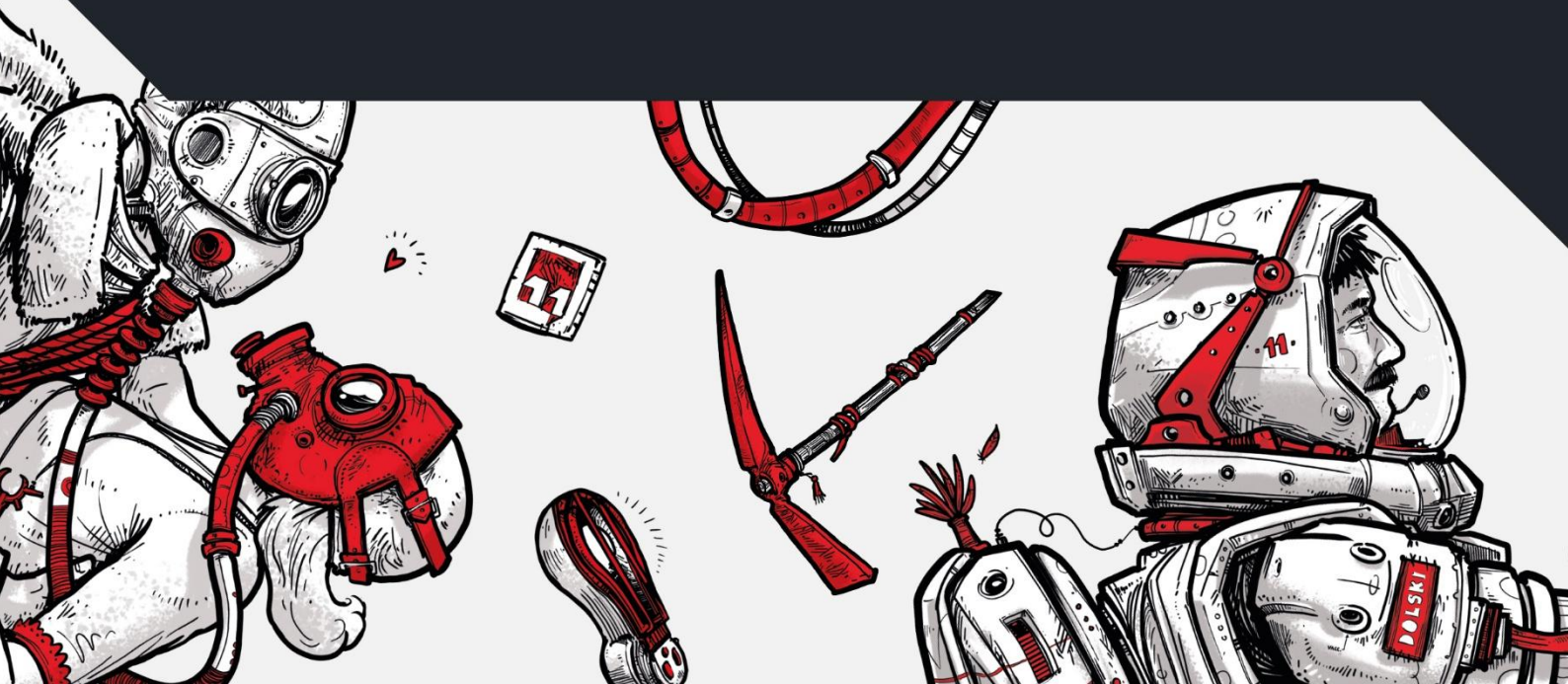


# RAPORT KWARTALNY Za I KWARTAŁ 2026

11 BIT STUDIOS S.A.



Warszawa, 20/05/2026

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN		EUR	
	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	19 802 487	17 503 440	4 668 306	4 182 623
Amortyzacja	(11 361 988)	(4 581 735)	(2 678 514)	(1 094 852)
Zysk z działalności operacyjnej	(5 478 082)	(2 369 179)	(1 291 422)	(566 139)
EBITDA	5 883 906	2 212 556	1 387 092	528 712
Zysk przed opodatkowaniem	(3 160 443)	(6 007 273)	(745 054)	(1 435 498)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(2 783 072)</b>	<b>(6 373 618)</b>	<b>(656 091)</b>	<b>(1 523 040)</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 425 173	5 256 567	3 636 383	1 256 109
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 396 756)	(3 467 485)	(1 507 993)	(828 590)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(359 680)	(397 231)	(84 792)	(94 922)
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>8 668 737</b>	<b>1 391 851</b>	<b>2 043 598</b>	<b>332 597</b>

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

	PLN		EUR	
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
<b>Aktywa razem</b>	<b>262 866 790</b>	<b>268 804 564</b>	<b>61 282 881</b>	<b>63 596 793</b>
Aktywa trwałe	175 417 606	176 030 895	40 895 605	41 647 360
Aktywa obrotowe	87 449 184	92 773 669	20 387 276	21 949 433
<b>Kapitał własny</b>	<b>233 638 615</b>	<b>236 421 687</b>	<b>54 468 834</b>	<b>55 935 289</b>
Zobowiązania długoterminowe	2 975 874	3 291 493	693 774	778 738
Zobowiązania krótkoterminowe	26 252 301	29 091 384	6 120 273	6 882 766

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

- Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wyniosły odpowiednio od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku 4,2419 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku 4,1848 EUR/PLN.
- Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kursy te wyniosły odpowiednio na dzień 31 marca 2026 roku 4,2894 EUR/PLN, na dzień 31 marca 2025 roku 4,1839 EUR/PLN, a na dzień 31 grudnia 2025 roku 4,2267 EUR/PLN.

## SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE .....	2
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	4
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**11 BIT STUDIOS S. A.**

**ZA I KWARTAŁ 2026 ROK**

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

**RAPORT KWARTALNY 11 BIT STUDIOS ZA 1 KWARTAŁ 2026 ROKU**

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

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	od 01.01.2026 do 31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	od 01.01.2025 do 31.03.2025 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	1.1	19 802 487	17 503 440
Pozostałe przychody operacyjne	1.3	5 778	1 162 715
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>19 808 265</b>	<b>18 666 155</b>
Amortyzacja	1.2	(11 361 988)	(4 581 735)
Zużycie surowców i materiałów		(166 448)	(151 878)
Usługi obce	1.2	(8 615 805)	(10 344 798)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	1.2	(3 967 349)	(4 644 727)
Podatki i opłaty		(851 616)	(915 682)
Pozostałe koszty operacyjne	1.3	(323 141)	(396 514)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(25 286 347)</b>	<b>(21 035 334)</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>(5 478 082)</b>	<b>(2 369 179)</b>
Przychody finansowe	1.4	3 846 192	531 156
Koszty finansowe	1.4	(122 413)	(4 387 181)
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej	2.5	(1 406 140)	217 931
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>(3 160 443)</b>	<b>(6 007 273)</b>
Podatek dochodowy	1.5	377 371	(366 345)
<b>ZYSK NETTO</b>		<b>(2 783 072)</b>	<b>(6 373 618)</b>
<b>Zysk netto na akcję:</b>			
Zwykły	1.6	(1,15)	(2,64)
Rozwodniony	1.6	(1,15)	(2,64)
<b>ZYSK NETTO</b>		<b>(2 783 072)</b>	<b>(6 373 618)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>		-	-
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>(2 783 072)</b>	<b>(6 373 618)</b>

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2026 (niebadane)	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>175 417 606</b>	<b>175 009 284</b>	<b>176 030 895</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	2.1	21 400 298	21 906 388	21 371 118
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	2.2	4 042 163	4 098 443	4 056 233
Aktywa niematerialne	2.3	116 606 655	134 184 383	117 674 785
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.4	7 115 072	8 154 981	6 947 323
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	2.5	-	5 096 350	1 406 140
Inwestycje długoterminowe w akcje	2.6	513 586	959 989	1 081 427
Inwestycje długoterminowe w obligacje	2.6 i 2.10	25 253 432	-	23 016 870
Pozostałe aktywa długoterminowe	2.7	433 768	471 417	439 057
Instrumenty finansowe (IRS)		52 632	137 333	37 942
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>87 449 184</b>	<b>80 344 598</b>	<b>92 773 669</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.8	14 255 947	8 876 301	19 845 102
Należności z tytułu podatku dochodowego	2.9	468 916	438 333	-
Towary		35 832	52 228	43 974
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	2.7	1 238 532	1 366 498	1 116 342
Instrumenty finansowe (IRS)		30 076	49 939	18 971
Aktywa finansowe krótkoterminowe	2.10	18 874 049	66 200	26 540 287
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.11	52 545 832	69 495 099	45 208 993
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>262 866 790</b>	<b>255 353 882</b>	<b>268 804 564</b>

	Nota	31.03.2026 (niebadane)	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>		<b>233 638 615</b>	<b>223 579 375</b>	<b>236 421 687</b>
Kapitał podstawowy	2.12	241 720	241 720	241 720
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną		18 232 710	18 232 710	18 232 710
Kapitał zapasowy		184 960 557	178 071 407	184 960 557
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach		26 034 034	26 508 006	26 034 034
Zyski zatrzymane		4 169 594	525 532	6 952 666
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>2 975 874</b>	<b>4 238 067</b>	<b>3 291 493</b>
Kredyty	2.15 i 2.20	2 205 000	3 465 000	2 520 000
Rezerwy pracownicze i pozostałe	2.16	26 462	26 590	26 558
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.17 i 2.20	744 412	746 477	744 935
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>26 252 301</b>	<b>27 536 440</b>	<b>29 091 384</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.18 i 2.20	6 251 624	4 290 927	5 057 210
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2.19	-	-	1 747 549
Zobowiązania z tytułu tantiem	2.20	7 355 491	8 663 387	10 152 377
Kredyty	2.15 i 2.20	1 260 000	1 260 000	1 260 000
Rezerwy pracownicze i pozostałe	2.16	1 086 630	2 208 126	923 199
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.17 i 2.20	15 253	15 253	15 252
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2.21	10 283 303	11 098 747	9 935 797
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>29 228 175</b>	<b>31 774 507</b>	<b>32 382 877</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>262 866 790</b>	<b>255 353 882</b>	<b>268 804 564</b>

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2026 roku</b> <i>(badane)</i>	<b>241 720</b>	<b>18 232 710</b>	<b>184 960 557</b>	<b>26 034 034</b>	<b>6 952 666</b>	<b>236 421 687</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	(2 783 072)	(2 783 072)
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	-	-	<b>(2 783 072)</b>	<b>(2 783 072)</b>
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-
Ujęcie kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2026 roku</b> <i>(niebadane)</i>	<b>241 720</b>	<b>18 232 710</b>	<b>184 960 557</b>	<b>26 034 034</b>	<b>4 169 594</b>	<b>233 638 615</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2025 roku</b> <i>(badane)</i>	<b>241 720</b>	<b>18 232 710</b>	<b>178 071 407</b>	<b>26 473 547</b>	<b>6 899 150</b>	<b>229 918 534</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	(6 373 618)	(6 373 618)
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	-	-	<b>(6 373 618)</b>	<b>(6 373 618)</b>
Ujęcie kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	-	-	-	34 459	-	34 459
<b>Stan na 31 marca 2025 roku</b> <i>(niebadane)</i>	<b>241 720</b>	<b>18 232 710</b>	<b>178 071 407</b>	<b>26 508 006</b>	<b>525 532</b>	<b>223 579 375</b>

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01.01.2026 do 31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	od 01.01.2025 do 31.03.2025 <i>(badane)</i>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>		<b>(2 783 072)</b>	<b>(6 373 618)</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja	1.2	11 361 988	4 581 735
Realokowanie opłat licencyjnych za Unreal Engine między projektami		-	(757 932)
Efekt podatku dochodowego ujęty w wyniku	1.5	(377 371)	366 345
Koszty Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	3.5	-	34 459
(Zyski)/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		(954 062)	(166 565)
Udział w (zysku)/stracie spółki stowarzyszonej	2.5	1 406 140	(217 931)
Przychody odsetkowe netto		(187 561)	(228 478)
Ujemne różnice kursowe od środków pieniężnych		1 331 898	(2 651 046)
Inne korekty		(642 790)	(584 067)
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>			
Zmiana salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		5 464 072	11 959 537
Zmiana salda należności z tytułu podatku u źródła		125 084	(49 196)
Zmiana salda zapasów		8 143	1 921
Zmiana salda pozostałych aktywów		(116 901)	(759 345)
Zmiana salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(1 602 995)	105 664
Zmiana salda zobowiązań z tytułu umów z klientami		347 506	(96 638)
Zmiana salda rezerw		163 335	285 551
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>13 543 414</b>	<b>5 450 396</b>
Zapłacony podatek dochodowy		1 881 759	(193 829)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>15 425 173</b>	<b>5 256 567</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Pożyczki dla pracowników		4 534	24 760
Wpływy z tytułu odsetek od lokat bankowych powyżej 3 miesięcy i obligacji		208 861	175 100
Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		21 791 600	5 050 957
Nabycie aktywów finansowych		(15 111)	
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów finansowych		357 028	
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		(18 434 700)	
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(10 308 968)	(8 718 302)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(6 396 756)</b>	<b>(3 467 485)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy / (wypływy) z tytułu otrzymanego kredytu		(315 000)	(315 000)
Splata odsetek od kredytu		(44 680)	(82 231)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(359 680)</b>	<b>(397 231)</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		8 668 737	1 391 851
Wpływ zmian kursowych na stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 331 898)	2 651 046
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego		45 208 993	65 452 202
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO</b>		<b>52 545 832</b>	<b>69 495 099</b>



# Rozdział I.

## INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE OGÓLNE.....	10
PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	11
ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI FINANSOWEJ.....	11
STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	13
ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	13
SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTOWA.....	14

## 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.

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

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

Podstawowymi przedmiotami działalności Spółki są:

- produkcja multiplatformowych gier wideo,
- sprzedaż multiplatformowych gier wideo.

Spółka nie posiada podmiotów zależnych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, natomiast posiada podmiot stowarzyszony.

## PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2025 poz. 755) i obejmuje kwartalny okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku i okres porównawczy od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku.

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

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

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

## WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wyniku okresu, w którym powstają.

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

## ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI FINANSOWEJ

### Zmiany do istniejących standardów zastosowanych po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki

W niniejszym śródrocznym skróconym Sprawozdaniu finansowym nie zastosowano po raz pierwszy nowych standardów oraz zmian do obowiązujących standardów, które zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską i weszły w życie od 1 stycznia 2025 roku.

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

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

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

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

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

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

Zmiany do MSSF 7 dodają nowe wymagania w zakresie ujawnień:

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, zmiany te zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską i weszły w życie dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2026.

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

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

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

■ **Zmiany MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7**

Annual Improvements – zmiany wyłącznie porządkowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, zmiany te zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską i weszły w życie dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2026 roku.

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

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

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

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

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

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

MSSF 19 umożliwia spółkom zależnym bez odpowiedzialności publicznej stosowanie MSSF przy ograniczonych wymogach w zakresie ujawnień. Ogranicza on wymogi w zakresie ujawnień dotyczące innych standardów oraz zmian do standardów wydanych do lutego 2021 roku. Nowo wydane zmiany do MSSF 19 umożliwiają spółkom zależnym zmniejszenie wymogów w zakresie ujawnień dla standardów i nowelizacji opublikowanych w okresie od lutego 2021 roku do maja 2024 roku, w szczególności: MSSF 18, zmiany do MSR 7 i MSSF 7, zmiany do MSR 12, zmiany do MSR 21, zmiany do MSSF 9 i MSSF 7. W wyniku tych zmian MSSF 19 odzwierciedla nowelizacje standardów MSSF obowiązujące do 1 stycznia 2027 roku, czyli do momentu, od którego MSSF 19 będzie miał zastosowanie.

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

#### ■ **Zmiany MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”**

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

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

## **STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

**W niniejszym śródrocznym skróconym Sprawozdaniu finansowym zastosowane przez Spółkę istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach były takie same jak opisane w poszczególnych notach do Sprawozdania finansowego za rok 2025.**

## **ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

Wykorzystując stosowane zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, Zarząd Spółki zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

### **Profesjonalny osąd w rachunkowości**

Podstawowe osądy dokonane przez Zarząd Spółki w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w niniejszym śródrocznym skróconym Sprawozdaniu finansowym są takie same jak te, które zostały opisane w Sprawozdaniu finansowym za 2025 rok.

### **Niepewność szacunków**

Podstawowe osądy dokonane przez Zarząd Spółki w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w niniejszym śródrocznym skróconym Sprawozdaniu finansowym są takie samej jak te, które zostały opisane w Sprawozdaniu finansowym za 2025 rok.

## **SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTOWA**

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

- które angażują się w działalność gospodarczą, z której mogą uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- których wyniki są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu oraz
- w przypadku, których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Głównym organem podejmującym decyzje w zakresie alokacji zasobów oraz dokonującym oceny wyników działalności segmentów jest Zarząd 11 bit studios S. A.

Spółka zidentyfikowała jeden segment operacyjny: produkcja i wydawanie gier.



# Rozdział II.

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

WYBRANE DANE FINANSOWE .....	2
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	4
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	9
INFORMACJE OGÓLNE .....	10
PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10
WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	11
ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI FINANSOWEJ .....	11

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	13
ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	13
SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTOWA .....	14
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	15
1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	18
1.1. Przychody ze sprzedaży .....	19
1.2. Koszty działalności operacyjnej.....	20
1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	21
1.4. Przychody i koszty finansowe .....	22
1.5. Podatek dochodowy.....	23
1.6. Zysk na akcję .....	24
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	26
2.1. Rzeczowe aktywa trwałe .....	27
2.2. Prawo wieczystego użytkowania gruntów.....	28
2.3. Aktywa niematerialne.....	28
2.4. Saldo podatku odroczonego.....	31
2.5. Inwestycja w jednostki stowarzyszone.....	32
2.6. Inwestycje długoterminowe .....	33
2.7. Pozostałe aktywa.....	34
2.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	34
2.9. Należności z tytułu podatku dochodowego.....	36
2.10. Aktywa finansowe krótkoterminowe .....	36
2.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	37
2.12. Kapitał podstawowy.....	37
2.13. Informacje o wypłaconej dywidendzie.....	38
2.14. Kredyt .....	38
2.15. Rezerwy pracownicze i pozostałe.....	40
2.16. Zobowiązania z tytułu leasingu .....	41
2.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	41
2.18. Umowne terminy wymagalności zobowiązań.....	42
2.19. Zobowiązania z tytułu umów z klientami.....	42
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ POZOSTAŁE RYZYKA FINANSOWE .....	43
3.1. Instrumenty finansowe.....	44

3.2. Zarządzanie kapitałem.....	46
4. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	47
4.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	48
4.3. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	50
4.4. Płatności w formie akcji.....	50
Zakończenie i rozliczenie Programu Motywacyjnego na lata 2021–2025.....	50
4.5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do działalności spółki .....	51
5. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO .....	52
5.1. Istotne zdarzenia oraz inicjatywy Spółki w pierwszym kwartale 2026 roku .....	53
5.2. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mają istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.....	54
5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz finansowych.....	54
5.4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego Raportu .....	54
5.5. Akcje Spółki posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania niniejszego Raportu.....	54
5.6. Istotne postępowania toczące się przed sądem .....	55
5.7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.....	55
5.8. Udzielenie przez Spółkę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	55
5.9. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki Spółki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	55
5.10. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	57



# 1.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 1.1. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2026 do 31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	od 01.01.2025 do 31.03.2025 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	19 802 487	17 503 440
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>19 802 487</b>	<b>17 503 440</b>

W okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 19 802 487 PLN, czyli były o 13,13 proc. wyższe niż w analogicznym okresie rok wcześniej, kiedy zamknęły się kwotą 17 503 440 PLN. Głównym źródłem przychodów Spółki w pierwszym kwartale 2026 roku były przychody ze sprzedaży gier własnych, przede wszystkim „Frostpunk 2”, „The Alters” i „Frostpunk” oraz gier tworzonych przez zewnętrznych deweloperów i wydawanych przez Spółkę w ramach usługi wydawniczej, z których największy przychód osiągnął „Death Howl”.

#### Przychody w podziale na kategorie – regiony geograficzne

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

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

	od 01.01.2026 do 31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	od 01.01.2025 do 31.03.2025 <i>(niebadane)</i>
Polska	334 915	448 477
USA	15 191 563	13 258 086
Wielka Brytania	2 771 386	2 015 181
Japonia	844 917	744 727
Hong Kong	463 612	804 034
Unia Europejska	127 109	116 108
Chiny	32 773	86 020
Singapur	15 698	
Pozostałe	20 514	30 807
<b>Razem</b>	<b>19 802 487</b>	<b>17 503 440</b>

#### Przychody w podziale na kategorie – IP produktów

Poniżej przedstawiono przychody Spółki w podziale na IP produktów, zarówno gier własnych jak i z wydawnictwa oraz produktów bezpośrednio z nimi powiązanych, w tym ścieżek dźwiękowych czy wersji planszowych.

	od 01.01.2026 do 31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	od 01.01.2025 do 31.03.2025 <i>(niebadane)</i>
Death Howl	4 084 902	-
Frostpunk 2	3 225 431	4 826 572
The Alters	2 400 084	-
Frostpunk	2 210 476	4 396 486
Moonlighter 2 (Early Access)	1 692 426	-
Pozostałe	6 189 168	8 280 382
<b>Razem</b>	<b>19 802 487</b>	<b>17 503 440</b>

### Przychody w podziale na kategorie – kanały dystrybucji

W ogólnej sumie przychodów ze sprzedaży (19 802 487 PLN), kwota 19 647 202 PLN (w 2025: 17 339 078 PLN) stanowi przychody z tytułu sprzedaży gier i produktów bezpośrednio z nimi powiązanych (m.in. ścieżki dźwiękowe). W pierwszym kwartale 2026 roku dziesięć największych partnerów sprzedażowych Spółki odpowiadało łącznie za 96,62 proc. przychodów z gier – są to m.in.: Valve (Steam), Microsoft, Sony, Genba i Nintendo. Przychody uzyskane za pośrednictwem żadnej z wymienionych firm nie przekraczają 50 proc.

### 1.2. Koszty działalności operacyjnej

	od 01.01.2026 do 31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	od 01.01.2025 do 31.03.2025 <i>(niebadane)</i>
Amortyzacja	11 361 988	4 581 735
Zużycie surowców i materiałów	166 448	151 878
Usługi obce	8 615 805	10 344 798
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	3 967 349	4 644 727
Podatki i opłaty	851 616	915 682
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>24 963 206</b>	<b>20 638 820</b>

### Amortyzacja

	od 01.01.2026 do 31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	od 01.01.2025 do 31.03.2025 <i>(niebadane)</i>
<b>Koszty amortyzacji poniesione w ciągu roku:</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	493 024	689 379
Amortyzacja aktywów niematerialnych	11 069 983	4 202 445
<b>Razem</b>	<b>11 563 007</b>	<b>4 891 824</b>
Alokacja na koszty projektów	(215 089)	(324 160)
Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	14 070	14 071
<b>Razem</b>	<b>11 361 988</b>	<b>4 581 735</b>

Niemal dwuipółkrotny wzrost kosztów amortyzacji w okresie sprawozdawczym do 11 361 988 PLN, w porównaniu z poprzednim rokiem wynikał przede wszystkim z wyższej amortyzacji aktywów niematerialnych i prawnych.

W 2025 r. Spółka dokonała weryfikacji stawek amortyzacyjnych dla wszystkich własnych tytułów („Frostpunk 2” oraz „The Alters”) oraz tytułów wydawniczych („Death Howl”). Dla tytułów „Frostpunk 2”, edycji konsolowej „Frostpunk 2” i „Death Howl” Spółka zastosowała metodę amortyzacji degresywnej przez okres 5 lat, a dla tytułu „The Alters” Spółka zastosowała metodę amortyzacji degresywnej przez okres 7 lat uznając, że w początkowym okresie użytkowania tych aktywów korzyści ekonomiczne będą największe. Płatne dodatki do tytułów własnych („Frostpunk 2” DLC) są również amortyzowane metodą degresywną. Obecnie pozostałe tytuły amortyzowane są metodą liniową.

Nieznaczny spadek amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych wynikał głównie z mniejszych wydatków na sprzęt IT. Część wydatków (215 089 PLN w I kwartale 2026 roku wobec 324 160 PLN rok wcześniej) została alokowana na koszty projektów.

#### Usługi obce

Spadek w I kwartale 2026 roku o 20,07 proc., do 8 615 805 PLN kosztów usług obcych, w porównaniu z okresem wcześniejszym, był konsekwencją niższych kosztów związanych z prawami autorskim i tantiemami (3 612 516 PLN w porównaniu z 5 348 625 PLN w okresie wcześniejszym, spadkiem kosztów marketingowych 1 200 617 PLN w I kwartale 2026 roku w porównaniu do 1 511 643 PLN w poprzednim okresie. oraz usług informatycznych (1 221 205 PLN w porównaniu do 1 143 323 PLN w roku poprzednim).

Łączne wydatki Spółki na aktywa niematerialne i prawne (produkcję gier), które nie zostały ujęte w pozycji usługi obce, ale zostały skapitalizowane w aktywach w trakcie I kwartału 2026 roku wyniosły 5 776 922 PLN wobec 5 142 520 PLN rok wcześniej.

#### Wynagrodzenie i świadczenia pracownicze

Spadek kosztów wynagrodzeń o 15% do 3 967 349 PLN, jest spowodowany brakiem rezerwy na koszty planu motywacyjnego, który został rozwiązany w 2025 roku

Łączne wydatki Spółki na aktywa niematerialne i prawne (produkcję gier), które nie zostały ujęte w pozycji wynagrodzenia, ale zostały skapitalizowane w aktywach w I kwartale 2026 roku wyniosły 3 937 955 PLN wobec 3 655 358 w I kwartale 2025 roku.

### 1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

#### Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2026 do 31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	od 01.01.2025 do 31.03.2025 <i>(niebadane)</i>
Realokacja opłaty licencyjnej za Unreal Engine	-	1 153 388
Otrzymanie odszkodowania	2 386	8 513
Pozostałe	3 392	814
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>5 778</b>	<b>1 162 715</b>

**Pozostałe koszty operacyjne**

	<b>od 01.01.2026 do 31.03.2026</b>	<b>od 01.01.2025 do 31.03.2025</b>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Darowizny przekazane	56 361	88 382
Odpisy aktualizujące wartość należności ECL	8 263	1 962
Pozostałe w tym:	258 517	306 170
- podróże służbowe	139 991	147 374
- koszty reklamy	61 014	94 880
- koszty ubezpieczeń	43 366	40 523
- znak towarowy	6 008	12 008
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 138	-
- inne	-	11 385
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>323 141</b>	<b>396 514</b>

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

**1.4. Przychody i koszty finansowe**
**Przychody finansowe**

	<b>od 01.01.2026 do 31.03.2026</b>	<b>od 01.01.2025 do 31.03.2025</b>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Odsetki od udzielonych pożyczek	2 610	1 861
Odsetki od lokat bankowych	145 733	269 014
Odsetki od obligacji	120 770	-
Wycena instrumentów finansowych (Starward Industries, obligacje)	951 648	217 224
IRS kredytu	39 268	40 560
Różnice kursowe	2 586 118	-
Odpisy ECL instrumentów finansowych	-	2 497
Pozostałe	45	-
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>3 846 192</b>	<b>531 156</b>

Spadające, lecz wciąż relatywnie wysokie stopy procentowe przyczyniły się do osiągnięcia przez 11 bit studios S.A. w 2026 roku 145 733 PLN przychodów odsetkowych z lokat bankowych. Kolejną istotną pozycją w przychodach finansowych jest dodatnia wycena instrumentów finansowych, na którą składa się dodatnia wycena obligacji (1 094 102 PLN) oraz ujemna wycena akcji Starward Industries (-142 454 PLN).

Korzystne dla Spółki zmiany na globalnych rynkach walutowych w I kwartale 2026 roku, tj. osłabienie złotego wobec dolara amerykańskiego i euro, czyli walut, w których Spółka wypracowuje większość przychodów, sprawiły, że w okresie sprawozdawczym spółka wykazała, inaczej niż rok wcześniej, przychody finansowe z tytułu różnic kursowych. W 2026 roku koszty z tego tytułu wynosiły 2 586 118 PLN.

**Koszty finansowe**

	od 01.01.2026 do 31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	od 01.01.2025 do 31.03.2025 <i>(niebadane)</i>
Odsetki od zobowiązań budżetowych	1 129	769
Odsetki od kredytów	44 680	82 231
Odsetki od leasingu	6 845	6 863
Odsetki inne	4	127
Strata na zbyciu inwestycji w aktywa finansowe	69 020	-
Odpisy ECL instrumentów finansowych	735	-
Wycena IRS	-	50 659
Różnice kursowe	-	4 246 532
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>122 413</b>	<b>4 387 181</b>

**1.5. Podatek dochodowy**
**Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy**

	od 01.01.2026 do 31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	od 01.01.2025 do 31.03.2025 <i>(niebadane)</i>
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	(209 622)	49 196
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	(167 749)	317 149
<b>Efekt podatkowy ujęty w roku bieżącym</b>	<b>(377 371)</b>	<b>366 345</b>

W zakresie podatku dochodowego, Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy, jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

**Efektywna stopa podatkowa:**

	od 01.01.2026 do 31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	od 01.01.2025 do 31.03.2025 <i>(niebadane)</i>
Zysk przed opodatkowaniem	(3 160 443)	(6 007 273)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	(600 484)	(1 141 382)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami wg przepisów podatkowych	(1 775)	(13)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) wg przepisów podatkowych	176 963	198 803
Wpływ rozliczenia ulgi podatkowej IP Box wg stawki podatkowej 5%	-	(56 891)
Pozostałe zmiany	47 925	1 365 827
<b>Razem</b>	<b>(377 371)</b>	<b>366 345</b>

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2026 i 2025 wynosi 19 proc. i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi w Polsce.

Efektywna stawka podatkowa wynosiła odpowiednio: 11,94 proc. (w I kwartale 2026 roku) i minus 6,1 proc. (w I kwartale 2025 roku).

W obszarze przychodów ze sprzedaży gier własnych Spółka korzysta z ulgi IP Box, która została wprowadzona 23 października 2018 roku, na mocy ustawy o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawy – Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw i obowiązuje od 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z nią dochody Spółki ze sprzedaży kwalifikowanych praw własności intelektualnej (gier) przemnożone przez wskaźnik nexus, zostały opodatkowane preferencyjną stawką CIT (5 proc.).

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

## 1.6. Zysk na akcję

### Podstawowy zysk na akcję

	31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	31.03.2025 <i>(niebadane)</i>
<b>Podstawowy zysk na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	(1,15)	(2,64)
<b>Podstawowy zysk na akcję ogółem</b>	<b>(1,15)</b>	<b>(2,64)</b>
<b>Zysk rozwodniony na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	(1,15)	(2,64)
<b>Zysk rozwodniony na akcję ogółem</b>	<b>(1,15)</b>	<b>(2,64)</b>

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

	31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	31.03.2025 <i>(niebadane)</i>
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	(2 783 072)	(6 373 618)
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	(2 783 072)	(6 373 618)
<b>Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję</b>	<b>(2 783 072)</b>	<b>(6 373 618)</b>

	31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	31.03.2025 <i>(niebadane)</i>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję (w szt.)	2 417 199	2 417 199

**Rozwodniony zysk na akcję**

	<b>31.03.2026</b> <i>(niebadane)</i>	<b>31.03.2025</b> <i>(niebadane)</i>
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	(2 783 072)	(6 373 618)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ogółem	(2 783 072)	(6 373 618)
<b>Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję</b>	<b>(2 783 072)</b>	<b>(6 373 618)</b>

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

	<b>31.03.2026</b> <i>(niebadane)</i>	<b>31.03.2025</b> <i>(niebadane)</i>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	2 417 199	2 417 199
<b>Akcje jakie zakłada się, że zostaną wyemitowane:</b>		
Opcje pracownicze	-	-
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję</b>	<b>2 417 199</b>	<b>2 417 199</b>



## 2.

### **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

**2.1. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2026</b>	<b>24 647 351</b>	<b>307 571</b>	<b>5 372 367</b>	<b>1 002 778</b>	<b>3 665 988</b>	<b>34 996 056</b>
Zwiększenia	10 000	484 055	28 150	-	-	522 204
Zmniejszenia	-	-	-	-	(1 000)	(1 000)
Reklasyfikacja	6 150	(429 923)	411 795	-	11 978	-
<b>Wartość brutto na dzień 31.03.2026</b>	<b>24 663 501</b>	<b>361 703</b>	<b>5 812 312</b>	<b>1 002 778</b>	<b>3 676 966</b>	<b>35 517 260</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2026</b>	<b>4 379 096</b>	<b>-</b>	<b>4 926 396</b>	<b>761 322</b>	<b>3 558 124</b>	<b>13 624 938</b>
Koszty amortyzacji	192 884	-	247 593	31 496	21 051	493 024
Zmniejszenia	-	-	-	-	(1 000)	(1 000)
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2026</b>	<b>4 571 980</b>	<b>-</b>	<b>5 173 989</b>	<b>792 818</b>	<b>3 578 175</b>	<b>14 116 962</b>
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2026</b>	<b>20 268 255</b>	<b>307 571</b>	<b>445 971</b>	<b>241 456</b>	<b>107 864</b>	<b>21 371 118</b>
<b>Wartość netto na dzień 31.03.2026</b>	<b>20 091 521</b>	<b>361 703</b>	<b>638 323</b>	<b>209 960</b>	<b>98 791</b>	<b>21 400 298</b>

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2025</b>	<b>24 605 051</b>	<b>89 565</b>	<b>4 634 210</b>	<b>1 002 778</b>	<b>3 614 638</b>	<b>33 946 243</b>
Zwiększenia	-	119 831	69 822	-	2 777	192 430
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	(107 385)	92 972	-	14 413	-
<b>Wartość brutto na dzień 31.03.2025</b>	<b>24 605 051</b>	<b>102 012</b>	<b>4 797 004</b>	<b>1 002 778</b>	<b>3 631 828</b>	<b>34 138 673</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2025</b>	<b>3 608 403</b>	<b>-</b>	<b>3 978 858</b>	<b>635 337</b>	<b>3 320 307</b>	<b>11 542 906</b>
Koszty amortyzacji	192 553	-	297 675	31 496	167 655	689 379
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2025</b>	<b>3 800 957</b>	<b>-</b>	<b>4 276 533</b>	<b>666 833</b>	<b>3 487 962</b>	<b>12 232 285</b>
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2025</b>	<b>20 996 648</b>	<b>89 565</b>	<b>655 352</b>	<b>367 441</b>	<b>294 331</b>	<b>22 403 337</b>
<b>Wartość netto na dzień 31.03.2025</b>	<b>20 804 094</b>	<b>102 012</b>	<b>520 471</b>	<b>335 945</b>	<b>143 866</b>	<b>21 906 388</b>

**RAPORT KWARTALNY 11 BIT STUDIOS ZA 1 KWARTAŁ 2026 ROKU**

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

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## 2.2. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Spółka, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, posiada jedną umowę dotyczącą prawa wieczystego użytkowania gruntów. Dotyczy nieruchomości zabudowanej, przy ul. Brzeskiej 2 w Warszawie, którą Spółka nabyła pod koniec 2018 roku z przeznaczeniem na nową siedzibę. Począwszy od 1 stycznia 2019 roku prawo do wieczystego użytkowania nieruchomości przy ul. Brzeskiej 2 w Warszawie jest ujawniane w bilansie Spółki (w pozycjach aktywa oraz zobowiązania leasingowe). Prawo podlega amortyzacji przez okres trwania umowy użytkowania wieczystego, czyli do 27 października 2099 roku.

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

	31.03.2026	31.03.2025
<b>Prawo wieczystego użytkowania gruntów na bilans otwarcia</b>	<b>4 056 233</b>	<b>4 112 514</b>
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Amortyzacja	(14 070)	(14 071)
<b>Prawo wieczystego użytkowania gruntów na bilans zamknięcia</b>	<b>4 042 163</b>	<b>4 098 443</b>

## 2.3. Aktywa niematerialne

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

### Zakończone prace rozwojowe:

Na zakończoną produkcję gier komputerowych według stanu na dzień 31 marca 2026 roku składały się gry, które miały swoją premierę we wcześniejszych okresach i okresie sprawozdawczym, w tym „The Alters”, „Frostpunk 2” wraz z pierwszym dodatkiem „Fractured Utopias”, „INDIKA”, „The Invincible”, „The Thaumaturge”, „Creatures of Ava” oraz „Death Howl”.

### Niezakończone prace rozwojowe:

Nakłady na niezakończone prace rozwojowe na dzień 31 marca 2026 roku obejmowały głównie nakłady na gry komputerowe, zarówno produkcje własne, jak i tytuły zewnętrzne z wydawnictwa. Nakłady na największy z projektów wyniosły 44 proc. łącznych nakładów na niezakończone prace rozwojowe.

W ramach prezentacji wartości niematerialnych i prawnych (WNIP) kluczowe składowe portfela otwartych projektów rozwojowych na dzień bilansowy odpowiadały za 74,93 proc. całkowitych nakładów poniesionych na niezakończone prace rozwojowe. Były to:

- Moonlighter 2 (Early Access): 15,5 mln PLN
- The Alters DLC: 5,4 mln PLN
- Frostpunk 1886: 5,3 mln PLN



	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Wartości niematerialne - inwestycje długoterminowe	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2026</b>	<b>6 813 631</b>	<b>214 638 559</b>	<b>1 406 362</b>	<b>25 264 574</b>	<b>3 439 120</b>	<b>251 562 246</b>
Zwiększenia	-	-	-	10 001 853	-	10 001 853
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	-	282 367	-	(282 367)	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-
Koszty zamknięcia „Projektu 8”	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31.03.2026</b>	<b>6 813 631</b>	<b>214 920 926</b>	<b>1 406 362</b>	<b>34 984 060</b>	<b>3 439 120</b>	<b>261 564 099</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2026</b>	<b>6 813 631</b>	<b>125 812 021</b>	<b>1 261 810</b>	-	-	<b>133 887 461</b>
Koszty amortyzacji	-	11 049 347	20 635	-	-	11 069 983
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-
Testy na utratę wartości Wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2026</b>	<b>6 813 631</b>	<b>136 861 368</b>	<b>1 282 445</b>	-	-	<b>144 957 444</b>
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2026</b>	-	<b>88 826 538</b>	<b>144 552</b>	<b>25 264 574</b>	<b>3 439 120</b>	<b>117 674 785</b>
<b>Wartość netto na dzień 31.03.2026</b>	-	<b>78 059 558</b>	<b>123 917</b>	<b>34 984 060</b>	<b>3 439 120</b>	<b>116 606 655</b>

## RAPORT KWARTALNY TI BIT STUDIOS ZA 1 KWARTAŁ 2026 ROKU

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

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Wartości niematerialne - inwestycje długoterminowe	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2025</b>	<b>6 813 631</b>	<b>142 385 430</b>	<b>1 406 361</b>	<b>59 181 088</b>	<b>3 439 120</b>	<b>213 225 630</b>
Zwiększenia	-	-	-	10 003 422	-	10 003 422
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	(395 457)	-	(395 457)
Aktualizacja wyceny	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-
Koszty zamknięcia „Projektu 8”	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31.03.2025</b>	<b>6 813 631</b>	<b>142 385 430</b>	<b>1 406 361</b>	<b>68 789 053</b>	<b>3 439 120</b>	<b>222 833 595</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2025</b>	<b>6 813 631</b>	<b>76 453 117</b>	<b>1 180 019</b>	-	-	<b>84 446 767</b>
Koszty amortyzacji	-	4 182 565	19 880	-	-	4 202 445
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Testy na utratę wartości Wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2025</b>	<b>6 813 631</b>	<b>80 635 682</b>	<b>1 199 899</b>	-	-	<b>88 649 212</b>
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2025</b>	-	<b>65 932 313</b>	<b>226 342</b>	<b>59 181 088</b>	<b>3 439 120</b>	<b>128 778 863</b>
<b>Wartość netto na dzień 31.03.2025</b>	-	<b>61 749 748</b>	<b>206 462</b>	<b>68 789 053</b>	<b>3 439 120</b>	<b>134 184 383</b>

## RAPORT KWARTALNY TI BIT STUDIOS ZA 1 KWARTAŁ 2026 ROKU

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

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



W okresie badanym wystąpiły koszty prac badawczych i rozwojowych, które w momencie początkowego ujęcia nie spełniały kryteriów pozwalających na ich kapitalizację, w ramach prac nad pozostałymi projektami własnymi, w I kwartale 2026 roku głównie P13.

#### 2.4. Saldo podatku odroczonego

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

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

	31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	31.12.2025 <i>(badane)</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 932 958	7 752 046
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(817 886)	(804 723)
<b>Razem</b>	<b>7 115 072</b>	<b>6 947 323</b>

#### Aktywa/rezerwy na podatek dochodowy w okresie sprawozdawczym

	01.01.2026	Ujęte w wyniku	31.03.2026
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>			
Rezerwy	107 558	56 769	164 327
Zobowiązania z tytułu tantiem	1 390 447	(26 844)	1 363 603
Zobowiązania	73 746	(11 754)	61 992
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	1 215 460	159 308	1 374 768
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	4 650 115	3 532	4 653 647
Zobowiązania z tytułu leasingu	144 436	(99)	144 337
Strata podatkowa	170 284	-	170 284
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>			
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	(33 043)	(4 900)	(37 943)
Wycena inwestycji finansowych	(996)	(10 936)	(11 932)
Wartość przedmiotu leasingu	(770 684)	2 673	(768 011)
<b>Razem</b>	<b>6 947 323</b>	<b>167 749</b>	<b>7 115 072</b>

#### Aktywa/rezerwy na podatek dochodowy w okresie porównawczym

	01.01.2025	Ujęte w wyniku	31.03.2025
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>			
Rezerwy	344 713	(100 971)	243 742
Zobowiązania z tytułu tantiem	1 597 585	48 459	1 646 044
Zobowiązania	44 278	18 778	63 056
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	1 255 480	(41 748)	1 213 732
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3 980 633	(194 440)	3 786 193
Zobowiązania z tytułu leasingu	144 826	(97)	144 729
Strata podatkowa	2 375 158	-	2 375 158
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>			
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	(474 456)	(31 782)	(506 238)
Wycena inwestycji finansowych	(14 709)	(18 021)	(32 730)
Wartość przedmiotu leasingu	(781 378)	2 673	(778 705)
<b>Razem</b>	<b>8 472 130</b>	<b>(317 149)</b>	<b>8 154 981</b>

## 2.5. Inwestycja w jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2026 roku wartość drugiej transzy, zgodnie z nowym szacunkiem, wyznaczono na kwotę 0 PLN na bazie założenia, że przychody 11 bit studios S.A. ze sprzedaży „The Thaumaturge” nie przekroczą 45 mln PLN.

### Wycena inwestycji w Fool's Theory Sp. z o.o. na dzień 31.03.2026 roku

	31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	31.03.2025 <i>(niebadane)</i>
Koszt nabycia udziałów - pierwsza transza	2 619 216	2 619 216
Koszt nabycia udziałów - druga transza (szacunek)	-	-
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej za 2022-2023 rok	(458 376)	(458 376)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej za 2024 rok	2 717 580	2 717 580
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej za 2025 rok	(3 472 280)	-
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej za 1Q2026 rok	(1 406 140)	-
<b>Inwestycja w jednostce stowarzyszonej Fool's Theory Sp. z o.o.</b>	<b>-</b>	<b>4 878 419</b>

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

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

#### Wybrane dane finansowe Fool's Theory Sp. z o.o. na dzień 31.12.2026 roku

	31.03.2026
Aktywa trwałe	3 879 897
Aktywa obrotowe	8 120 990
- w tym środki pieniężne	6 309 692
Kapitał własny	(4 464 154)
Zobowiązania długoterminowe	761 020
Zobowiązania krótkoterminowe	5 297 435
Rozliczenia międzyokresowe	10 406 586
Wynik netto	(8 481 784)

W związku z zaprezentowaną przez spółkę stowarzyszoną na dzień 31.03.2026 roku stratą, udział Spółki w stratach przekroczył wartość udziałów o kwotę 2 064 268 PLN. W związku z tym faktem, Spółka zaprzestała ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Postępowanie takie jest zgodne z MSR 28 pkt 38. Ponieważ umowa nabycia udziałów nie obliguje spółki do pokrycia strat, nie zostało zawiązane zobowiązanie na ten tytuł.

#### 2.6. Inwestycje długoterminowe

	31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	31.03.2025 <i>(niebadane)</i>
Akcje spółki Starward Industries S.A.	513 586	959 989
Obligacje	25 253 432	-
<b>Inwestycje długoterminowe razem</b>	<b>25 767 018</b>	<b>959 989</b>

11 bit studios S.A. posiada 62 480 sztuk akcji Starward Industries S.A., których kurs giełdowy na zamknięciu sesji 31 marca 2026 roku wynosił 8,22 PLN za sztukę.

Saldo obligacji długoterminowych zakupionych w na dzień 31 marca 2026 r. wynosi 25 253 432 PLN.

#### Portfel obligacji na dzień 31.03.2026 r. według terminu zapadalności instrumentu

Termin zapadalności	Wycena na 31.03.2026
2027	11 966 231
2028	11 054 470
2029	2 232 731
<b>Razem</b>	<b>25 253 432</b>

## 2.7. Pozostałe aktywa

	31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	31.03.2025 <i>(niebadane)</i>
Ubezpieczenia	98 596	90 835
Domeny, licencje, prenumeraty	1 079 166	1 239 377
Koszty następnego okresu	173 790	199 607
Gwarancje	-	7 500
Podatek od nieruchomości	113 054	108 277
Użytkowanie wieczyste gruntu	22 104	22 104
Znaki towarowe	31 948	44 202
Tantiemy do rozliczenia w następnym okresie	113 929	90 541
Pozostałe	39 713	35 472
<b>Pozostałe aktywa razem</b>	<b>1 672 300</b>	<b>1 729 638</b>
W tym:		
- krótkoterminowe	1 238 532	1 258 221
- długoterminowe	433 768	471 417

Na pozostałe aktywa krótkoterminowe składają się czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym: uiszczono 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 oraz opłaty giełdowe.

## 2.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	31.03.2025 <i>(niebadane)</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	11 317 630	7 268 061
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych	2 472 527	1 460 055
- w tym należny zwrot podatku z tytułu VAT	2 291 920	
Pozostałe	494 878	161 739
Odpis aktualizujący należności handlowe	(29 088)	(13 554)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności razem</b>	<b>14 255 947</b>	<b>8 876 301</b>

### Należności z tytułu dostaw i usług

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

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



### Wskaźnik oczekiwanych strat kredytowych

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

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

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

Spółka, z uwagi na fakt, że od lat współpracuje z tymi samymi partnerami handlowymi o bardzo wysokim standingu finansowym oraz że nigdy nie miała problemów z płatnościami z ich strony, stosuje uproszczone metody wyceny należności według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi. Historycznie, lista partnerów handlowych, za pośrednictwem których Spółka sprzedaje gry, podlega nieznaczącym zmianom.

Wykazane salda należności na 31 marca 2026 roku obejmują należności od największych odbiorców Spółki, od których należności przekroczyły 5 proc. ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług.

### Wykazane salda należności obejmują należności od:

	31.03.2026 (niebadane)	31.03.2025 (niebadane)
Spółka A	3 386 245	3 961 845
Spółka B	3 235 798	343 784
Spółka C	1 356 355	665 300
Spółka D	960 599	386 875
<b>Razem</b>	<b>8 938 997</b>	<b>5 357 804</b>

### Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	31.03.2026 (niebadane)	31.03.2025 (niebadane)
Bieżące	10 227 423	6 748 648
1-30 dni	418 697	343 333
31-60 dni	640 023	168 554
61-90 dni	14 804	3 179
91-120 dni	7 413	1 957
121-360 dni	9 270	2 390
Powyżej 360 dni	-	-
<b>Razem</b>	<b>11 317 630</b>	<b>7 268 061</b>

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

	<b>31.03.2026</b> <i>(niebadane)</i>	<b>31.03.2025</b> <i>(niebadane)</i>
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>20 825</b>	<b>11 592</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	29 088	13 554
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	(20 825)	(11 592)
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>29 088</b>	<b>13 554</b>

**Wiekowanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe:**

	<b>31.03.2026</b> <i>(niebadane)</i>	<b>31.03.2025</b> <i>(niebadane)</i>
Bieżące	1 945	3 154
1-30 dni	7 468	1 015
31-60 dni	7 390	7 936
61-90 dni	6 228	144
91-120 dni	3 527	92
121-360 dni	2 530	1 213
powyżej 360 dni	-	-
<b>Razem</b>	<b>29 088</b>	<b>13 554</b>

Na dzień 31 marca 2026 roku nie istniały przesłanki do tworzenia indywidualnych odpisów na przeterminowane należności

**2.9. Należności z tytułu podatku dochodowego**

	<b>31.03.2026</b> <i>(niebadane)</i>	<b>31.03.2025</b> <i>(niebadane)</i>
Należności z tytułu podatku dochodowego	468 916	438 333
<b>Należności z tytułu podatku dochodowego razem</b>	<b>468 916</b>	<b>438 333</b>

**2.10. Aktywa finansowe krótkoterminowe**

	<b>31.03.2026</b> <i>(niebadane)</i>	<b>31.03.2025</b> <i>(niebadane)</i>
Instrumenty finansowe - obligacje	18 817 371	-
Pożyczki dla pracowników	56 678	66 200
<b>Aktywa finansowe krótkoterminowe razem</b>	<b>18 874 049</b>	<b>66 200</b>

Pożyczki dla pracowników zostały wycenione wg zamortyzowanego kosztu. Oprocentowanie pożyczek wynosi WIBOR 12M plus 0,5 pkt. proc. marży w skali rocznej. Pożyczki udzielane są na okres 12 miesięcy. Pożyczki dla pracowników prezentowane są jako aktywa krótkoterminowe ze względu na okres pozostały do spłaty.

Wartość krótkoterminowych obligacji nabytych w imieniu Spółki przez bank UBS Switzerland AG wynosi 18 817 371 PLN.

## 2.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	31.03.2025 <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne na rachunkach i w kasie	25 724 357	33 432 279
Lokaty krótkoterminowe (na okres do 3 miesięcy)	26 833 667	36 086 589
Odpisy aktualizujące wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 192)	(23 769)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>52 545 832</b>	<b>69 495 099</b>

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

	31.03.2026 <i>(niebadane)</i>		31.03.2025 <i>(niebadane)</i>	
	PLN	Waluta	PLN	Waluta
Waluta PLN	6 373 530	-	956 521	-
Waluta USD wyrażona w PLN	13 127 428	3 509 257	22 732 287	5 882 640
Waluta EUR wyrażona w PLN	6 211 207	1 448 036	9 719 702	2 323 120
<b>Suma</b>	<b>25 712 165</b>		<b>33 408 510</b>	

Spółka, wyceniając na dzień 31 marca 2026 roku posiadane środki pieniężne, w tym w walutach obcych, poddała je stosownej wycenie (ECL), ale wpływ ten nie okazał się istotny.

## 2.12. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 marca 2026 roku składał się z 2 417 199 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale w wysokości 241 719,9 PLN.

### Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

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

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

### 2.13. Informacje o wypłaconej dywidendzie

Rekomendacja podziału zysku za 2025 rok

W nawiązaniu do raportu bieżącego numer 9/2026 z dnia 15 maja 2026 roku Zarząd 11 bit studios S.A. podjął uchwałę w sprawie wystąpienia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z wnioskiem o przeznaczenie zysku netto osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku, w kwocie 6.942.666 zł, w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Przedmiotowy wniosek Zarządu został przygotowany z uwzględnieniem aktualnej sytuacji finansowej Spółki, planów inwestycyjnych oraz perspektyw dalszego rozwoju działalności 11 bit studios S.A., a także obowiązujących przepisów prawa.

Jednocześnie, Spółka informuje, iż wniosek Zarządu został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą Spółki na posiedzeniu w dniu 18 maja 2026 roku, która postanowiła zarekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały dotyczącej sposobu podziału zysku netto osiągniętego w roku zakończonym 31 grudnia 2025 roku zgodnie z wnioskiem Zarządu.

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega Spółka na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8 proc. zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy i na dzień 31 marca 2026 roku wynosi 80 573 PLN.

### 2.14. Kredyt

	31.03.2026 <i>(niebadane)</i>	31.03.2025 <i>(niebadane)</i>
<b>Stan na bilans otwarcia</b>	<b>3 780 000</b>	<b>5 040 000</b>
Zwiększenia kapitału	-	-
Splata kapitału	(315 000)	(315 000)
Naliczenie odsetek	44 680	82 231
Splata odsetek	(44 680)	(82 231)
<b>Stan na bilans zamknięcia</b>	<b>3 465 000</b>	<b>4 725 000</b>
w tym:		
- krótkoterminowe	1 260 000	1 260 000
- długoterminowe	2 205 000	3 465 000

19 grudnia 2018 roku Spółka poinformowała o zawarciu z PKO BP S.A. umowy kredytu inwestycyjnego na kwotę 12 600 000 PLN na sfinansowanie części zapłaty ceny zakupu nieruchomości zabudowanej położonej w Warszawie przy ul. Brzeskiej 2. Termin spłaty kredytu mija 11 grudnia 2028 roku. Kredyt regulowany jest w comiesięcznych ratach. Spółka na dzień 31 marca 2026 roku nie miała żadnych opóźnień i zaległości w jego spłacie. Kredyt zgodnie z umową jest oprocentowany według stawki WIBOR 1M powiększonej o stałą marżę banku w wysokości 0,9 p.p. Spółka, wykorzystując instrument IRS (Interest Rate Swap) zabezpieczyła wspomniany kredyt (na cały okres jego trwania) przed ryzykiem zmiany stóp procentowych, w wyniku czego oprocentowanie kredytu wynosi 3,4 proc. Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna do kwoty 20 223 000 PLN ustanowiona na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości

oraz prawie własności posadowionego na niej budynku oraz przelew na rzecz PKO BP S.A. wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości.

Spółka stosuje uproszczenie w prezentacji kosztu kredytu polegające na odstąpieniu od ujęcia instrumentu kredytowego według zamortyzowanego kosztu, tj. z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej, o której mowa w MSSF 9. W zamian przyjęto podejście oparte na wartości nominalnej. Zastosowanie uproszczenia uznano za zasadne z uwagi na stabilność parametrów rynkowych. W konsekwencji efekt rozliczania według efektywnej stopy procentowej został oceniony jako nieistotny.

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

Pożyczkodawca	Wartość kredytu	Waluta	Saldo na dzień 31.03.2026	Saldo na dzień 31.12.2025	Stopa procentowa	Data spłaty
PKO BP S.A.	12 600 000	PLN	3 465 000	3 780 000	WIBOR 1M+0,9 proc.	11.12.2028
<b>Razem</b>	<b>12 600 000</b>		<b>3 465 000</b>	<b>3 780 000</b>		

**2.15. Rezerwy pracownicze i pozostałe**

	Rezerwa na koszty zaniechanego projektu P8	Rezerwa emerytalna i rentowa	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na premie dla Członków Zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia i premie B2B	Razem
<b>Stan na dzień 01.01.2026</b>	-	<b>27 724</b>	<b>894 459</b>	-	<b>27 575</b>	<b>949 758</b>
<b>Zwiększenia:</b>						
Utworzenie	-	38	553 650	-	13 939	567 628
<b>Zmniejszenie:</b>						
Wykorzystanie	-	-	(404 196)	-	-	(404 196)
Rozwiązanie	-	(96)	-	-	-	(96)
<b>Stan na dzień 31.03.2026</b>	-	<b>27 666</b>	<b>1 043 912</b>	-	<b>41 514</b>	<b>1 113 092</b>
w tym:						
- krótkoterminowe	-	1 204	1 043 912	-	41 514	1 086 630
- długoterminowe	-	26 462	-	-	-	26 462

	Rezerwa na koszty zaniechanego projektu P8	Rezerwa emerytalna i rentowa	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na premie dla Członków Zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia i premie B2B	Razem
<b>Stan na dzień 01.01.2025</b>	<b>833 276</b>	<b>27 351</b>	<b>1 018 890</b>	<b>208 916</b>	<b>431 832</b>	<b>2 520 265</b>
<b>Zwiększenia:</b>						
Utworzenie	-	472	556 594	146 165	304 697	1 007 927
<b>Zmniejszenie:</b>						
Wykorzystanie	(813 695)	-	(479 764)	-	-	(1 293 458)
Rozwiązanie	-	(18)	-	-	-	(18)
<b>Stan na dzień 31.03.2025</b>	<b>19 582</b>	<b>27 805</b>	<b>1 095 720</b>	<b>355 081</b>	<b>736 529</b>	<b>2 234 716</b>
w tym:						
- krótkoterminowe	19 582	1 215	1 095 720	355 081	736 529	2 208 126
- długoterminowe	-	26 590	-	-	-	26 590

**Programy świadczeń emerytalnych**

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

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

**2.16. Zobowiązania z tytułu leasingu**

	<b>31.03.2026</b> <i>(niebadane)</i>	<b>31.03.2025</b> <i>(niebadane)</i>
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu na bilans otwarcia</b>	<b>760 187</b>	<b>762 235</b>
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Opłaty z tyt. PWUG	(522)	(506)
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu na bilans zamknięcia</b>	<b>759 665</b>	<b>761 730</b>
w tym:		
- krótkoterminowy	15 253	15 253
- długoterminowy	744 412	746 477

**2.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

	<b>31.03.2026</b> <i>(niebadane)</i>	<b>31.03.2025</b> <i>(niebadane)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 369 341	2 250 989
Zobowiązania z tytułu rezerwy na zwroty sprzedaży	110 309	161 963
Kaucje gwarancyjne – Brzeska 2	4 440	4 500
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 244 352	1 194 649
Rozliczenia międzyokresowe bierne (rezerwa na audyt i pozostałe faktury)	472 499	628 051
Rozrachunki z pracownikami	8 885	8 980
Pozostałe	41 798	41 795
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania razem</b>	<b>6 251 624</b>	<b>4 290 927</b>

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

**Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług:**

	<b>31.03.2026</b> <i>(niebadane)</i>	<b>31.03.2025</b> <i>(niebadane)</i>
Bieżące	2 396 622	1 718 894
1-30 dni	1 972 719	499 575
31-60 dni	-	28 682
61-90 dni	-	3 444
91-120 dni	-	394
121-360 dni	-	-
powyżej 360 dni	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 369 341</b>	<b>2 250 989</b>

## 2.18. Umowne terminy wymagalności zobowiązań

### Harmonogram wymagalności zobowiązań na 31.03.2026

	Do 1 miesiąca	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Wartość nominalna (niezdyskontowana)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 302 598	33 334	11 136	22 273	-	4 369 341
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 456	4 912	22 104	117 888	2 151 465	2 298 825
Zobowiązania z tytułu tantiem	-	5 302 027	2 053 465	-	-	7 355 491
Kredyt	105 000	210 000	945 000	2 205 000	-	3 465 000

### Harmonogram wymagalności zobowiązań na 31.03.2025

	Do 1 miesiąca	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Wartość nominalna (niezdyskontowana)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 245 964	5 025	-	-	-	2 250 989
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 456	4 912	22 104	117 888	2 217 777	2 365 137
Zobowiązania z tytułu tantiem	-	7 017 897	1 645 490	-	-	8 663 387
Kredyt	105 000	210 000	945 000	3 465 000	-	4 725 000

## 2.19. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	31.03.2026 (niebadane)	31.03.2025 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	10 283 303	11 098 747
<b>Zobowiązania z tytułu umów z klientami razem</b>	<b>10 283 303</b>	<b>11 098 747</b>

Zmniejszenie salda zobowiązań Spółki z tytułu umów z klientami na dzień sprawozdawczy wynika głównie z rozliczenia części zaliczek otrzymanych od partnerów biznesowych z tytułu przyszłej sprzedaży gier własnych Spółki i z wydawnictwa, w tym przede wszystkim z rozliczenia pierwszego dodatku do „Frostpunka 2” pt. „Fractured Utopias” (premiera w czwartym kwartale 2025) oraz konsolowej wersji „Frostpunka 2” (premiera w trzecim kwartale 2025). Na dzień sprawozdawczy na saldo pozycji zobowiązań z tytułu umów z klientami składają się przede wszystkim zaliczki z tytułu przedsprzedaży dwóch kolejnych dodatków do „Frostpunka 2” oraz przyszłego dodatku do gry „The Alters”, zakupionych przez graczy w ramach edycji Deluxe obu tych tytułów.



# 3.

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ POZOSTAŁE RYZYKA FINANSOWE**

### 3.1. Instrumenty finansowe

Spółka na dzień sprawozdawczy dokonała analizy posiadanych aktywów finansowych. Na jej podstawie, w przypadku instrumentów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu, stwierdzono, że wartość bilansowa instrumentów nie odbiega od ich wartości godziwej zarówno na dzień 31 marca 2026 roku jak i 31 marca 2026 roku. W przypadku instrumentów wycenianych wg wartości godziwej bazą do wyceny była ich wartość rynkowa na dzień sprawozdawczy.

#### Aktywa i zobowiązania finansowe

Klasy instrumentów finansowych 31.03.2026	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycena wg metody praw własności	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 545 832	-	-	52 545 832
Aktywa finansowe krótkoterminowe	56 678	18 817 371	-	18 874 049
IRS	-	82 708	-	82 708
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 255 947	-	-	14 255 947
Inwestycje długoterminowe w obligacje	-	25 253 432	-	25 253 432
Inwestycje długoterminowe w akcje	-	513 586	-	513 586
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>66 858 457</b>	<b>44 667 097</b>	-	<b>111 525 554</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 251 624	-	-	6 251 624
Zobowiązania z tytułu tantiem	7 355 491	-	-	7 355 491
Kredyt	3 465 000	-	-	3 465 000
Zobowiązanie z tytułu leasingu	759 665	-	-	759 665
<b>Razem</b>	<b>17 831 780</b>	-	-	<b>17 831 780</b>

Straty spółki stowarzyszonej na dzień 31 marca 2026 roku, przekroczyły wartość udziałów o 2 064 268 PLN, spółka wykazuje zatem zerową wartość inwestycji.

Klasy instrumentów finansowych 31.03.2025	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycena wg metody praw własności	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 495 099	-	-	69 495 099
Aktywa finansowe krótkoterminowe	66 200	-	-	66 200
IRS	-	187 272	-	187 272
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 876 301	-	-	8 876 301
Inwestycje długoterminowe w obligacje	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe w akcje	-	959 989	-	959 989
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	5 096 350	5 096 350
<b>Razem</b>	<b>78 437 600</b>	<b>1 147 261</b>	<b>5 096 350</b>	<b>84 681 211</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 290 927	-	-	4 290 927
Zobowiązania z tytułu tantiem	8 663 387	-	-	8 663 387
Kredyt	4 725 000	-	-	4 725 000
Zobowiązanie z tytułu leasingu	761 730	-	-	761 730
<b>Razem</b>	<b>18 441 044</b>	-	-	<b>18 441 044</b>

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

Zdaniem Zarządu Spółki, wartości bilansowe należności i zobowiązań handlowych oraz środków pieniężnych ujętych w sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej.

#### Metody wyceny do wartości godziwej

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

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

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

### Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej:

	31.03.2026	31.03.2025	Hierarchia wartości godziwej
Akcje Starward Industries S.A.	513 586	959 989	Poziom 1
Obligacje	44 070 803		Poziom 2
Wycena IRS	82 708	187 272	Poziom 2

### 3.2. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

	31.03.2026	31.03.2025
Kredyty (-)	(3 465 000)	(4 725 000)
Zobowiązania leasingowe (-)	(759 665)	(761 730)
<b>Zadłużenie brutto</b>	<b>(4 224 665)</b>	<b>(5 486 730)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 545 832	69 495 099
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>48 321 167</b>	<b>64 008 369</b>
Kapitał własny	233 638 615	223 579 375
Kapitał i zadłużenie netto	281 959 782	287 587 744
<b>Wskaźnik dźwigni (%)</b>	<b>17,14</b>	<b>22,26</b>



## 4.

### POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

#### 4.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

- Przemysław Marszał, Prezes Zarządu,
- Grzegorz Miechowski, Członek Zarządu,
- Michał Drozdowski, Członek Zarządu,
- Paweł Feldman, Członek Zarządu,
- Marek Ziemak, Członek Zarządu,
- Radosław Marter, Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Czykiel, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Kuciapski, Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Wierzbicki, Członek Rady Nadzorczej,
- Milena Olszewska-Miszuris, Członek Rady Nadzorczej.

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

- Paweł Miechowski, PR Expert, brat Grzegorza Miechowskiego, Członka Zarządu Spółki.

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

#### Transakcje handlowe

Poza usługami świadczonymi przez Członków Zarządu Spółki opisanymi w rozdziale II.4. Spółka zawarła następujące transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi w 2025 roku i w 2024 roku:

	31.03.2026	31.03.2025
Arkona - Paweł Miechowski*	73 101	74 258
Marek Ziemak*	105 156	86 964
Paweł Feldman*	105 000	88 007
NexusLink Grzegorz Miechowski*	105 000	-
Fool's Theory Sp. z o. o. **	124 436	17 567
<b>Razem</b>	<b>512 693</b>	<b>266 796</b>

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

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

#### Pożyczki od podmiotów powiązanych

Spółka nie otrzymała pożyczek od podmiotów powiązanych w raportowanym okresie.

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

Kluczowy personel kierowniczy Spółki stanowi jej Zarząd i Rada Nadzorcza. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej w pierwszym kwartale 2026 roku i okresie porównawczym z tytułu pełnienia funkcji zarządzających nadzorujących:

**Wynagrodzenie Zarządu za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku – łącznie:**

	<b>Przemysław Marszał</b>	<b>Grzegorz Miechowski</b>	<b>Michał Drozdowski</b>	<b>Paweł Feldman</b>	<b>Marek Ziemak</b>
Z tytułu pełnienia funkcji zarządczych	193 345	106 558	192 300	108 742	108 561
Umowy cywilnoprawne	17 966	105 000	17 700	105 000	105 156
Świadczenia niepieniężne	1 310	1 558	-	3 742	3 717
<b>Razem</b>	<b>212 621</b>	<b>213 116</b>	<b>210 000</b>	<b>217 484</b>	<b>217 434</b>

**Wynagrodzenie Zarządu za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku – łącznie:**

	<b>Przemysław Marszał</b>	<b>Grzegorz Miechowski</b>	<b>Michał Drozdowski</b>	<b>Paweł Feldman</b>	<b>Marek Ziemak</b>
Z tytułu pełnienia funkcji zarządczych	208 334	208 663	207 122	142 717	142 298
Umowy cywilnoprawne	17 966	17 700	17 700	88 007	86 964
Świadczenia niepieniężne	1 212	1 514	-	4 626	4 440
<b>Razem</b>	<b>227 512</b>	<b>227 877</b>	<b>224 822</b>	<b>235 350</b>	<b>233 702</b>

Dodatkowo Członkowie Zarządu Spółki pobierali wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług na podstawie umów cywilno-prawnych. Członkom Zarządu Spółki za okres sprawozdawczy, jak i w okresie porównawczym nie zostało wypłacone inne wynagrodzenie na podstawie podziału zysk lub wynagrodzenie w opcji na akcje.

Wynagrodzenie Zarządu w części dotyczącej umów cywilnoprawnych obejmuje również transakcje wymienione w 4.2 Transakcje handlowe z podmiotami powiązаныmi.

Świadczenie niepieniężne przysługujące Członkom Zarządu w raportowanych okresach to m.in.: prawo do korzystania z samochodu służbowego (bez limitu kilometrów), programu prywatnej opieki medycznej i składek pracowniczego programu kapitałowego.

**Świadczenia krótkoterminowe – Rada Nadzorcza:**

	<b>od 01.01.2026 do 31.03.2026</b>	<b>od 01.01.2025 do 31.03.2025</b>
Radosław Marter (Przewodniczący RN)	28 500	28 500
Jacek Czykiel (Wiceprzewodniczący RN)	27 524	27 524
Marcin Kuciapski (Członek RN)	18 270	18 270
Piotr Wierzbicki (Członek RN)	19 770	19 770
Milena Olszewska-Miszuris (Członek RN)	19 770	19 770
<b>Razem</b>	<b>113 834</b>	<b>113 834</b>

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

**Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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

**Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi**

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

#### **4.2. Zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków**

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków (w całości dotyczyły wartości niematerialnych) na kwoty: 2 533 358 EUR, 678 147 PLN i 117 339 USD. Wymienione zobowiązania wynikają z umów wydawniczych, które Spółka zawarła z zewnętrznymi studiami deweloperskimi.

#### **4.3. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**

##### **Zobowiązania warunkowe**

Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego, który Spółka zaciągnęła w PKO BP S.A. w grudniu 2018 roku na sfinansowanie części zapłaty ceny zakupu nieruchomości w Warszawie przy ul. Brzeskiej 2. Zabezpieczeniem jest: weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna do kwoty 20 223 000 PLN ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawie własności posadowionego na niej budynku oraz przelew na rzecz PKO BP wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości.

##### **Aktywa warunkowe**

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz w okresie porównawczym Spółka nie posiadała aktywów warunkowych.

#### **4.4. Płatności w formie akcji**

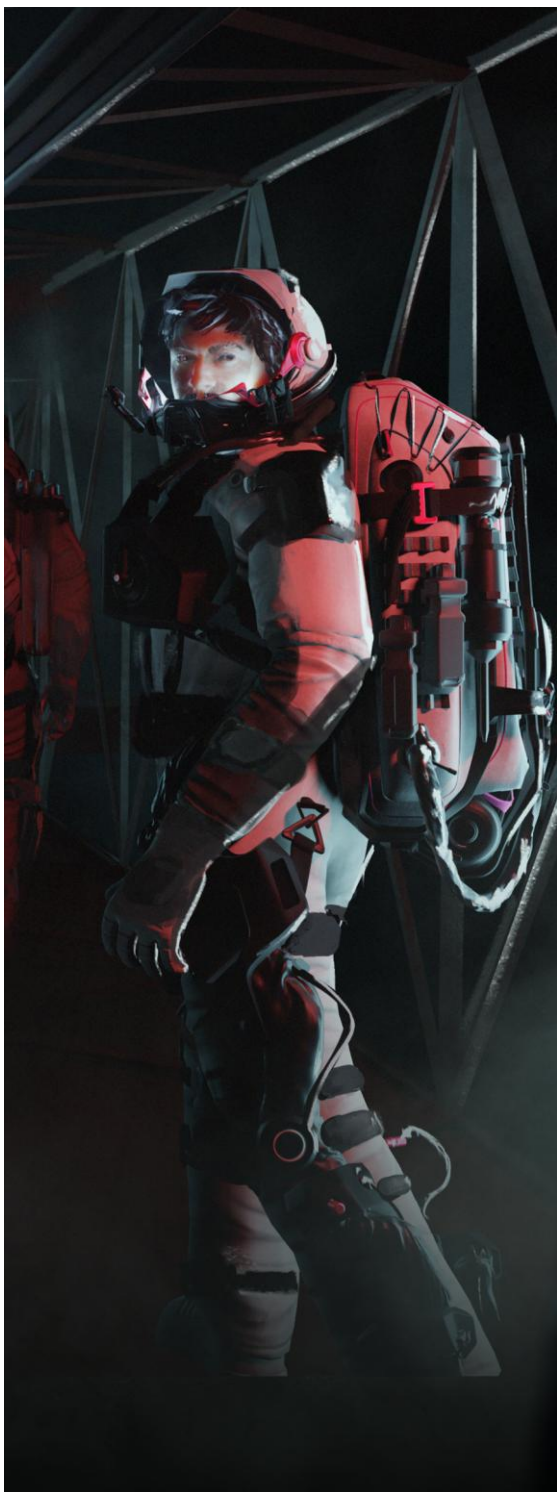
##### **Zakończenie i rozliczenie Programu Motywacyjnego na lata 2021–2025**

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

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

#### **4.5. Objasnienia dotyczace sezonowosci lub cyklicznosci w odniesieniu do dzialalnosci spólki**

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



# 5.

## POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

### 5.1. Istotne zdarzenia oraz inicjatywy Spółki w pierwszym kwartale 2026 roku

Pierwszy kwartał 2026 roku był dla 11 bit studios S.A. czasem intensywnej aktywności operacyjnej, skupionej na rozszerzaniu dostępności kluczowych tytułów na cyfrowych platformach oraz optymalizacji długoterminowej monetyzacji posiadanego portfela IP. Spółka zamknęła raportowany okres przychodami netto 19,8 mln PLN. Na wynik ten złożyła się zarówno bieżąca sprzedaż gier z segmentu własnego i wydawniczego, jak i istotne zasilenie gotówkowe z tytułu zawartych umów subskrypcyjnych.

#### Rozwój gier własnych

Działania w obszarze produkcji własnych koncentrowały się na wsparciu popremierowym tytułów wydanych w 2024 i 2025 roku oraz realizacji harmonogramu prac nad nową zawartością.

- Zespół deweloperski gry *Frostpunk 2* skupiał się na przygotowaniu drugiego z zapowiedzianych płatnych rozszerzeń (DLC) – *Breach of Trust*, którego premiera planowana jest na czerwiec 2026 roku.
- W przypadku gry „The Alters” wysiłki produkcyjne skierowane były na finalizację prac nad pierwszym płatnym dodatkiem, mającym zadebiutować na przełomie drugiego i trzeciego kwartału bieżącego roku.

W odpowiedzi na oczekiwania rynku oraz dążąc do zwiększenia transparentności, Spółka zdecydowała się na zmianę polityki informacyjnej w zakresie prezentacji wartości niematerialnych i prawnych (WNIP). Spółka prezentuje obecnie kluczowe składowe portfela otwartych projektów rozwojowych i na dzień bilansowy trzy największe projekty odpowiadały za 74,93% całkowitych nakładów poniesionych na niezakończone prace rozwojowe. Były to:

- Moonlighter 2 (Early Access): 15,5 mln PLN
- The Alters DLC: 5,4 mln PLN
- Frostpunk 1886: 5,3 mln PLN

#### Działalność wydawnicza

Pion wydawniczy (XDEV) zrealizował w pierwszym kwartale kilka istotnych projektów wzmacniających dywersyfikację przychodów Spółki. Kluczowym wydarzeniem była premiera gry *Death Howl* na konsolach PlayStation 5, Xbox Series X|S oraz Nintendo Switch w dniu 19 lutego 2026 roku. Równolegle kontynuowano wsparcie dla gry *Moonlighter 2: The Endless Vault* w formule wczesnego dostępu (Early Access), udostępniając 11 marca pierwszą dużą aktualizację zawartości - *Greed and Glory*. istotnym potwierdzeniem siły portfolio wydawniczego było ujawnienie mrocznego thrillera rolniczego pt. *Crop* (produkcji niezależnego studia Carbonara Games). Nowy projekt rynkowy spotkał się z wyjątkowo entuzjastycznym odbiorem – zaledwie w tydzień od publicznego ujawnienia przekroczył barierę 100 tysięcy zapisów na liście życzeń (wishlist) na platformie Steam, co stanowi solidny fundament pod dalszy rozwój i wyznacza wysoki potencjał komercyjny tytułu. Ważnym elementem działalności promocyjnej był również udział gry *Creatures of Ava* w pakiecie na platformie Humble Bundle, co przełożyło się na sprzedaż i dotarcie do nowej grupy odbiorców.

#### Pozostałe wydarzenia

Pozytywny wpływ na sytuację płynnościową Spółki w raportowanym okresie miało rozpoznanie przychodów z tytułu współpracy z Microsoft Corporation. Zgodnie z umowami, w katalogu usługi Game Pass zadebiutowały tytuły *Death Howl* oraz *INDIKA*. W obszarze marketingu i analiz rynkowych Spółka koncentrowała się na badaniu efektywności dużych akcji wyprzedażowych (m.in. Spring Sale) oraz optymalizacji mechanizmów komunikacji z graczami na platformie Steam.

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

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

## 5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz finansowych

Zarząd 11 bit studios S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2026 rok.

## 5.4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego Raportu

Według najlepszej wiedzy Zarządu struktura własności znaczących pakietów akcji Spółki nie zmieniła się od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego. Na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przedstawiali się następująco:

Podmiot	Liczba akcji (w szt.)	% udział głosów w kapitale zakładowym	Liczba głosów (w szt.)	% udział głosów na walne zgromadzenie
Grzegorz Miechowski*	168 888	6,99	168 888	6,99
N-N PTE**	124 949	5,17	124 949	5,17
Esaliens TFI***	120 965	5,00	120 965	5,00
Pozostali	2 002 397	82,84	2 002 397	82,84
<b>Razem</b>	<b>2 417 199</b>	<b>100,00</b>	<b>2 417 199</b>	<b>100,00</b>

\* - bezpośrednio i pośrednio poprzez Fundację Rodzinną Miechowskich

\*\* - liczba akcji zarejestrowanych na ZWZA, które odbyło się 12 czerwca 2025 roku

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

## 5.5. Akcje Spółki posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania niniejszego Raportu

Według najlepszej wiedzy Zarządu stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące nie zmienił się od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego i przedstawiał się następująco:

	Liczba akcji na dzień 31.12.2025	Liczba akcji na dzień 31.03.2026	Liczba akcji na dzień publikacji sprawozdania
<b>Członkowie Zarządu</b>			
Przemysław Marszał	120 863	120 863	120 003
Grzegorz Miechowski*	168 888	168 888	168 888
Michał Drozdowski	100 044	100 044	98 844
Paweł Feldman	10 436	10 436	9 336
Marek Ziemak	1 002	1 002	1 002
<b>Członkowie Rady Nadzorczej</b>			
Piotr Wierzbicki	550	550	550
Marcin Kuciapski**	2 940	2 940	2 940

\* bezpośrednio i pośrednio poprzez Fundację Rodzinną Miechowskich

\*\* bezpośrednio i pośrednio przez Pure Alpha Fundacja Rodzinną

## 5.6. Istotne postępowania toczące się przed sądem

19 lutego 2025 roku, Spółka otrzymała pozew dotyczący odwołania od wypowiedzenia umowy o pracę. Wartość przedmiotu sporu wskazana w pozwie przez powoda, w oparciu o art. 23(1) Kodeksu Postępowania Cywilnego, to 110 484 PLN. Postępowanie prowadzone jest przed Sądem Rejonowym, Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych.

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

## 5.7. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła pożyczek podmiotom powiązanym.

## 5.8. Udzielenie przez Spółkę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła pożyczek podmiotom powiązanym ani umów pożyczek istotnych dla kondycji finansowej 11 bit studios S.A.

## 5.9. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki Spółki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W opinii Zarządu, nadchodzące kwartały będą okresem intensywnej realizacji założeń strategicznych Spółki, skoncentrowanych na rozwoju i długoterminowej monetyzacji własnych IP oraz rozbudowie portfolio wydawniczego o wyselekcjonowane tytuły o wysokim potencjale komercyjnym.

## Kluczowe premiery i rozwój własnych IP

Najbliższym istotnym wydarzeniem będzie premiera dodatku DLC *Breach of Trust* do gry *Frostpunk 2*, zaplanowana na 23 czerwca 2026 roku. Rozszerzenie stanowi kolejny duży dodatek rozwijający uniwersum gry, a jego celem jest zarówno zwiększenie zaangażowania obecnej społeczności graczy, jak i wsparcie dalszej sprzedaży podstawowej wersji tytułu. Kolejne DLC do *Frostpunk 2* planowane jest na grudzień 2026 roku.

Z kolei na przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2026 roku, Spółka planuje wydanie płatnego DLC do gry „The Alters”. Rozszerzenie, obok dalszego wsparcia sprzedaży gry podstawowej, ma na celu pogłębienie monetyzacji tego unikalnego IP oraz wydłużenie jego cyklu życia.

W 2026 roku ważną będzie również pełna premiera (Full Release) *Moonlighter 2: The Endless Vault*. Zakończenie fazy Early Access zazwyczaj wiąże się z istotnym impulsem sprzedażowym, wspartym szeroką kampanią marketingową oraz równoczesną premierą na platformach konsolowych. Wykorzystanie sukcesu pierwszej części gry daje solidne podstawy do budowy długoterminowych przychodów z tego IP.

## Dywersyfikacja strumieni przychodów

Spółka kontynuuje strategię monetyzacji opartą na długim cyklu życia produktów, w którym premiera to dopiero początek generowania przychodów (m.in. poprzez dodatki DLC, darmowe aktualizacje i budowę zaangażowanej społeczności). Stabilizację przepływów pieniężnych wspiera również przemyślana obecność wybranych tytułów w usługach subskrypcyjnych (m.in. Xbox Game Pass). Model ten pozwala nie tylko na zabezpieczenie przewidywalnych przychodów, ale też na skokowe poszerzanie bazy odbiorców kluczowych IP Spółki.

Dywersyfikację portfela przychodów z powodzeniem wspiera również pion wydawniczy (XDEV), który poszukuje unikalnych projektów zewnętrznych twórców. Dobrym wskaźnikiem potencjału tego segmentu jest niedawno zapowiedziany tytuł *Crop*, który w niecały tydzień od prezentacji zgromadził ponad 100 tys. zapisów na liście życzeń (wishlist) w serwisie Steam. Rozwój działalności wydawniczej pozostaje istotnym elementem budowania stabilnych i skalowalnych wyników Spółki.

## Nakłady inwestycyjne i czynniki makroekonomiczne

Kluczowym czynnikiem wpływającym na poziom kosztów działalności operacyjnej w nadchodzących kwartałach będzie również kontynuacja intensywnych inwestycji w nowe produkcje. Spółka aktywnie rozwija kolejne duże produkcje: *Frostpunk 1886*, re-imaginację kultowego *This War of Mine* (projekt P15) oraz nowe, autorskie IP o nazwach roboczych P12, P13 i P14. Wzrost nakładów na produkcję jest naturalnym i planowanym elementem strategii, mającym na celu zapewnienie Spółce skokowego wzrostu skali działalności i zysków w kolejnych latach.

Czynnikiem ryzyka pozostającym pod stałą obserwacją Zarządu jest niekorzystne kształtowanie się kursów walut, w szczególności utrzymująca się siła polskiego złotego (PLN) względem dolara amerykańskiego (USD). Z uwagi na fakt, że zdecydowana większość przychodów Spółki generowana jest na rynkach zagranicznych w walutach obcych, podczas gdy koszty ponoszone są w przeważającej mierze w PLN, negatywne różnice kursowe mogą wywierać presję na raportowaną rentowność netto.

## 5.10. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 19 maja 2026 roku, raportem bieżącym numer 10/2026 Zarząd spółki 11 bit studios S.A. poinformował o zwołaniu, na podstawie art. 399 § 1 Kodeksu spółek handlowych w zw. z art. 395 § 1, art. 4021, art. 4022 oraz art. 4065 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 16 czerwca 2026 roku, na godzinę 11:00, w siedzibie Spółki w Warszawie, przy ul. Brzeskiej 2.

Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z § 20 ust. 4 lit. k) Statutu Spółki oraz zasadą 4.7 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, pozytywnie zaopiniowała projekty uchwał oraz porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wraz z porządkiem obrad dostępne jest na stronie relacji inwestorskich Spółki pod adresem <https://ir.11bitstudios.com/walne-zgromadzenia/>.

W nawiązaniu do raportu bieżącego numer 9/2026 z dnia 15 maja 2026 roku Zarząd 11 bit studios S.A. podjął uchwałę w sprawie wystąpienia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z wnioskiem o przeznaczenie zysku netto osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku, w kwocie 6.942.666 zł, w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Wniosek ten został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą Spółki na posiedzeniu w dniu 18 maja 2026 roku, która postanowiła zarekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały dotyczącej sposobu podziału zysku netto osiągniętego w roku zakończonym 31 grudnia 2025 roku zgodnie z wnioskiem Zarządu.

Zarząd Spółki poinformował raportem bieżącym numer 6/2026 z dnia 15 kwietnia 2026 roku, że w dniu 14 kwietnia 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, § 8 pkt 4 Statutu Spółki oraz § 7 pkt 3 Regulaminu Rady Nadzorczej, po uwzględnieniu rekomendacji Komitetu Audytu, podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej na lata 2026-2027.

Rada Nadzorcza dokonała wyboru Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna z siedzibą w Poznaniu jako firmy audytorskiej uprawnionej do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe kończące się dnia 31 grudnia 2026 roku oraz 31 grudnia 2027 roku

Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego Sprawozdania, nie wystąpiły inne zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

## ZATWIERDZENIE RAPORTU KWARTALNEGO ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 ROKU

Niniejszy raport kwartalny, w tym śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki, został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 20 maja 2026 roku.

Podpisy:



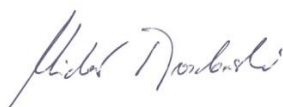
Przemysław Marszał  
Prezes Zarządu



Grzegorz Miechowski  
Członek Zarządu



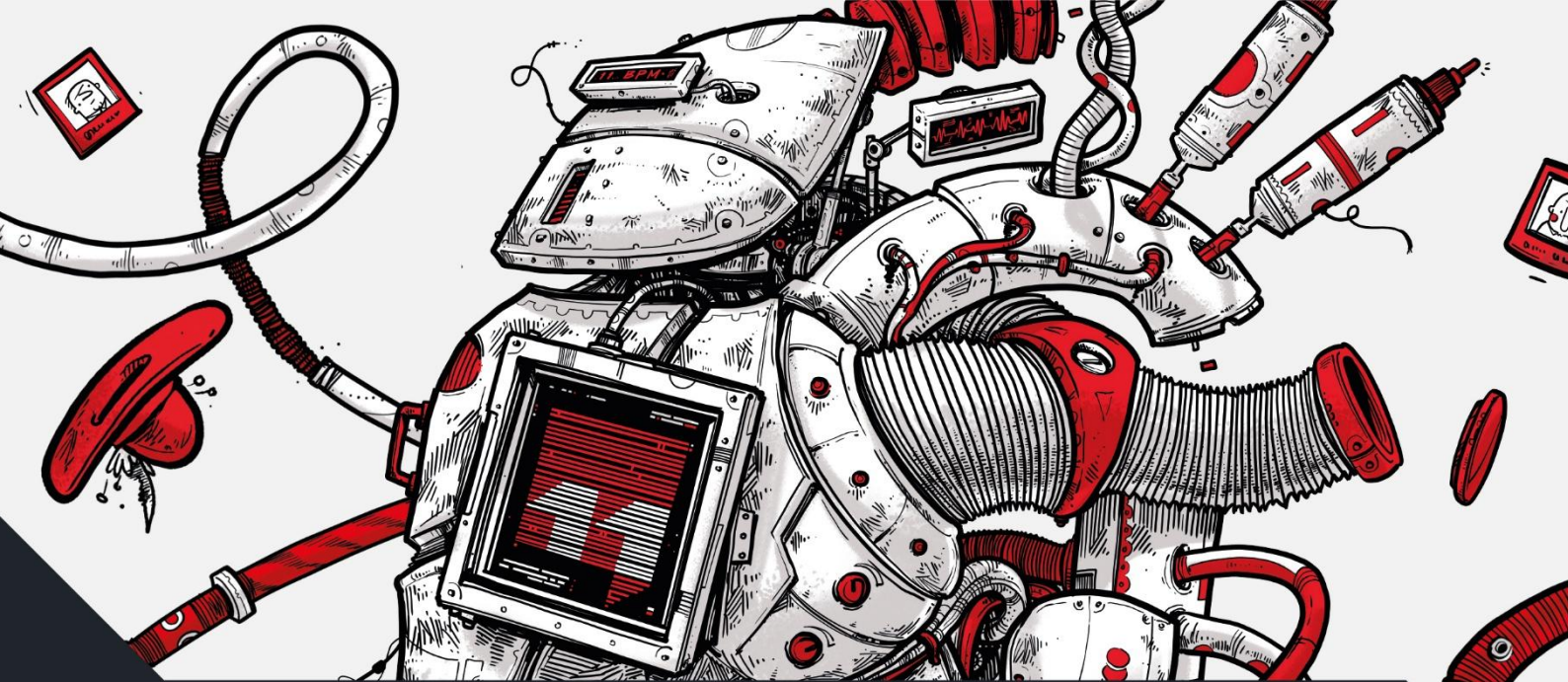
Marek Ziemak  
Członek Zarządu



Michał Drozdowski  
Członek Zarządu



Paweł Feldman  
Członek Zarządu



MAKE  
YOUR  
MARK **11**bit  
STUDIOS

11 BIT STUDIOS S.A.

ul. Brzeska 2,  
03-737 Warsaw

[WWW.11BITSTUDIOS.COM](http://WWW.11BITSTUDIOS.COM)

