0	32 120 127
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów								
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	(13 439 400)	13 439 400	0	0	0	0
Rozliczenie Kapitału Rezerwowego z tytułu płatności w akcjach	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	21 710 280	0	(21 710 280)	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	7 170	7 404 763	0	0	0	0	0	7 411 933
Stan na 30 września 2020 roku	235 890	12 275 037	87 152 664	31 744 829	27 863 939	0	0	159 272 359

Dane porównawcze za I-III kwartał 2019 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku przed przekształceniem :	228 720	4 870 274	41 331 887	6 138 880	37 341 812	0	0	89 911 573
- korekty bilansu otwarcia	0	0	0	6 064 737	(6 064 737)	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2019 roku	228 720	4 870 274	41 331 887	12 203 617	31 277 075	0	0	89 911 573
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	10 021 232	0	0	10 021 232
Korekta kosztów Programu Motywacyjnego za rok 2019	0	0	0	0	1 512 476	0	0	1 512 476
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów								
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie Kapitału Rezerwowego z tytułu płatności w akcjach	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	37 549 897	0	(37 549 897)	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	7 170	0	0	6 138 883	0	0	0	6 138 883
Korekta kosztów Programu Motywacyjnego za rok 2019	0	0	0	(1 512 476)	0	0	0	(1 512 476)
Stan na 30 września 2019 roku	235 890	4 870 274	78 881 784	16 830 024	5 260 886	0	0	106 071 688

2.4. Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (PLN)

	Nota	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019 (przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		32 120 127	8 508 756
Korekty:			
Amortyzacja	3.5	7 392 768	4 580 558
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	3.10	2 832 515	3 893 718
Aktualizacja wartości aktywów niematerialnych		(17 450)	33 959
Inne korekty	3.31	665 425	8 047 447
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		11 923 795	7 139 911
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów		11 829	(18 389)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych aktywów		(176 519)	(1 540 569)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		4 535 221	8 059 101
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda z tytułu umów z klientami		(11 730 526)	5 700 124
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		54 028	(111 216)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		47 611 213	44 293 399
Zapłacony podatek dochodowy		(4 390 539)	(7 663 351)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		43 220 674	36 630 049
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Pożyczki dla pracowników		(1 893 537)	0
Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		136 000 000	68 000 000
Wpływy z tytułu odsetek		(7 720 414)	0
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		(89 000 000)	(110 000 000)
Zbycie aktywów finansowych (jednostek TFI)		0	5 094 282
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i WNIIP		(21 848 349)	(8 871 351)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		15 537 700	(45 777 069)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		7 411 932	0
Wpływy / (wypływy) z tytułu otrzymanego kredytu		(630 000)	(945 000)
Splata odsetek od kredytu		(184 059)	(309 790)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		6 597 874	(1 254 790)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		65 356 248	(10 401 810)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego		14 882 519	24 250 681
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO		80 238 767	13 848 871

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. Zastosowanie MSSF

Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

3.1.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Spółka zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 30 września 2020 roku. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółki za I – III kwartał 2020 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

3.1.2. Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2020 rok

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2020 roku:

- **MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”**

W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów.

W ocenie Spółki zastosowanie ww. zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe z uwagi na fakt, że w ostatnich latach Spółka nie przeprowadzała żadnych operacji typu połączeń przedsięwzięć.

- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 związane z reformą IBOR**

Opublikowane w 2019 roku zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 modyfikują niektóre szczegółowe wymogi w zakresie rachunkowości zabezpieczeń, w głównej mierze, aby oczekiwana reforma stóp referencyjnych (reforma IBOR) zasadniczo nie powodowała zakończenia rachunkowości zabezpieczeń. Zmiana ww. standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”**
Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych.
- **Zmiany w zakresie Założeń Konceptyjnych w MSSF**
W 2019 r. opublikowano zmiany do Założeń Konceptyjnych MSSF, które mają zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 r. Zweryfikowane Założenia Konceptyjne są wykorzystywane przez Radę i Komitet ds. Interpretacji podczas prac nad nowymi standardami. Niemniej jednak, podmioty przygotowujące sprawozdania finansowe mogą wykorzystywać Założenia Konceptyjne w celu opracowania polityk rachunkowości do transakcji, które nie zostały uregulowane w obecnie obowiązujących MSSF.

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

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

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17**
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 roku, natomiast zmiany do MSSF 17 opublikowano 25 czerwca 2020 roku. Nowy zmieniony standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.
Spółka zastosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**
Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw”**
Opublikowane zmiany do standardu mają na celu zaktualizowanie stosownych referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF, nie wprowadzając zmian merytorycznych dla rachunkowości połączeń przedsiębiorstw. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

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

Zmiana wprowadza zakaz korygowania kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży składników wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Zamiast tego jednostka rozpoznaje ww. przychody ze sprzedaży i powiązane z nimi koszty bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- **Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”**

Zmiany do MSR 37 dostarczają wyjaśnień odnośnie do kosztów, które jednostka uwzględnia w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- **Roczne zmiany do MSSF 2018-2020**

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

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing”**

W dniu 28 maja 2020 roku Rada opublikowała zmianę do standardu MSSF 16, która jest odpowiedzią na zmiany w zakresie umów leasingu w związku z pandemią koronawirusa (COVID-19). Leasingobiorcy mają prawo skorzystać z ulg i zwolnień, które mogą przybierać różne formy, tj. odroczenie lub zwolnienie z płatności leasingowych. W związku z powyższym, Rada wprowadziła uproszczenie w zakresie oceny, czy zmiany te stanowią modyfikacje leasingu. Leasingobiorcy mogą skorzystać z uproszczenia polegającego na niestosowaniu wytycznych MSSF 16 dotyczących modyfikacji umów leasingowych. W rezultacie, spowoduje to ujęcie ulg i zwolnień w zakresie leasingu jako zmiennych opłat leasingowych w okresie, w którym występuje zdarzenie lub warunek, który powoduje obniżenie płatności. Zmiana obowiązuje od 1 czerwca 2020 roku, niemniej jednak zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- **Zmiana do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

Zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” odracza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do 2021 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**
Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności, z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów. Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami**
Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).
W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z tylko w zakresie części stanowiącej udziału innych inwestorów.
Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

3.2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie sprawozdawczym

Najważniejszym wydarzeniem pierwszych trzech kwartałów 2020 roku, które miało znaczący wpływ na bardzo dobre wyniki finansowe 11 bit studios S.A. za ten okres (przychody ze sprzedaży powiększyły się, rok do roku, o 37,89 proc., do 68,16 mln PLN a zysk netto o 190,31 proc., do 29,09 mln PLN) była premiera płatnego dodatku do gry „Frostpunk” – „Frostpunk: The Last Autumn”. Dodatek był drugim z trzech DLC zapowiedzianych kilka kwartałów temu przez Spółkę w ramach tzw. Season Pass. Pierwszy dodatek z tej serii „Frostpunk: The Rifts” zadebiutował pod koniec sierpnia 2019 roku. Trzeci DLC o nazwie „Frostpunk: On The Edge” trafił do sprzedaży 20 sierpnia 2020 roku zatem, z uwagi na datę premiery oraz chłodniejszy odbiór rynku, nie miał już tak znaczącego wpływu na wyniki Spółki jak „Frostpunk: The Last Autumn”.

Premiera „Frostpunk: The Last Autumn”, która miała miejsce 21 stycznia 2020 roku wypadła bardzo okazale. Dodatek przez dłuższy czas zajmował wysoką pozycję na liście bestsellerów Steam oraz zbierał bardzo pochlebne recenzje i noty od mediów branżowych i graczy. Co więcej, bardzo dobra sprzedaż wspomnianego DLC skutkowała też wzrostem sprzedaży podstawowej wersji gry. Znaczna część kupujących decydowała się też na zakup edycji „Frostpunk: Game of The Year (GOTY)” zawierającej podstawową wersję plus Season Pass co skutecznie zwiększało przychody Spółki w okresie sprawozdawczym.

Ważnym uzupełnieniem przychodów Spółki ze sprzedaży gier własnych były w I-III kwartale 2020 roku przychody ze sprzedaży gry „This War of Mine”, mimo że od jej premiery, 14 listopada 2014 roku, minęło już przeszło sześć lat. Na fali ponownego zainteresowania „Frostpunkiem” i dodatkami do tej gry, część fanów sięgnęła też po wcześniejszy tytuł 11 bit studios S.A. dzięki czemu przychody z jego sprzedaży były wyraźnie większe niż w I półroczu 2019 roku.

Podobnie jak we wcześniejszych okresach, ważnym źródłem przychodów 11 bit studios S.A., były przychody ze sprzedaży gier tworzonych przez zewnętrzne studia deweloperskie, dla których Spółka świadczy usługi wydawnicze. Przychody pionu wydawniczego, którego najważniejszymi produktami portfelowymi były gry „Moonlighter” i „Children of Morta” odpowiadały w I-III kwartale 2020 roku za ok. 28 proc. przychodów Spółki ogółem. Wskaźnik był niższy niż w całym 2019 roku, gdy sięgał aż 40 proc., z uwagi na istotny wzrost przychodów Spółki ze sprzedaży gier własnych, przede wszystkim „Frostpunka”.

W obszarze produkcji gier własnych 11 bit studios S.A., oprócz prac nad rozwojem „Frostpunka” (przygotowywaniem kolejnych dodatków do tego tytułu) skupiało się w I-III kwartale 2020 roku nad produkcją gry o roboczej nazwie „Projekt 8” a także przygotowaniem prototypów gier o roboczych (kodowych) nazwach: „Dolly” (wcześniejsza nazwa robocza tej gry brzmiała „Projekt 9”) i „Eleanor („Projekt 10”). W okresie sprawozdawczym Spółka zdecydowała, w związku z rozszerzeniem koncepcji „Projektu 8” o zmianie silnika graficznego, na bazie którego powstaje ten tytuł, z autorskiego rozwiązania, na którym pracowały wcześniejsze produkcje Spółki, na rzecz silnika Unreal Engine 5. Spółka prowadziła w pierwszych dziewięciu miesiącach roku intensywne rekrutacje do zespołów odpowiedzialnych za każdą z produkcji, aczkolwiek z uwagi na pandemię COVID-19, proces rekrutacji przebiegał w wolniejszym od zakładanego tempie.

Zespół zarządzający pionem wydawniczym 11 bit publishing, mimo ograniczeń związanych z przemieszczaniem się z uwagi na pandemię COVID-19 i odwołaniem wszystkich imprez branżowych, prowadził w I-III kwartale 2020 roku intensywne działania akwizycyjne, żeby powiększyć portfel wydawniczy na kolejne lata. Obecnie znajdują się w nim cztery tytuły: gra o roboczej (kodowej) nazwie „Vitriol”, której producentem jest studio Fool’s Theory z Bielska-Białej, gry o roboczych (kodowych) nazwach „Foxhole” i „Botin” (ich producentem jest hiszpańskie studio Digital Sun Games, które odpowiadało za produkcję gry „Moonlighter”) oraz gra o roboczej nazwie „Ava”, za którą stoi hiszpańskie studio Chibig. 11 bit studios S.A. zakłada, że w niedługim czasie podpisze co najmniej jeszcze jedną umowę wydawniczą.

Bardzo dobra sprzedaż „Frostpunka” i płatnych dodatków do tej gry, „Moonlightera” (w tym płatnego DLC – „Moonlighter: Between Dimension, który w II kwartale 2020 roku został udostępniony dla posiadaczy konsol Xbox One i PS4 oraz Nintendo Switch), „Children of Morta” oraz „This War of Mine” w I-III kwartale 2020 roku, uzupełniana przez przychody ze sprzedaży pozostałych gier z portfela („Beat Cop” czy gier z serii „Anomaly”) sprawiły, że w tym okresie 11 bit studios S.A. zanotowało 68 159 127 PLN przychodów ze sprzedaży, czyli 37,89 proc. więcej niż w analogicznym okresie 2019 roku. To oznacza, że było to najlepsze pierwsze dziewięć miesięcy roku, jeśli chodzi o poziom przychodów, w całej, blisko 11-letniej historii 11 bit studios S.A., po rekordowym I-III kwartale 2018 roku, gdy swoje premiery miały „Frostpunk” i „Moonlighter”.

Koszty operacyjne Spółki w I-III kwartale 2020 roku sięgnęły 33 306 142 PLN wobec 38 030 330 PLN rok wcześniej (dane skorygowane - więcej informacji w **Nocie 3.30**). Spadek w tej pozycji wyniósł zatem 12,42 proc. Główną pozycją kosztów operacyjnych w pierwszych miesiącach 2020 roku były usługi obce (18 915 946 PLN, mniej o 10,62 proc. rok do roku), która to pozycja zawiera głównie tantiemy należne producentom „Moonlightera” i „Children of Morta” z tytułu sprzedaży gier. Spółka wydała też w I-III kwartale 2020 roku 5 118 485 PLN na wynagrodzenia i świadczenia pracownicze, czyli 52,87 proc. mniej niż rok temu. Warto zwrócić uwagę, że przed rokiem pozycja ta zawiera niegotówkową rezerwę (ok. 6,2 mln PLN) tworzoną co kwartał na poczet kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019 roku (więcej informacji w **Nocie 3.30**). Zauważalną pozycją kosztów operacyjnych Spółki w I-III kwartale 2020 roku, wynoszącą 7 392 768 PLN, czyli wyższą o 61,39 proc. niż rok wcześniej, była amortyzacja. Jej wzrost wynikał z rozpoczęcia amortyzacji wydatków poniesionych na stworzenie dodatków „Frostpunk: The Last Autumn” (od lutego 2020 roku) i „Frostpunk: On The Edge (od września 2020 roku) oraz gry „Children od Morta” (od grudnia 2019 roku).

Spadek kosztów operacyjnych w porównaniu z przychodami ze sprzedaży sprawił, że zysk operacyjny 11 bit studios S.A. w I-III kwartale 2020 roku sięgnął 35 108 607 PLN czyli był o 198,86 proc. większy niż rok wcześniej (11 747 487 PLN). Rentowność Spółki na tym poziomie wzrosła zatem do 51,51 proc. z 23,76 proc. rok wcześniej. Lekko ujemne saldo operacji finansowych, mimo zaksięgowania sporych (ale niższych niż rok temu) odsetek od posiadanych lokat bankowych sprawiły, że zysk brutto 11 bit studios S.A. w I-III kwartale 2020 roku sięgnął 34 952 642 PLN czyli był o 181,82 proc. większy niż rok wcześniej. Na poziomie netto Spółka wykazała 32 120 127 PLN zarobku, tj. aż 277,49 proc. więcej niż w okresie porównawczym. Rentowność na tym poziomie wyniosła aż 47,12 proc. wobec 17,21 proc. przed rokiem. Zysk netto wypracowany przez 11 bit studios S.A. w I-III kwartale 2020 roku był, podobnie jak przychody w tym okresie, najwyższym zyskiem wypracowanym w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy roku w historii Spółki.

Potwierdzeniem bardzo dobrej kondycji finansowej Spółki były też przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły aż 47 611 213 PLN. Po zapłaceniu 4 390 539 PLN podatku dochodowego (Spółka zdecydowała, że począwszy od Raportu półrocznego za I półrocze 2020 roku będzie uwzględniała wpływ ulgi IP Box na bieżące sprawozdania finansowe a nie dopiero w rozliczeniu rocznym), przepływy pieniężne z działalności operacyjnej netto zamknęły się kwotą 43 220 674 PLN, czyli o blisko 18 proc. większą niż rok wcześniej. Na koniec września 2020 roku łączna wartość aktywów finansowych Spółki (gotówka i ekwiwalenty, lokaty bankowe, należności handlowe i podatkowe oraz pożyczki dla pracowników) wynosiła już 116 008 418 PLN, czyli była o 16,05 proc. wyższa niż na koniec grudnia 2019 roku.

3.3. Przychody (PLN)

	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019
Przychody ze sprzedaży	68 159 127	49 430 023

Głównym źródłem przychodów Spółki w pierwszych dziewięciu miesiącach 2020 roku, podobnie jak rok wcześniej, były przychody ze sprzedaży gier własnych oraz gier tworzonych przez zewnętrznych deweloperów i wydawanych przez Spółkę w ramach usługi 11 bit publishing. Pozostałe przychody operacyjne Spółki (głównie otrzymane dotacje) w okresie sprawozdawczym miały niespełna 0,4-proc. udział w przychodach (0,5 proc. w I-III kwartale 2019 roku). W okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 68 159 127 PLN czyli były aż o 37,9 proc. większe niż w analogicznym okresie 2019 roku.

Skokowy wzrost przychodów to w dużej mierze zasługa bardzo udanej premiery (21 stycznia 2020 roku) drugiego, płatnego dodatku do gry „Frostpunk” – „Frostpunk: The Last Autumn”. Premiera ostatniego (trzeciego) DLC do „Frostpunka” wydanego w ramach tzw. Season Pass, czyli „Frostpunk: On The Edge” miała miejsce 20 sierpnia 2020 roku i, podobnie jak premiera „Frostpunk: The Last Autumn” miała pozytywny wpływ na sprzedaż podstawowej wersji gry.

Pozytywnie do przychodów 11 bit studios S.A. w I-III kwartale 2020 roku kontrybuowały też tytuły z wydawnictwa, czyli „Moonlighter” i „Children of Morta”. Przychody ze sprzedaży gier zewnętrznych studiów deweloperskich odpowiadały za 28 proc. przychodów Spółki w okresie sprawozdawczym. W dalszym ciągu zauważalny strumień przychodów zapewniała też gra „This War of Mine”, mimo że od jej premiery 14 listopada 2014 roku minęło już ponad sześć lat.

Ważną częścią przychodów Spółki w I-III kwartale 2020 roku były też przychody z umowy z Microsoftem na udostępnienie „Frostpunka” (9 stycznia 2020 roku) i „Children of Morta” (16 stycznia 2020 roku) w usłudze abonamentowej Xbox Pass.

3.3.1. Przychody w podziale na kategorie – regiony geograficzne (PLN)

Spółka działa w sześciu głównych obszarach geograficznych: w Polsce będącej krajem jej siedziby, Unii Europejskiej, USA, Japonii, Chinach i pozostałych krajach (w tym m.in. Kanada, 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 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Polska	1 305 523	956 372	65 273 457	49 815 125
Unia Europejska	4 046 647	3 403 907	0	0
USA	52 087 826	35 864 995	0	0
Japonia	10 072 823	7 737 280	0	0
Chiny	191 494	787 161	0	0
Pozostałe	454 814	680 308	0	0
Razem	68 159 127	49 430 023	65 273 457	49 815 125

3.3.2. Przychody w podziale na kategorie – kanały dystrybucji

W przychodach Spółki w I-III kwartale 2020 roku z tytułu sprzedaży gier komputerowych w wysokości 68 159 127 PLN (49 430 023 PLN rok wcześniej) uwzględniono przychody w wysokości 65 484 633 PLN (49 413 910 PLN) z tytułu sprzedaży produktów Spółki za pośrednictwem platform sprzedażowych prowadzonych przez 10 największych parterów biznesowych Spółki, w tym: Steam (Valve Corporation), Nintendo Co Ltd., Microsoft Corporation, Google, Apple i Humble Bundle.

3.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne (PLN)

3.4.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019
Dotacje - otrzymane	134 993	277 670
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 335	20 627
Inne przychody operacyjne – podlegające refakturowaniu	48 687	49 497
Inne przychody operacyjne – otrzymane odszkodowania	17 149	0
Odpisy aktualizujące - rozwiązanie	48 458	0
Razem	255 622	347 794

3.4.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Należności handlowe	0	0
Pozostałe koszty operacyjne:		
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	244 746	0
Pozostałe koszty (likwidacja spisanych nierozliczonych pozycji z lat ubiegłych)	0	33 959
Podatek u źródła – nie do odzyskania	11 444	0
Darowizny przekazane	917 850	230 316
Pozostałe koszty rodzajowe	222 389	654 292
Razem	1 396 429	918 567

W I-III kwartale 2020 roku główną pozycją pozostałych kosztów operacyjnych (917 850 PLN) były wydatki poniesione przez Spółkę na zakup sprzętu i wyposażenia medycznego (w związku z pandemią COVID-19), który to sprzęt został następnie przekazany w formie darowizny do placówek służby zdrowia i placówek oświatowych. Istotną pozycją pozostałych kosztów operacyjnych była też likwidacja niefinansowych aktywów trwałych, czyli umorzenie wartości elementów wyposażenia biura, przy ul. Brechta 7 w Warszawie (do końca lutego 2020 roku siedziby Spółki). Spadek pozostałych kosztów rodzajowych, do 222 389 PLN z 654 292 PLN w I-III kwartale

2019 roku wynikał z ograniczenia wydatków na delegacje, wyjazdy służbowe oraz reklamę i ubezpieczenia co było pochodną pandemii COVID-19.

3.5. Amortyzacja (PLN)

	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019
Koszty amortyzacji poniesione w ciągu roku:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 248 587	372 155
Amortyzacja aktywów niematerialnych	6 959 688	4 452 560
Razem	8 208 275	4 824 715
Alokacja na koszty projektów	(818 733)	(247 383)
Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	3 226	3 226
Razem	7 392 768	4 580 558

Wzrost kosztów amortyzacji w I-III kwartale 2020 roku, w porównaniu z poprzednim rokiem wynikał z rozpoczęcia amortyzacji wydatków poniesionych na stworzenie drugiego i trzeciego z płatnych DLC do „Frostpunka” – „Frostpunk: The Last Autumn” oraz „Frostpunk: On the Edge”, które trafiły do sprzedaży odpowiednio w styczniu i sierpniu 2020 roku oraz nakładów na grę „Children of Morta”, która zadebiutowała jesienią 2019 roku. Wzrost odnotowano też w pozycji amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych (do 1 248 587 PLN w styczniu - wrześniu 2020 roku z 372 155 PLN przed rokiem) co wynikało z inwestycji Spółki w nowy sprzęt IT.

3.6. Usługi obce (PLN)

	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019
Usługi obce	18 915 946	21 163 963

Spadek kosztów usług obcych w I-III kwartale 2020 roku, w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku, był pochodną nieco niższych niż rok wcześniej przychodów ze sprzedaży gier tworzonych przez zewnętrznych deweloperów oraz korzystnych (dla Spółki) zmian w strukturze przychodów z tego źródła (większy udział tytułów, od których Spółka płaci niższe tantiemy ich twórcom). W I-III kwartale 2019 roku na portfolio wydawnicze Spółki składała się przede wszystkim gra „Moonlighter”, która zadebiutowała w maju 2018 roku i odpowiadała za 87 proc. przychodów pionu wydawniczego w tym okresie. W okresie sprawozdawczym oprócz „Moonlightera”, Spółka czerpała też przychody ze sprzedaży gry „Children of Morta”, która zadebiutowała w II półroczu 2019 roku. Od tych przychodów Spółka wypłaciła deweloperom wymienionych tytułów, czyli odpowiednio hiszpańskiemu studio Digital Sun oraz amerykańskiemu studio Dead Mage stosowne tantiemy. W I-III kwartale 2020 roku ich wartość sięgnęła 12 925 247 PLN wobec 16 457 113 PLN rok wcześniej.

3.7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze (PLN)

	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019 (przekształcone)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	5 118 485	10 861 207

Spadek o 52,87 proc. (do 5 118 485 PLN w I-III kwartale 2020 roku z 10 861 207 PLN rok wcześniej) wydatków Spółki na wynagrodzenia, mimo systematycznego wzrostu zatrudnienia i rosnących płac, wynikał z zakończenia rozliczania kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019. Historycznie, do IV kwartału 2019 roku włącznie, niegotówkowe rezerwy tworzone w związku z funkcjonującym w Spółce Programem obciążały wyniki Spółki (pozycję Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze) kwotą ok. 2,05 mln PLN kwartalnie. W okresie I-III kwartału 2019 roku wspomniane koszty przekroczyły zatem 6,15 mln PLN. W okresie sprawozdawczym wspomniane koszty już nie występowały.

3.8. Przychody finansowe (PLN)

	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	521 844	794 569
Przychody finansowe:		
Przychody z tyt. akt. wyceny aktywów finansowych	0	0
Wynik netto z tytułu różnic kursowych, w tym:		
a) Środki pieniężne	173 573	169 499
b) Pożyczki i należności	1 033 094	37 820
c) Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	1 095	(56 746)
Razem	1 729 606	945 142

Korzystne dla Spółki zmiany na międzynarodowych rynkach walutowych w I-III kwartale 2020 roku, tj. osłabienie złotego wobec dolara amerykańskiego i euro, czyli walut, w których Spółka wypracowuje absolutną większość przychodów sprawiły, że w okresie sprawozdawczym Spółka wykazała nieco większe przychody finansowe niż w analogicznym okresie 2019 roku. Przychody finansowe z tytułu różnic kursowych (przede wszystkim przeszacowania wartości pożyczek i należności denominowanych w walutach innych niż złoty polski) sięgnęły 1 207 762 PLN (150 573 rok temu) i z nawiązką pokryły niższe niż przed rokiem przychody odsetkowe z lokat bankowych (521 844 PLN w I-III kwartale 2020 roku wobec 794 570 PLN w analogicznym okresie 2019 roku).

3.9. Koszty finansowe (PLN)

	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019
Pozostałe koszty odsetkowe:		
Odsetki od należności budżetowych	623	8 963
Wynik netto na różnicach kursowych, w tym:		
a) Środki pieniężne	280 699	0
b) Pożyczki i należności	947 679	0
c) Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	0	0
Koszty odsetek od kredytów	171 735	0
Rozliczenie IRS	12 324	0
Koszty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych	472 511	281 192
Razem	1 885 572	290 155

W okresie sprawozdawczym największą pozycją kosztów finansowych Spółki były niegotówkowe koszty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych. Główną składową tej pozycji były koszty związane z przeszacowaniem wartości pożyczek i należności (947 679 PLN) oraz środków pieniężnych (280 699 PLN). Istotną częścią kosztów finansowych 11 bit studios S.A. w I-III kwartale 2020 roku były też koszty odsetek od kredytu inwestycyjnego zaciągniętego pod koniec 2018 roku w PKO BP z przeznaczeniem za zakup nieruchomości przy ul. Brzeskiej 2 w Warszawie (obecnego biura Spółki).

3.10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej (PLN)

3.10.1. Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	4 052 387	5 790 560
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	(1 219 872)	(1 896 842)
Koszt podatkowy ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	2 832 515	3 893 718

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.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019 (przekształcone)
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	34 952 642	12 402 747
Przychody niebędące przychodami według przepisów podatkowych	(2 080 224)	(143 565)
Przychody będące przychodami według przepisów podatkowych	0	0
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	14 993 595	25 224 717
Koszty stanowiące koszt uzyskania przychodów według przepisów podatkowych	(3 114 185)	(10 031 947)
Razem	44 751 828	27 451 952

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2020 i 2019 wynosi 19 proc. i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi w Polsce.

Spółka zdecydowała, że w okresie sprawozdawczym będzie stosowała ulgę IP Box, która została wprowadzona 23 października 2018 roku, na mocy ustawy o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawy – Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw i obowiązuje od 1 stycznia 2019 roku. Na jej podstawie dochody Spółki ze sprzedaży kwalifikowanych praw własności intelektualnej (gier) przemnożone przez wskaźnik nexus, są opodatkowane preferencyjną stawką CIT (5 proc.). W okresie sprawozdawczym wpływ wspomnianej ulgi na wynik księgowy Spółki wyniósł 4 450 460 PLN.

3.10.2. Bieżące należności i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Należny zwrot podatku z tytułu CIT	5 779 198	5 441 189
Razem	5 779 198	5 441 189

Wzrost należności z tytułu podatku CIT do 5 779 198 PLN na koniec września 2020 roku z 5 441 189 PLN na koniec grudnia 2019 roku wynika z modelu rozliczania ulgi IP Box, która to ulga, dla celów prezentacyjnych, wykazywana jest w bieżących raportach okresowych a jej rzeczywiste rozliczenie będzie miało miejsce dopiero w rozliczeniu rocznym.

3.11. Zysk na akcję (PLN)

3.11.1. Podstawowy zysk za akcję

	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019 <i>(przekształcone)</i>
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	13,90	3,72
Podstawowy zysk na akcję ogółem	13,90	3,72
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	13,29	3,52
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	13,29	3,52

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

	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019 <i>(przekształcone)</i>
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	32 120 127	8 508 756
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	32 120 127	8 508 756
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	32 120 127	8 508 756

	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję (w szt.)	2 310 127	2 287 199

3.11.2. Rozwodniony zysk za akcję

	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019 <i>(przekształcone)</i>
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	32 120 127	8 508 756
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ogółem	32 120 127	8 508 756
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	32 120 127	8 508 756

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

	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	2 358 895	2 287 199
Akcje jakie zakłada się, że zostaną wyemitowane:		
Opcje pracownicze	58 304	130 000
Liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	2 417 199	2 417 199

3.12. Rzeczowe aktywa trwałe (PLN)

Wartość bilansowa:

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Budynki i lokale	23 616 533	20 206 136
Grunt	4 004 474	4 007 699
Środki trwałe w budowie	32 388	11 515
Maszyny i urządzenia	186 037	73 876
Środki transportu	21 961	77 888
Pozostałe środki trwałe	2 851 844	10 790
Razem	30 713 237	24 387 904

Wartość brutto:

	Budynki i lokale	Grunt	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	23 970 125	348 366	11 515	1 043 464	372 854	281 408	26 027 732
Zwiększenia	29 546 825	3 663 634	292 542	523 657	0	3 224 064	37 250 722
Zmniejszenia	(29 533 128)	0	(271 669)	0	0	(22 710)	(206 478)
Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	(29 621 029)
Stan na 30 września 2020 roku	23 983 821	4 012 000	32 388	1 567 121	372 854	3 482 762	33 450 947

Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Budynki i lokale	Grunt	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	100 356	4 301	0	969 588	294 965	270 617	1 639 827
Koszty amortyzacji	364 503	3 226	0	411 496	55 928	373 864	1 209 017
Zmniejszenia	(95 571)	0	0	0	0	(13 563)	(111 134)
Stan na 30 września 2020 roku	367 288	7 526	0	1 381 084	350 893	630 918	2 727 709

Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku:

Wartość brutto:

	Budynki i budowle	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	18 102 269	383 283	718 580	558 705	262 161	20 024 998
Nabycia	328 159	0	213 524	0	17 755	559 438
Spłata odsetek od kredytu	309 790	0	0	0	0	309 790
Reklasyfikacja	0	(39 406)	39 406	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	185 851	0	185 851
Stan na 30 czerwca 2019 roku	18 740 218	343 877	971 510	372 854	279 916	20 708 375

Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Budynki i budowle	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	66 629	647 245	331 905	245 156	1 290 935
Koszty amortyzacji	0	25 295	265 224	59 026	22 610	372 155
Zmniejszenia	0	0	3 143	114 608	0	117 751
Stan na 30 września 2019 roku	0	91 924	909 326	276 323	267 766	1 545 339

3.13. 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 30 września 2020 roku składają się prace skapitalizowane w ramach czwartego i piątego etapu prac, dla których pozostały średnioważony okres amortyzacji wynosi 22 miesiące.

Na zakończoną produkcję gier komputerowych według stanu na dzień 30 września 2020 roku składają się gry, dla których pozostały średnioważony okres amortyzacji wynosi 12,6 miesięcy.

Niezakończone prace rozwojowe:

Nakłady na niezakończone prace rozwojowe na dzień 30 września 2020 roku obejmowały głównie nakłady na gry komputerowe, w tym „Projekt 8” oraz „Dolly” i „Eleanor” oraz tytuły zewnętrzne z wydawnictwa 11 bit publishing.

Analiza potencjalnej utraty wartości niezakończonych prac rozwojowych:

Kluczowe założenia zastosowane przez spółkę do wyliczenia wartości użytkowej istotnych prac w toku budowy opartej na modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych:

Spółka prognozuje przychody i koszty w horyzoncie czasowym do trzech lat od prognozowanej daty premiery, a następnie dyskontuje je średnim ważonym kosztem kapitału (WACC). Zastosowana stopa dyskonta to 8,5 proc. Ze względów ostrożnościowych, nie uwzględniono wartości rezydualnej.

Przychody zostały oszacowane na podstawie: (1) prognozowanej liczby sprzedanych sztuk gier w oparciu o wieloletnie doświadczenie Spółki oraz wyniki sprzedażowe gier z bieżącego portfela 11 bit studios oraz (2) średniej założonej ceny sprzedaży sztuki nowego tytułu.

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

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

W wyniku przeprowadzonej analizy w okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów na zaniechane prace. W 2019 roku Spółka spisała nakłady na zaniechane prace na kwotę 33 959 PLN.

Wartość bilansowa:

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	4 445 950	799 816
Zakończone prace rozwojowe (Gry)	9 942 303	11 402 028
Niezakończone prace rozwojowe	18 305 460	12 668 661
Razem	32 693 713	24 870 505

Wartość brutto:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	2 717 702	30 872 101	518 692	12 668 661	46 777 156
Zwiększenia	0	0	42 796	14 782 897	14 825 692
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	4 095 929	5 050 168	0	(9 146 097)	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Spisanie zaniechanych prac	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2020 roku	6 813 631	35 922 269	561 488	18 305 460	61 602 848

Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	1 917 886	19 470 073	518 692	0	21 906 651
Koszty amortyzacji	449 795	6 509 893	42 796	0	7 002 484
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2020 roku	2 367 682	25 979 966	561 488	0	28 909 135

Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku.
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	0	0	13 141	8 298 773	8 311 914
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	0	1 841 172	0	(1 841 172)	0
Spisanie zaniechanych prac	0	0	0	(33 959)	(33 959)
Stan na 30 września 2019 roku	2 717 702	26 294 700	518 692	11 536 286	41 067 380

Skumulowane umorzenia 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	449 795	3 988 020	21 145	0	4 458 960
Zmniejszenia	0	(11)	(6 328)	0	(6 339)
Stan na 30 września 2019 roku	1 767 954	17 817 389	518 692	0	20 104 035

Koszty prac badawczych oraz rozwojowych, które nie spełniły kryterium kapitalizacji przy początkowym ujęciu nie wystąpiły w okresie badanym oraz okresach porównawczych.

3.14. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności (PLN)

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, w tym:	5 930 659	17 902 912
Z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 300 078	1 796 510
Inne	58 637	250 862
Odpis aktualizujący należności handlowe	(103 522)	(151 980)
Razem	5 827 137	17 750 932

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

Wykazane salda należności na 30 września 2020 roku obejmują należności od największych odbiorców Spółki, od których należności przekroczyłyby 5 proc. ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług.

Wykazane salda należności obejmują należności od:

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Valve Corporation	1 281 486	6 319 615
Nintendo Co Ltd.	1 193 830	1 012 032
Sony Interactive Entertainment America LLC	579 870	1 105 220

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 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
60-90 dni	9 091	0
91-120 dni	943	140 539
121-360 dni	88 919	76 784
powyżej 360 dni	150 311	0
Razem	249 264	217 323

Zmiany stanu odpisów aktualizujących na należności zagrożone:

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Stan na początek okresu sprawozdawczego	151 980	56 807
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	95 173
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	(48 458)	0
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	103 522	151 980

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

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
60-90 dni	0	0
91-120 dni	0	0
121-360 dni	37 398	95 173
powyżej 360 dni	66 124	56 807
Razem	103 522	151 980

3.15. Aktywa finansowe krótkoterminowe (PLN)

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3 miesięcy od dnia nabycia	28 000 000	67 000 000
Wycena - Lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3 miesięcy od dnia nabycia	48 977	328 563
Pożyczki dla pracowników	1 893 537	0
Razem	29 942 514	67 328 563

3.16. Pozostałe aktywa krótkoterminowe (PLN)

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Ubezpieczenia	7 759	45 642
Domeny, licencje, prenumerata	291 635	187 929
Koszty następnego okresu	191 326	73 596
Gwarancje	0	1 144
Podatek od nieruchomości	25 411	0
Użytkowanie wieczyste gruntu	3 163	0
Tantiemy do rozliczenia w następnym okresie	0	129 919
Pozostałe	5 536	0
Razem	524 831	438 230

Na salda rozliczeń międzyokresowych czynnych składają się 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, prenumeraty, opłaty giełdowe oraz opłaty związane z nieruchomością na ul. Brzeskiej 2 w Warszawie.

3.17. Pozostałe aktywa (PLN)

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	104 613	14 694
Razem	104 613	14 694

Główną pozycję pozostałych aktywów, na koniec III kwartału 2020 roku, podobnie jak i na koniec 2019 roku, były długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (licencja na usługi IT).

3.18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (PLN)

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	80 238 767	7 882 518
Obligacje PKO BP Banku Hipotecznego	0	7 000 000
Lokaty bankowe	28 000 000	0
Razem	108 238 767	14 882 518

Według stanu na 30 września 2020 roku struktura walutowa posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych w banku i kasie prezentowała się następująco:

- 94 500 460 PLN,
- 3 167 289 USD (równowartość 12 244 104 PLN),
- 326 184 EUR (równowartość 1 476 571 PLN),
- 31 073 CNY (równowartość 17 631 PLN).

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

- 8 696 229 PLN,
- 1 124 158 USD (równowartość 4 269 215 PLN),
- 446 196 EUR (równowartość 1 900 124 PLN),
- 31 073 CNY (równowartość 16 951 PLN).

Obligacje PKO Banku Hipotecznego były traktowane jako instrumenty do zarządzania bieżącą płynnością finansową Spółki i nie miały charakteru inwestycyjnego. 23 stycznia 2020 roku emitent obligacji (PKO Bank Hipoteczny) odkupił wszystkie papiery posiadane przez 11 bit studios S.A.

3.19. Kapitał podstawowy (PLN)

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Kapitał podstawowy	235 889	228 720
Razem	235 889	228 720

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 30 września 2020 składał się z 2 358 895 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale w wysokości 235 889,50 PLN.

3.20. Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

W okresie I-III kwartału 2020 roku jak i I-III kwartału 2019 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy.

3.21. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Na dzień 30 września 2020 roku Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań z tytułu umów z klientami. Na dzień 31 grudnia 2019 roku na zobowiązania Spółki z tego tytułu składały się zaliczki otrzymane przez Spółkę od partnerów biznesowych na poczet przyszłej sprzedaży produktów (gier) Spółki).

3.22. 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 użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawie własności posadowionego na niej budynku oraz przelew

na rzecz PKO BP wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości. Na dzień 30 września 2020 roku część długoterminowa kredytu miała wartość 9 895 995 PLN (uwzględnia wycenę instrumentu IRS – 760 995 PLN) a krótkoterminowa 1 364 965 PLN (również uwzględnia wycenę instrumentu IRS – 104 965 PLN).

3.23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (PLN)

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 591 829	5 402 392
Kaucje gwarancyjne – Brzeska 2	82 333	76 784
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	426 340	556 548
Rozliczenia międzyokresowe bierne	10 821 444	5 337 339
Rozrachunki z pracownikami	1 472	15 034
Pozostałe	41 796	41 796
Razem	15 965 114	11 429 893

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.

Wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań do 15 965 114 PLN (na koniec września 2020 roku) z 11 429 893 PLN (na koniec 2019 roku) wynikał w głównej mierze ze wzrostu wartości rozliczeń międzyokresowych biernych do 10 821 444 PLN (stan na 30 września 2020 roku) z 5 337 339 PLN (stan na 31 grudnia 2019 roku). Na tę pozycję składały się przede wszystkim tantiemy dla deweloperów zewnętrznych, dla których Spółka świadczy usługi wydawnicze. Spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług do 4 591 829 PLN (na koniec września 2020 roku) z 5 402 392 PLN (na koniec 2019 roku) to efekt uregulowania płatności za prace adaptacyjno-modernizacyjne realizowane w I kwartale 2020 roku w nieruchomości przy ul. Brzeskiej 2 w Warszawie (siedzibie Spółki od marca 2020 roku).

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

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Bieżące	470 950	11 429 892
0-60 dni	4 120 879	0
61-90 dni	0	0
91-120 dni	0	0
121-360 dni	0	0
powyżej 360 dni	0	0
Razem	4 591 829	11 429 892

3.24. Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu premii dla pracowników i pozostałe (PLN)

	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na premie B2B	Rezerwy na tantiemy	Rezerwy na audyt	Rezerwy na premie dla Członków Zarządu i pracowników	Rezerwy na pozostałe faktury	Rezerwy na wynagrodzenia (umowy dotyczące bieżącego miesiąca wypłacone w miesiącu kolejnym)	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2020 roku	151 082	291 254	4 320 291	45 000	270 000	52 532	207 181	5 337 339
Zwiększenia:								
Utworzenie	554 363	975 948	21 432 687	131 500	1 483 910	281 265	518 632	25 378 297
Zmniejszenie:								
Wykorzystanie	294 010	236 834	10 335 053	90 590	0	237 880	33 639	11 228 006
Rozwiązanie	0	0	8 666 187	0	0	0	0	8 666 187
Stan na dzień 30 września 2020 roku	411 435	1 030 360	6 751 738	85 910	1 753 910	95 917	692 173	10 821 444

Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku:

	Rezerwy na premie dla Członków Zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku	241 513	165 841	3 746 669	4 154 023
Zwiększenia:				
Utworzenie	401 839	315 747	17 543 481	18 261 067
Zmniejszenie:				
Wykorzystanie	0	44 283	11 242 443	11 287 726
Rozwiązanie	0	0	(1 297 627)	(1 297 627)
Stan na dzień 30 września 2019 roku	643 352	437 305	11 345 334	12 425 991

3.25. Instrumenty finansowe (PLN)

Spółka dokonała analizy klas instrumentów finansowych. Na jej podstawie stwierdzono, że wartość bilansowa instrumentów nie odbiega od ich wartości godziwej zarówno na dzień 30 września 2020 roku jak i 31 grudnia 2019 roku.

3.25.1. Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe:

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - środki pieniężne	80 238 767	14 882 519
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy od dnia nabycia	28 048 977	67 328 563
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - pożyczki, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 827 137	17 750 932
Pożyczki dla pracowników	1 893 537	0
Razem	116 008 418	99 962 014

Na dzień 31 grudnia 2019 roku pozycja Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - środki pieniężne obejmowała też obligacje PKO Banku Hipotecznego, które traktowane były jako instrumenty do zarządzania bieżącą płynnością finansową Spółki i nie miały charakteru inwestycyjnego. 23 stycznia 2020 roku emitent obligacji (PKO Bank Hipoteczny) odkupił wszystkie papiery posiadane przez 11 bit studios S.A.

Zobowiązania finansowe:

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 965 114	11 429 892
Kredyt	10 395 000	11 340 001
IRS	865 960	393 448
PUWG	338 054	347 544
Razem	27 564 128	23 510 885

3.25.2. Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi narażonymi na ryzyko kredytowe posiadanymi przez Spółkę są: należności handlowe, lokaty bankowe 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.

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 3.14**.

Spółka współpracuje z instytucjami finansowymi o wysokim standingu finansowym. Na dzień 30 września 2020 roku Spółka utrzymuje środki pieniężne w dwóch instytucjach, z czego 287 371 PLN w PayPal a pozostałą część w grupie PKO BP.

3.25.3. 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 30.09.2020	Stan na 31.12.2019	Hierarchia wartości godziwej
Obligacje	0	7 000 000	Poziom 2
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	0	0	Poziom 1

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

3.26. Przychody przyszłych okresów (PLN)

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Dotacje rządowe (a)	740 705	677 555
Pozostałe (b)	0	9 123
Razem	740 705	686 678
Krótkoterminowe	104 995	189 114
Długoterminowe	635 711	497 564
Razem	740 705	686 678

(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 30.09.2020 roku kwota do rozliczenia wynosiła 104 995 PLN (239 988 PLN – 31.12.2019).

- 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 635 710 PLN (437 567 PLN - 31.12.2019).

(b) Kwota wykazywana na dzień 31.12.2019 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. Obligacje zostały w całości wykupione przez emitenta 23 stycznia 2020 roku.

3.27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (PLN)

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

- Grzegorz Miechowski – Prezes Zarządu,
- Przemysław Marszał – Członek Zarządu,
- Michał Drozdowski – Członek Zarządu,
- Wojciech Ozimek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Czykiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Radosław Marter – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Kuciapski - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej.

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

- Paweł Miechowski – Partnership Manager, brat Grzegorza Miechowskiego, Prezesa Zarządu Spółki, prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Arkona – Paweł Miechowski,
- Kancelaria Radcy Prawnego Agnieszki Rabenda-Ozimek, Agnieszka Rabenda-Ozimek jest żoną Wojciecha Ozimka, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

3.27.1. Transakcje handlowe

Poza usługami świadczonymi przez Członków Zarządu Spółki opisanymi w **Nocie 3.27.4.** Spółka zawarła następujące transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi w I-III kwartale 2020 roku i w I-III kwartale 2019 roku:

	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019
Arkona - Paweł Miechowski	139 403	123 975
Kancelaria Radcy Prawnego Agnieszka Rabenda-Ozimek	42 019	37 190
Razem	181 422	161 165

3.27.2. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W dniu 15 czerwca 2020 roku Spółka zawarła, zgodnie z art. 245 § 1, 4 oraz 8 Kodeksu Spółek Handlowych oraz na podstawie uchwały nr 22/06/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 czerwca 2020 roku, umowę pożyczki z Pawłem Miechowskim (podmiot powiązany) z przeznaczeniem na bezpośrednie sfinansowanie objęcia akcji z Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość pożyczki pozostałej do spłaty (wraz z odsetkami) wynosiła 158 813,87 PLN.

W I-III kwartale 2019 roku Spółka nie udzieliła pożyczek podmiotom powiązanym.

3.27.3. Pożyczki od podmiotów powiązanych

Spółka nie otrzymała pożyczek od podmiotów powiązanych w I-III kwartale 2020 roku podobnie jak i w I-III kwartale 2019 roku.

3.27.4. Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających, kluczowego personelu oraz organów nadzorujących

Kluczowy personel kierowniczy Spółki stanowi jej Zarząd. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej, jako organu nadzorującego w I półroczu 2020 roku i okresie porównawczym z tytułu pełnienia funkcji zarządzających i nadzorujących przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019
Świadczenia krótkoterminowe – Zarząd (razem z rezerwami na premie roczne)	1 816 254	1 604 617
Świadczenia krótkoterminowe – Rada Nadzorcza	112 050	111 240
Razem	1 928 314	1 715 857

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

Członkom Zarządu Spółki za okres I-III kwartału 2020 roku i I-III kwartału 2019 roku nie zostało wypłacone inne wynagrodzenie na podstawie podziału zysków lub wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Członkowie Zarządu Spółki uczestniczą natomiast w Programie Motywacyjnym, który został szczegółowo opisany (wraz z wyceną) w **Nocie 3.32.** Roczno Sprawozdanie Finansowe 11 bit studios S.A. za 2019 rok.

Dodatkowo Członkowie Zarządu Spółki pobierali wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług na podstawie umów cywilno-prawnych w następującej wysokości (dane za cały okres sprawozdawczy):

	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019
Świadczenia krótkoterminowe – Zarząd (umowy cywilno-prawne)	135 000	135 000
Razem	135 000	135 000

3.27.5. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

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

3.28. Zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka posiadała zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków na kwoty 3 565 000 EUR i 7 877 000 PLN. Wymienione zobowiązania wynikają z umów wydawniczych, które Spółka zawarła z zewnętrznymi studiami deweloperskimi.

3.29. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

3.29.1. 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 20 223 000,00 PLN ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawie własności posadowionego na niej budynku oraz przelew na rzecz PKO BP wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości.

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

3.29.2. Aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2020 roku oraz we wcześniejszym okresie porównywalnym Spółka nie posiadała aktywów warunkowych.

3.30. Korekta błędów lat ubiegłych

W trakcie prac związanych z przygotowaniem Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2020 roku oraz w toku procedur przeglądu sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta, Spółka zidentyfikowała nieprawidłowości w sposobie rozliczania kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019. W poprzednich sprawozdaniach finansowych Spółka rozpoznawała koszty Programu w okresie od II kwartału 2018 roku. Ostatnim kwartałem, który miał być obciążony wspomnianymi kosztami, miał być II kwartał 2020 roku. Po analizie zapisów programu, w szczególności warunków nabywania instrumentów oraz wymogów standardu MSSF 2, stwierdzono, że koszt programu powinien być rozpoznany w okresie od I kwartału 2017 roku do IV kwartału 2019 roku (z ujęciem kosztów programu dotyczących 2017 roku od momentu podpisania umów z pracownikami). Zmiana skutkowała, że całość kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019 w kwocie 18 305 429 PLN, została rozliczona do końca 2019 roku, korygując kwoty kosztów z tytułu programu ujętych w poszczególnych okresach. W konsekwencji, Spółka zdecydowała o przekształceniu opublikowanych danych finansowych za 2018 i 2019 rok, I półrocze 2019, II kwartał 2019 roku oraz I-III kwartał 2019 roku i III kwartał 2019 roku.

Ponadto, Spółka dokonała korekty wartości prawa wieczystego użytkowania gruntu przy ul. Brzeskiej 2 (siedziba Spółki), które zostało nabyte w 2018 roku wraz z budynkiem posadowionym na tej działce. W 2018 roku Spółka alokowała całość zapłaconego wynagrodzenia z tytułu zakupu nieruchomości do budynku, podczas gdy wyceny sporządzone w marcu 2020 roku przez niezależnych rzeczoznawców wskazują, że na datę transakcji zasadne było rozpoznanie prawa wieczystego użytkowania gruntu w wartości 4 012 000 PLN. W konsekwencji Spółka zdecydowała o przekształceniu opublikowanych danych finansowych za 2018 i 2019 rok, za I półrocze 2019 roku oraz I-III kwartał 2019 roku.

Tabele poniżej zawierają zmienione dane prezentacyjne.

Raport roczny za 2019 rok (PLN)

	Wartość przed korektami	Korekta A Ujęcie księgowe Programu Motywacyjnego	Korekta B Zmiana prezentacji wartości gruntu	Wartość po korektach
Rachunek zysków i strat oraz pozostałych dochodów	Za rok 2019			Za rok 2019
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(12 291 040)	2 016 634	0	(10 274 406)
Zysk netto /suma całkowitych dochodów	21 710 280	2 016 634	0	23 726 914
Zysk netto na akcję				
Zwykły	9,49	0,88	0	10,37
Rozwodniony	8,98	0,83	0	9,82
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Na dzień 31.12.2019			Na dzień 31.12.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	24 043 839	0	(3 667 935)	20 375 904
Prawo do użytkowania	344 065	0	3 667 935	4 012 000
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach	14 257 326	4 048 103	0	18 305 429
Zyski zatrzymane	21 502 195	(4 048 103)	0	17 454 092
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Za rok 2019			Za rok 2019
Zysk netto za rok obrotowy	21 710 280	2 016 634	0	23 726 914
Inne korekty	8 360 773	(2 016 634)	0	6 344 139
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 643 258	0	0	41 643 258

Raport roczny za 2018 rok (PLN)

	Wartość przed korektami	Korekta A Ujęcie księgowe Programu Motywacyjnego	Korekta B Zmiana prezentacji wartości gruntu	Wartość po korektach
Rachunek zysków i strat oraz pozostałych dochodów	Za rok 2018			Za rok 2018
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	12 965 744	(6 064 737)	0	19 030 481
Zysk netto/suma całkowitych dochodów	37 549 897	(6 064 737)	0	31 485 160
Zysk netto na akcję				
Zwykły	16,42	(2,65)	0	13,77
Rozwodniony	15,53	(2,50)	0	13,03
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Na dzień 31.12.2018			Na dzień 31.12.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	18 734 064	0	(4 012 000)	14 722 064
Prawo do użytkowania	0	0	4 012 000	4 012 000
Kapitał rezerwowý z tytułu płatności w akcjach	6 138 880	(6 064 737)	0	12 203 617
Zyski zatrzymane	37 341 812	(6 064 737)	0	31 277 075
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Za rok 2018			Za rok 2018
Zysk netto za rok obrotowy	37 549 897	(6 064 737)	0	31 485 160
Inne korekty	6 465 764	(6 064 737)	0	12 530 501
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 046 228	0	0	39 046 228

Raport kwartalny za I-III kwartał 2019 roku (PLN)

	Wartość przed korektami	Korekta A Ujęcie księgowego programu motywacyjnego	Korekta B Zmiana prezentacji wartości gruntu	Wartość po korekcie
Rachunek zysków i strat oraz pozostałych dochodów	Za I-III kwartał 2019			Za I-III kwartał 2019
Wynagrodzenie i świadczenia pracownicze	(9 348 731)	(1 512 476)	0	(10 861 207)
Zysk netto/suma całkowitych dochodów	10 021 232	(1 512 476)	0	8 508 756
Zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)				
Zwykły	4,38	(0,66)	0	3,72
Rozwodniony	4,15	(0,63)	0	3,52
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Na dzień 30.09.2019			Na dzień 30.09.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	19 163 036	0	(3 667 935)	15 495 101
Prawo do użytkowania	345 140	0	3 667 935	4 013 075
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach	12 277 762	(8 098 055)	0	20 375 817
Zyski zatrzymane	9 813 148	8 098 055	0	1 715 093
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Za I-III kwartał 2019			Za I-III kwartał 2019
Zysk netto za rok obrotowy	10 021 232	(1 512 476)	0	8 508 756
Inne korekty	6 534 971	1 512 476	0	8 047 447
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 630 049	0	0	36 630 049

Raport kwartalny za III kwartał 2019 roku (PLN)

	Wartość przed korektami	Korekta A Ujęcie księgowego programu motywacyjnego	Korekta B Zmiana prezentacji wartości gruntu	Wartość po korekcie
Rachunek zysków i strat oraz pozostałych dochodów	Za III kwartał 2019			Za III kwartał 2019
Wynagrodzenie i świadczenia pracownicze	(2 878 281)	(2 806 002)	0	(5 684 283)
Zysk netto/suma całkowitych dochodów	1 974 971	(887 787)	0	1 087 184
Zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)				
Zwykły	0,86	(0,38)	0	0,48
Rozwodniony	0,82	(0,37)	0	0,45

Raport roczny za 2019 rok (PLN)

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowowy z tytułu płatności w akcjach	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku przed przekształceniem :	228 720	4 870 274	41 331 887	6 138 880	37 341 812	0	0	89 911 573
- korekty bilansu otwarcia				6 064 737	(6 064 737)			0
Stan na 1 stycznia 2019 roku	228 720	4 870 274	41 331 887	12 203 617	31 277 075	0	0	89 911 573
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	21 710 280	0	0	21 710 280
- korekta kosztów programu motywacyjnego za rok 2019	0	0	0	0	2 016 634	0	0	2 016 634
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	23 726 914	0	0	23 726 914
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	37 549 897	0	(37 549 897)	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	0	0	0	8 118 446	0	0	0	8 118 446
- korekta kosztów programu motywacyjnego za rok 2019	0	0	0	(2 016 634)	0	0	0	(2 016 634)
Stan na 31 grudnia 2019 roku	228 720	4 870 274	78 881 784	18 305 429	17 454 092	0	0	119 740 299

Powyższe korekty nie miały wpływu na kwoty bieżącego i odroczonego podatku dochodowego.

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

W okresie I-III kwartału 2020 roku nie wystąpiły nietypowe wahania sezonowe ani cykliczne.

3.32. Informacja o czynnikach i zdarzeniach w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie I-III kwartału 2020 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wyniki finansowe Spółki za ten okres.

3.33. Zdarzenia po dniu bilansowym

Do dnia zatwierdzenia do udostępnienia przez Zarząd Spółki, 17 listopada 2020 roku, nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I-III kwartał 2020 roku.

3.34. Czynniki mające wpływ na wyniki Spółki w przyszłości

W perspektywie najbliższych kilku kwartałów, w tym w IV kwartale 2020 roku o wynikach 11 bit studios S.A. decydować będzie przede wszystkim dalsza sprzedaż gry „Frostpunk” oraz płatnych dodatków do tego tytułu wydanych w ramach Season Pass (ostatni z trzech DLC w ramach Season Pass, czyli „Frostpunka” – „Frostpunk: On The Edge”, trafił na rynek 20 sierpnia 2020 roku. Bardzo dobre wyniki finansowe wypracowane przez Spółkę w I-III kwartale 2020 roku, których podstawą była sprzedaż „Frostpunka” pokazują, że wspomniany tytuł ma nadal bardzo duży potencjał do monetyzowania co równocześnie pozwala oczekiwać, że tzw. cykl życia gry, podobnie jak ma to miejsce w przypadku gry „This War of Mine”, będzie bardzo długi. Spółka zamierza, poprzez aktywne działania promocyjno-marketingowe, podtrzymywać zainteresowanie graczy „Frostpunkiem”. Tytuł będzie też rozwijany poprzez nowe treści oraz wydawanie na kolejne platformy sprzętowe. W niedługim czasie fani będą mogli nabyć „Frostpunka” w wersji na komputery Mac. Od kilku miesięcy trwają też prace nad stworzeniem planszowej wersji „Frostpunka” za co odpowiada firma Glass Cannon Unplugged. Projekt jest współfinansowany ze zbiórki na platformie Kickstarter. Zbiórka zakończyła się 29 października 2020 roku i okazała się olbrzymim sukcesem. Na wsparcie produkcji planszowego „Frostpunka” zdecydowało się aż 18 976 osób a suma zbiórki sięgnęła aż 2 496 308 EUR (producent planszówki zakładał, że wartość pozyskanego tą drogą wsparcia sięgnie 200 000 EUR). 14 lutego 2020 roku Spółka poinformowała również o podpisaniu umowy z wiodącym, światowym graczem na rynku gier mobilnych, który przygotuje wersję „Frostpunka” na urządzenia przenośne. 29 czerwca 2020 roku na dorocznej Konferencji Inwestorskiej, Spółka ujawniła, że partnerem odpowiedzialnym za stworzenie mobilnej wersji „Frostpunka” jest chiński NetEase, jeden z największych na świecie koncernów growych a mobilny „Frostpunk” będzie tytułem oferowanym w modelu F2P (free-2-play). O innych szczegółach umowy z NetEase Spółka będzie informowała w kolejnych okresach.

Zauważalnym, choć systematycznie malejącym (z uwagi na naturalne „starzenie się” gry) źródłem przychodów dla 11 bit studios S.A. w perspektywie kilku kolejnych kwartałów będzie też miała sprzedaż „This War of Mine”, która jest na rynku od listopada 2014 roku. Spółka od IV kwartału 2019 roku nie prowadzi już dalszych prac nad rozwojem „TWoM”. Zespół odpowiedzialny za to zadanie pracuje obecnie nad prototypem kolejnej gry o roboczym tytule „Dolly”.

Istotną częścią przychodów 11 bit studios S.A. w ostatnich miesiącach 2020 roku i kolejnych latach będą też miały przychody ze sprzedaży gier tworzonych przez zewnętrzne studia deweloperskie, dla których Spółka świadczy usługi wydawnicze. W I-III kwartale 2020 roku przychody z tego źródła stanowiły 30 proc. przychodów Spółki ogółem. W całym 2019 roku wskaźnik ten sięgnął 40 proc. i był najwyższy w historii 11 bit studios S.A. Do tej pory, w ramach pionu 11 bit publishing, Spółka wydała pięć tytułów stworzonych przez zewnętrzne studia deweloperskie, z których dwa ostatnie, czyli „Moonlighter” (wydany w maju 2018 roku) i „Children of Morta (jesienią 2019 roku) odniosły duży sukces rynkowy. W perspektywie kilku kolejnych kwartałów oba wymienione tytuły, dzięki rozwijaniu poprzez dodatki i wydawaniu na kolejne platformy sprzętowe (w listopadzie 2020 roku do fanów z wybranych rynków trafił „Moonlighter w wersji na urządzenia mobilne), powinny nadal istotnie kontrybuować do wyników Spółki. W dłuższej, kilkuletniej perspektywie o wynikach pionu wydawniczego powinny decydować kolejne premiery. Portfel wydawniczy 11 bit studios S.A. składa się obecnie z czterech nowych pozycji. Pierwsza z umów dotyczy wydania gry o roboczej (kodowej) nazwie „Vitriol”, której producentem jest studio Fool’s Theory z Bielska-Białej. Producentem dwóch kolejnych tytułów o roboczych nazwach „Foxhole” i „Botin” jest hiszpańskie studio Digital Sun Games, które odpowiadało za produkcję gry „Moonlighter”. Producentem czwartej z gier (o podpisaniu stosownej umowy Spółka poinformowała 29 czerwca 2020 roku jest, również pochodzące z Hiszpanii studio Chibig. Gra nosi kodową nazwę „Ava”. 11 bit studios S.A. prowadzi zaawansowane negocjacje dotyczące pozyskania kilku kolejnych projektów wydawniczych i w niedalekiej perspektywie planuje podpisanie co najmniej jednej, kolejnej umowy wydawniczej. Zgodnie ze zmodyfikowanymi kilka kwartałów temu założeniami, pojedynczy projekt może pochłonąć do 5 mln PLN (Spółka dopuszcza odstępstwa od tej reguły) co znacznie poszerza możliwości pozyskanie wartościowych (od strony komercyjnej) projektów do portfela wydawniczego. Łączna wartość posiadanych w portfelu czterech projektów (rozumiana jako wartość inwestycji Spółki) to ok. 25 mln PLN (część płatności trafiła już do deweloperów gier). Na dzień bilansowy łączna wartość zobowiązań Spółki z tego tytułu wynosiła 3 565 000 EUR i 7 877 000 PLN.

Średnioterminowa (kilkuletnia) strategia 11 bit studios S.A. w obszarze wydawniczym zakłada co kwartał premierę gry stworzonej przez zewnętrznego dewelopera.

Podobnie znacząco 11 bit studios S.A. chce w perspektywie kilku lat przeskalować działalność w obszarze produkowania i wydawania gier własnych. Spółka skupia się obecnie na produkcji gry o roboczym tytule „Projekt 8”, która to produkcja, z uwagi na wielkość a co za tym idzie również daleko większy niż „Frostpunk” budżet oraz plan jednoczesnej premiery na komputery PC i konsole, jest dla Spółki dużym wyzwaniem. W okresie sprawozdawczym Spółka zdecydowała, w związku z rozszerzeniem koncepcji „Projektu 8” o zmianie silnika graficznego, na bazie którego powstaje

ten tytuł, z autorskiego rozwiązania, na którym pracowały wcześniejsze produkcje Spółki, na rzecz silnika Unreal Engine 5. Równocześnie 11 bit studios S.A. prowadzi prace prototypowe nad dwiema kolejnymi produkcjami własnymi o roboczych nazwach „Dolly” (wcześniej „Projekt 9”) i „Eleanor” (wcześniej „Projekt 10”). Prace prowadzone są w zadowalającym tempie co znacznie przybliży Spółkę do realizacji średnioterminowego celu, którym jest premiera jednej gry własnej co 12-18 miesięcy.

Spośród czynników zewnętrznych duże znaczenie dla rozwoju 11 bit studios S.A. może mieć kondycja światowej branży growej, której bardzo dobre perspektywy mogą być zaburzone przez pandemię COVID-19. Co prawda, w pierwszych okresach po wybuchu pandemii jej wpływ na globalną sprzedaż gier była pozytywny, co miało też znaczenie dla wyników Spółki w pierwszych miesiącach 2020 roku, ale w dłuższej perspektywie należy też liczyć się z negatywnymi skutkami, trudnymi do oszacowania na chwilę obecną, skutkami. Oczekiwane spowolnienie gospodarcze i związane z tym rosnące bezrobocie oraz spadek dochodów gospodarstw domowych, w tym przeznaczanych na rozrywkę, mogą skutkować spadkiem popytu na gry, w tym z segmentu premium, w którym działa 11 bit studios S.A.

3.35. Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji państwowej

Spółka nie jest przedmiotem ani stroną żadnych istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji państwowej.

3.36. Oświadczenie Zarządu Spółki

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w formie przyjętej przez Unię Europejską oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe 11 bit studios S.A. obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2020 roku i zawiera dane porównawcze:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 grudnia 2019 roku
- Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów – za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 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 2019 rok obejmującym noty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

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

3.37. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd Spółki dnia 17 listopada 2020 roku.

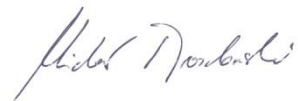
Podpisy,



Grzegorz Miechowski
Prezes Zarządu



Przemysław Marszał
Członek Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu

Warszawa, 17 listopada 2020 roku