

Warszawa, 17/11/2023

RAPORT KWARTALNY

11 BIT STUDIOS S.A.

ZA
I-III KWARTAŁ
2023 ROKU



MAKE
YOUR
MARK **11bit**
STUDIOS

PISMO ZARZĄDU

Warszawa, 17 listopada 2023 roku

SZANOWNI AKCJONARIUSZE I INWESTORZY

Zapraszamy Państwa do zapoznania się z Raportem kwartalnym 11 bit studios S.A. za I-III kwartał 2023 roku. W tym okresie nasza Spółka miała 34,28 mln PLN przychodów ze sprzedaży. Wynik EBITDA wyniósł 1,66 mln PLN a zysk netto zamknął się kwotą 1,35 mln PLN. W samym III kwartale 2023 roku sprzedaż Spółki wyniosła 9,5 mln PLN. EBITDA to minus 1,28 mln PLN. W tym kwartale ponieśliśmy też stratę netto w wysokości 2,66 mln PLN na co kluczowy wpływ miało przeszacowanie wartości (niegotówkowe) posiadanych przez nas akcji Starward Industries S.A., dla których to papierów wakacyjny kwartał, jeśli chodzi o notowania giełdowe, był bardzo słaby.

Malejące przychody to pochodna słabnącej sprzedaży gier z naszego portfolio wynikająca z ich naturalnego starzenia się (od ostatniej ważnej premiery, czyli gry „Children of Morta” minęło już ponad cztery lata). Równocześnie inwestujemy coraz więcej w nowe gry, zarówno własne, jak i z naszego wydawnictwa, co skutkuje rosnącymi kosztami operacyjnymi. Tylko w pierwszych dziewięciu miesiącach tego roku na inwestycje growe przeznaczaliśmy aż 41,99 mln PLN.

Mocno wierzymy, że w kolejnych okresach odwrócimy negatywny trend pogarszania się wyników finansowych Spółki. Mamy ku temu mocne podstawy. Po kilku latach „posuchy”, począwszy od IV kwartału, ruszyliśmy z zapowiadanyymi premierami nowych gier. Co prawda sprzedaż „The Invincible”, stworzonego przez Starward Industries S.A., która ruszyła 6 listopada 2023 roku, w okresie okolo-premierowym wypadła poniżej oczekiwań, to jednak pozytywne recenzje zbierane przez ten tytuł, w tym zwłaszcza od graczy i bardzo duża lista życzeń (wishlista) na Steam (liczy ponad 550 tys. pozycji) pozwalają zakładać, że „The Invincible” będzie skutecznie monetyzował się w długim horyzoncie.

W IV kwartale zdecydowaliśmy o przesunięciu, na 20 lutego 2024 roku, premiery gry

„The Thaumaturge”, która początkowo planowana była na 5 grudnia 2023 roku. Zyskany w ten sposób dodatkowy czas pozwoli developerowi (nasza spółka stowarzyszona Fool's Theory, w której kontrolujemy 40 proc. udziałów) na lepsze dopracowanie tytułu co powinno wzmocnić jego potencjał komercyjny i sprzedażowy. Nasz dział marketingu Spółki wykorzysta dodatkowe tygodnie na skuteczniejsze wypromowanie „The Thaumaturge”, który należy do popularnego gatunku RPG.

Pierwsza połowa 2024 roku, zgodnie z tym co obiecaliśmy na Konferencji Inwestorskiej w czerwca tego roku, będzie obfitowała w premiery gier z portfolio 11 bit studios S.A. W tym okresie do fanów, oprócz „The Thaumaturge”, trafi „INDIKA”, bardzo ambitny projekt growy, za którym stoi kazachskie studio Odd Meter. Kolejne dwie premiery będą już tytułami własnymi Spółki. Mowa tu oczywiście o grach „Frostpunk 2” i „The Alters”. Ich debiuty rynkowe będą miały kluczowy wpływ na wyniki finansowe 11 bit studios S.A. nie tylko w przyszłym roku, ale i przez kolejne lata. Obie produkcje prezentowane były na zamkniętych pokazach mediom w trakcie sierpniowych targów Gamescom w niemieckiej Kolonii i spotkały się z nadzwyczaj pozytywnym przyjęciem. Mocno wierzymy, że podobnie pozytywnie zostaną przyjęte przez graczy, którzy na razie bardzo licznie dopisują oba tytuły do swoich wishlist na Steam.

Nieco w tle prowadzone są produkcje „Projekt 8” (nazwa robocza), czyli kolejnej pozycji własnej 11 bit studios S.A. a także gier z wydawnictwa: „Botin” i „Ava”. Zamierzeniem Spółki jest, żeby w 2024 roku ruszyć z ich promocją gdyż, zgodnie z planem wydawniczym, ich premiery planowane są w 2025 roku.

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

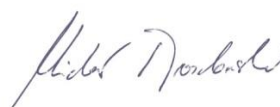
Podpisy:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Przemysław Marszał'.

Przemysław Marszał
Prezes Zarządu

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Grzegorz Miechowski'.

Grzegorz Miechowski
Członek Zarządu

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Michał Drozdowski'.

Michał Drozdowski
Członek Zarządu

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Paweł Feldman'.

Paweł Feldman
Członek Zarządu

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Marek Ziemak'.

Marek Ziemak
Członek Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE

| | PLN | | EUR | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01.01.2023 do 30.09.2023 | od 01.01.2022 do 30.09.2022 | od 01.01.2023 do 30.09.2023 | od 01.01.2022 do 30.09.2022 |
| Przychody ze sprzedaży | 34 280 259 | 59 582 490 | 7 489 188 | 12 709 575 |
| Amortyzacja | (3 333 042) | (4 567 347) | (728 168) | (974 263) |
| Zysk z działalności operacyjnej | (1 673 098) | 15 996 697 | (365 521) | 3 412 265 |
| EBITDA | 1 659 944 | 20 564 044 | 362 647 | 4 386 528 |
| Zysk (strata) brutto | 1 660 363 | 23 328 225 | 362 738 | 4 976 157 |
| Zysk (strata) netto | 1 350 738 | 19 965 078 | 295 095 | 4 258 762 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 23 948 128 | 36 789 655 | 5 231 933 | 7 847 623 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (13 866 265) | (40 905 637) | (3 029 355) | (8 725 605) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 2 461 936 | 62 323 | 537 858 | 13 294 |
| Przepływy pieniężne netto razem | 12 543 799 | (4 053 659) | 2 740 436 | (864 688) |

| | PLN | | EUR | |
|------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 30.09.2023 | 31.12.2022 | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
| Aktywa razem | 264 146 703 | 244 197 441 | 56 982 204 | 52 068 795 |
| Aktywa trwałe | 182 330 782 | 142 547 147 | 39 332 725 | 30 394 496 |
| Aktywa obrotowe | 81 815 921 | 101 650 294 | 17 649 478 | 21 674 299 |
| Kapitał własny | 231 721 429 | 224 543 680 | 49 987 365 | 47 878 138 |
| Zobowiązania długoterminowe | 8 335 263 | 9 457 456 | 1 798 098 | 2 016 558 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 24 090 014 | 10 196 305 | 5 196 741 | 2 174 099 |

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

- Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wyniosły odpowiednio, od 1 stycznia do 30 września 2023 roku, 4,5773 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 września 2022 roku 4,6880 EUR/PLN.
- Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kursy te wyniosły odpowiednio, na dzień 30 września 2023 roku, 4,6356 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku 4,6899 EUR/PLN.

SPIS TREŚCI

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





RAPORT KWARTALNY

11 BIT STUDIOS S.A.

ZA I-III KWARTAŁ 2023 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI

SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Nota | Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2023 <i>(niebadane)</i> | Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2022 <i>(niebadane)</i> | Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2023 <i>(niebadane)</i> | Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2022 <i>(niebadane)</i> |
|---|------|---|---|---|---|
| Działalność kontynuowana | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 1.1. | 34 280 259 | 59 582 490 | 9 504 805 | 13 812 684 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1.3. | 64 864 | 78 990 | 33 392 | 26 038 |
| Razem przychody z działalności operacyjnej | | 34 345 123 | 59 661 480 | 9 538 197 | 13 838 722 |
| Amortyzacja | | (3 333 042) | (4 567 347) | (1 020 947) | (1 494 587) |
| Zużycie surowców i materiałów | | (608 323) | (475 875) | (218 219) | (154 561) |
| Usługi obce | | (20 038 142) | (23 803 073) | (6 415 578) | (5 742 171) |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze | | (9 588 136) | (9 999 334) | (3 112 942) | (3 235 943) |
| Podatki i opłaty | | (320 436) | (261 861) | (204 116) | (92 675) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 1.3. | (2 130 142) | (4 557 293) | (868 361) | (539 234) |
| Razem koszty działalności operacyjnej | | (36 018 221) | (43 664 783) | (11 840 163) | (11 259 171) |
| Zysk na działalności operacyjnej | | (1 673 098) | 15 996 697 | (2 301 966) | 2 579 551 |
| Przychody finansowe | 1.4 | 4 304 299 | 7 865 604 | (2 280 754) | 3 185 110 |
| Koszty finansowe | 1.4 | (932 271) | (377 599) | 1 596 589 | (162 435) |
| Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej | | (38 567) | (156 477) | (117 584) | (79 918) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 1 660 363 | 23 328 225 | (3 103 715) | 5 522 308 |
| Podatek dochodowy | 1.5 | (309 625) | (3 363 147) | 441 248 | (641 004) |
| ZYSK NETTO | | 1 350 738 | 19 965 078 | (2 662 467) | 4 881 304 |
| | | | | - | - |
| Zysk netto na akcję: | | | | - | - |
| Zwykły | 1.6. | 0,37 | 8,40 | (1,30) | 2,04 |
| Rozwodniony | 1.6. | 0,37 | 8,29 | (1,29) | 2,03 |
| ZYSK NETTO | | 1 350 738 | 19 965 078 | (2 662 467) | 4 881 304 |
| Pozostałe całkowite dochody | | - | - | - | - |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | | 1 350 738 | 19 965 078 | (2 662 467) | 4 881 304 |

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Nota | 30.09.2023 (niebadane) | 31.12.2022 (badane) |
|--|------|---------------------------|------------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | 182 330 782 | 142 547 147 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2.1. | 24 748 546 | 24 894 722 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntu | 2.2. | 4 182 868 | 4 225 080 |
| Aktywa niematerialne | 2.3. | 139 572 404 | 99 977 460 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 2.4. | 390 346 | 517 619 |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone | 2.5. | 3 745 961 | 3 975 734 |
| Pozostałe aktywa | | 104 036 | 166 170 |
| Inwestycje długoterminowe | 2.6. | 9 319 603 | 8 151 523 |
| Instrumenty finansowe (IRS) | | 267 018 | 638 839 |
| Aktywa obrotowe | | 81 815 921 | 101 650 294 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 2.7. | 5 655 025 | 9 471 751 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 1 460 125 | 2 980 694 |
| Pozostałe aktywa | | 1 508 517 | 1 787 640 |
| Instrumenty finansowe (IRS) | | 61 619 | 125 673 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2.9. | 43 129 790 | 30 585 991 |
| Aktywa finansowe | 2.8. | 30 000 845 | 56 698 545 |
| AKTYWA RAZEM | | 264 146 703 | 244 197 441 |

| | Nota | 30.09.2023 (niebadane) | 31.12.2022 (badane) |
|---|-------|---------------------------|------------------------|
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | 2.10. | 231 721 429 | 224 543 680 |
| Kapitał podstawowy | | 241 720 | 238 014 |
| Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną | | 18 232 710 | 14 422 772 |
| Kapitał zapasowy | | 172 043 090 | 149 153 274 |
| Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach | | 40 061 257 | 38 047 889 |
| Zyski zatrzymane | | 1 142 652 | 22 681 731 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 8 335 263 | 9 457 456 |
| Kredyty | 2.13. | 5 460 000 | 6 405 000 |
| Rezerwy | 2.14. | 37 688 | 22 245 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 2.15. | 749 446 | 750 876 |
| Przychody przyszłych okresów | | 635 711 | 635 711 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej | 2.5. | 1 452 418 | 1 643 624 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 24 090 011 | 10 196 305 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 2.16. | 4 063 563 | 2 893 912 |
| Zobowiązania z tytułu tantiem | | 3 395 910 | 4 056 672 |
| Kredyty | 2.13. | 1 260 000 | 1 260 000 |
| Rezerwy | 2.14. | 1 555 163 | 841 767 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 2.15. | 15 257 | 15 254 |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami | | 13 800 118 | 1 128 700 |
| Zobowiązania razem | | 32 425 274 | 19 653 761 |
| PASYWA RAZEM | | 264 146 703 | 244 197 441 |

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał podstawowy | Kapitał z nadwyżki emisyjnej ponad wartość nominalną | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Zyski zatrzymane | Razem |
|---|--------------------|--|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Stan na 1 stycznia 2023 roku (badane) | 238 014 | 14 422 772 | 149 153 274 | 38 047 889 | 22 681 731 | 224 543 680 |
| Zysk netto za rok obrotowy | - | - | - | - | 1 350 738 | 1 350 738 |
| Suma całkowitych dochodów | - | - | - | - | 1 350 738 | 1 350 738 |
| Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy | - | - | 22 889 816 | - | (22 889 816) | - |
| Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji serii G | 3 706 | 3 809 938 | - | - | - | 3 813 644 |
| Ujęcie kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 | - | - | - | 2 013 368 | - | 2 013 368 |
| Stan na 30 września 2023 roku (niebadane) | 241 720 | 18 232 710 | 172 043 090 | 40 061 257 | 1 142 652 | 231 721 429 |

| | Kapitał podstawowy | Kapitał z nadwyżki emisyjnej ponad wartość nominalną | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Zyski zatrzymane | Razem |
|---|--------------------|--|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Stan na 1 stycznia 2022 roku (badane) | 236 692 | 13 063 204 | 120 467 692 | 35 092 206 | 28 477 497 | 197 337 291 |
| Zysk netto za rok obrotowy | - | - | - | - | 19 965 078 | 19 965 078 |
| Suma całkowitych dochodów | - | - | - | - | 19 965 078 | 19 965 078 |
| Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy | - | - | 28 685 582 | - | (28 685 582) | - |
| Utworzenie kapitału rezerwowego | - | - | - | - | - | - |
| Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji serii G | 1 322 | 1 359 568 | - | - | - | 1 360 890 |
| Ujęcie kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 | - | - | - | 2 213 262 | - | 2 213 262 |
| Stan na 30 września 2022 roku (niebadane) | 238 014 | 14 422 772 | 149 153 274 | 37 305 468 | 19 756 993 | 220 876 521 |

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Nota | od 01.01.2023 do 30.09.2023 (niebadane) | od 01.01.2022 do 30.09.2022 (niebadane) |
|--|------|---|---|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk za rok obrotowy | | 1 350 738 | 19 965 078 |
| Korekty: | | | |
| Amortyzacja | | 3 333 042 | 4 567 347 |
| Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku | | 309 625 | 3 363 147 |
| Aktualizacja wartości aktywów niematerialnych | | 62 133 | 87 642 |
| Aktualizacja wyceny aktywów niefinansowych (podatek odroczone) | | - | 593 393 |
| Koszty Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 | | 2 013 368 | 2 213 262 |
| Wycena instrumentów finansowych i udziałów w jednostce stowarzyszonej | | (1 603 740) | - |
| Udział w (zysku)/stracie spółek stowarzyszonych | | 38 567 | - |
| Przychody odsetkowe | | (1 804 364) | - |
| Inne korekty | | (146 644) | 712 462 |
| Zmiany w kapitale obrotowym: | | | |
| Zmiana salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | | 3 816 726 | 4 528 185 |
| Zmiana salda pozostałych aktywów | | 468 529 | (783 617) |
| Zmiana salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | | 507 464 | 1 654 681 |
| Zmiana salda zobowiązań z tytułu umów z klientami | | 12 671 418 | (2 756 006) |
| Zmiana salda rezerw | | 728 840 | 3 494 600 |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | | 21 745 702 | 37 640 147 |
| Zapłacony podatek dochodowy | | 2 202 426 | (850 519) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 23 948 128 | 36 789 655 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Pożyczki dla pracowników | | 592 481 | (1 118 220) |
| Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy | | 30 075 175 | - |
| Nabycie aktywów finansowych | | (7 751 897) | (95 361 571) |
| Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy | | (43 000 000) | (14 000 000) |
| Wpływy z tytułu wykupu aktywów finansowych | | 49 000 000 | 112 500 000 |
| Wpływy z tytułu nabycia udziałów w spółce stowarzyszonej | | - | - |
| Wypływy z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych (udziały w Starward Industries S.A.) | | (214) | (8 794 216) |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i WNIPI | | (42 781 810) | (34 131 631) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (13 866 265) | (40 905 638) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji własnych | | 3 830 746 | 1 366 994 |
| Wpływy / (wypływy) z tytułu otrzymanego kredytu | | (945 000) | (945 000) |
| Splata odsetek od kredytu | | (423 810) | (359 671) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 2 461 936 | 62 323 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych | | 12 543 799 | (4 053 660) |
| Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego | | 30 585 991 | 26 748 530 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO | | 43 129 790 | 22 694 870 |



INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

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

Podstawowymi przedmiotami działalności Spółki są:

- produkcja multiplatformowych gier wideo,

- sprzedaż multiplatformowych gier wideo.

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

PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757) i przedstawia sytuację finansową Spółki 11 bit studios S. A. na dzień 30 września 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku i 30 września 2022 roku.

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

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

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

WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

według kursu obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

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

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

ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI FINANSOWEJ

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

W niniejszym śródrocznym skróconym Sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2023 roku:

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

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 roku, natomiast zmiany do MSSF 17 opublikowano 25 czerwca 2020 roku.

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

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

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

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

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

Zmiana do MSR 1 wprowadza wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości, które zostały zdefiniowane w standardzie. Zmiana wyjaśnia, że informacje na temat polityk rachunkowości są istotne, jeżeli w przypadku ich braku, użytkownicy sprawozdania

finansowego nie byłoby w stanie zrozumieć innych istotnych informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, dokonano również zmian wytycznych Rady w zakresie stosowania koncepcji istotności w praktyce, aby zapewnić wytyczne dotyczące stosowania pojęcia istotności do ujawnień dotyczących zasad rachunkowości.

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

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

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

Opublikowane w 2021 roku zmiany do standardu precyzują, w jaki sposób rozliczać podatek odroczonego od transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji. Przed zmianą do standardu istniały niejasności co do tego, czy ujęcie równych kwot aktywów i zobowiązań dla celów księgowych (np. początkowe ujęcie leasingu) pozostające bez wpływu na bieżące rozliczenia podatkowe powoduje konieczność ujęcia sald podatku odroczonego czy też zastosowanie ma tzw. zwolnienie z początkowego ujęcia (ang. initial recognition exemption), które mówi, że nie ujmuje się sald

podatku odroczonego, jeśli ujęcie składnika aktywów lub zobowiązań nie ma wpływu na wynik księgowy lub podatkowy na moment tego ujęcia. Zmieniony MSR 12 reguluje tę kwestię wymagając ujęcia podatku odroczonego w powyższej sytuacji poprzez wprowadzenie dodatkowego zapisu, że zwolnienie z początkowego ujęcia nie ma zastosowania, jeżeli jednostka jednocześnie rozpoznaje składnik aktywów i równoznaczny składnik zobowiązań i każdy z nich tworzy różnicę przejściową.

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

W maju 2023 roku Rada opublikowała kolejne zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” w odpowiedzi na globalne regulacje w zakresie minimalnego podatku dochodowego Filar II (ang. "Pillar Two") wydanych przez Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) w związku z międzynarodową reformą podatkową. Zmiana do MSR 12 przewiduje czasowe zwolnienie z wymogu ujmowania podatku odroczonego wynikającego z uchwalonego prawa podatkowego, które implementuje modelowe zasady Filaru II. Spółki mogą zastosować wytyczne zmienionego standardu MSR 12 od razu, natomiast dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później wymagane jest zamieszczenie określonych ujawnień. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

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

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

- **MSSF 16 „Leasing”**

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

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

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

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

W 2020 roku Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. W październiku 2022 roku Rada wydała kolejne poprawki do standardu MSR 1, które adresują kwestię klasyfikacji zobowiązań jako długo-

i krótkoterminowe, w odniesieniu do których jednostka zobowiązana jest spełniać określone wymogi umowne tzw. kowenanty. Zmieniony standard MSR 1 stanowi, że zobowiązania są klasyfikowane jako krótko- lub długoterminowe w zależności od praw istniejących na koniec okresu sprawozdawczego. Na klasyfikację nie mają wpływu ani oczekiwania jednostki ani zdarzenia po dniu sprawozdawczym (na przykład rezygnacja z kowenantu lub jego naruszenie).

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

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

- **Zmiana do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji” – ujawnianie informacji na temat umów finansowych z dostawcami („supplier finance arrangement”)**

W maju 2023 roku Rada opublikowała zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji. Zmiany do standardów wprowadzają wymogi w zakresie ujawnień w odniesieniu do umów finansowania zobowiązań wobec dostawców (tzw. faktoring odwrotny). Zmiany te wymagają ujawnienia specyficznych informacji dotyczących umów tego rodzaju, aby umożliwić użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę wpływu tych umów na zobowiązania i przepływy pieniężne oraz ekspozycję jednostki na ryzyko płynności. Niniejsze zmiany mają na celu zwiększenie przejrzystości ujawnianych informacji na temat umów dotyczących finansowania zobowiązań, lecz nie wpływają na zasady ujmowania i wyceny. Nowe obowiązki informacyjne będą obowiązywać dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

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

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

W sierpniu 2023 roku Rada opublikowała zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”. Wprowadzone zmiany mają ułatwić jednostkom ustalenie, czy dana waluta jest wymierna na inną walutę oraz oszacowanie natychmiastowego kursu wymiany, w przypadku braku wymierności danej waluty. Ponadto,

zmiany do standardu wprowadzają dodatkowe ujawnienia w przypadku braku wymierności walut na temat sposobu ustalenia alternatywnego kursu wymiany.

Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie.

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

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

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

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

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

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

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

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

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

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

Profesjonalny osąd w rachunkowości

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

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

Niepewność szacunków

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

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

SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTOWA

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

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

decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu oraz

- w przypadku, których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

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

Spółka zidentyfikowała jeden segment operacyjny: produkcja i wydawanie gier.



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| | |
|---|-----------|
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 19 |
| 1.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 20 |
| 1.2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 20 |
| 1.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE | 21 |
| 1.4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE | 21 |
| 1.5. PODATEK DOCHODOWY DOTYCZĄCY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ | 22 |
| 1.6. ŻYSK NA AKCJĘ..... | 23 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 25 |
| 2.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE..... | 26 |
| 2.2. PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW | 27 |
| 2.3. AKTYWA NIEMATERIALNE | 27 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| | | |
|---|--|-----------|
| 2.4. | SALDO PODATKU ODROZCZONEGO..... | 29 |
| 2.5. | INWESTYCJA W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE | 30 |
| 2.6. | INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE..... | 30 |
| 2.7. | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI | 31 |
| 2.8. | AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE | 32 |
| 2.9. | ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY | 32 |
| 2.10. | KAPITAŁ PODSTAWOWY..... | 33 |
| 2.11. | INFORMACJE O WYPŁACONEJ DYWIDENDZIE | 33 |
| 2.12. | PRZEZNACZENIE ZYSKU WYPRACOWANEGO W 2022 ROKU..... | 33 |
| 2.13. | KREDYT | 33 |
| 2.14. | REZERWY | 34 |
| 2.15. | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU..... | 35 |
| 2.16. | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA..... | 35 |
| 2.17. | UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ..... | 35 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH..... | | 37 |
| 3.1. | INSTRUMENTY FINANSOWE..... | 38 |
| 3.2. | PŁATNOŚCI REALIZOWANE NA BAZIE AKCJI | 39 |
| POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE..... | | 42 |
| 4.1. | TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI..... | 43 |
| 4.2. | ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE DO PONIESIENIA WYDATKÓW | 44 |
| 4.3. | ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE | 45 |
| 4.4. | OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI..... | 45 |
| 4.5. | ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM..... | 45 |
| POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO | | 46 |
| 5.1. | ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA EMITENTA W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU | 47 |
| 5.2. | CZYNNIKI I ZDARZENIA O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE..... | 48 |
| 5.3. | AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZECZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5 PROC. OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA..... | 48 |
| 5.4. | AKCJE EMITENTA LUB UPRAWNIENIA DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA..... | 49 |
| 5.5. | ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM | 50 |
| 5.6. | UDZIELENIE PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI | 50 |
| 5.7. | CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU | 50 |



1.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

1.1. Przychody ze sprzedaży

| | od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>(niebadane)</i> | od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>(niebadane)</i> |
|-------------------------------------|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 34 280 259 | 59 582 490 |
| Przychody ze sprzedaży razem | 34 280 259 | 59 582 490 |

W okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 34 280 259 PLN, czyli były o 42 proc. niższe niż w analogicznym okresie 2022 roku, kiedy zamknęły się kwotą 59 582 490 PLN. Głównym źródłem przychodów Spółki

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

Przychody w podziale na kategorie – regiony geograficzne

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

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

| | od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>(niebadane)</i> | od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>(niebadane)</i> |
|-----------------|--|--|
| Polska | 2 240 958 | 1 325 252 |
| Unia Europejska | 688 338 | 1 655 918 |
| Wielka Brytania | 1 744 585 | 2 408 303 |
| USA | 24 908 031 | 46 365 417 |
| Japonia | 3 660 775 | 6 847 259 |
| Chiny | 277 238 | 306 972 |
| Pozostałe | 760 334 | 673 369 |
| Razem | 34 280 259 | 59 582 490 |

Przychody w podziale na kategorie – kanały dystrybucji

W ogólnej sumie przychodów ze sprzedaży kwotę 33 930 333 PLN (w I-III kwartale 2022: 59 340 939 PLN) stanowią przychody z tytułu sprzedaży gier i produktów bezpośrednio z nimi powiązanych (m.in. ścieżki dźwiękowe). W I-III kwartale 2023 roku 10 największych partnerów sprzedażowych Spółki

odpowiadało łącznie za 92,92 proc. przychodów z gier – są to m.in.: Valve (Steam), Glass Cannon, Nintendo, Sony i Microsoft., przy czym przychody z Valve przekraczały poziom 50 proc. przychodów ogółem.

1.2. Koszty działalności operacyjnej

| | od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>(niebadane)</i> | od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>(niebadane)</i> |
|--|--|--|
| Amortyzacja | 3 333 042 | 4 567 347 |
| Zużycie surowców i materiałów | 608 323 | 475 875 |
| Usługi obce | 20 038 142 | 23 803 073 |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze | 9 588 136 | 9 999 334 |
| Podatki i opłaty | 320 436 | 261 861 |
| Koszty działalności operacyjnej razem | 33 888 079 | 39 107 490 |

1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

| | od 01.01.2023 do 30.09.2023 (niebadane) | od 01.01.2022 do 30.09.2022 (niebadane) |
|--|---|---|
| Otrzymane odszkodowania | 32 292 | 8 499 |
| Oczekiwana strata kredytowa | 28 841 | 57 402 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | 12 026 |
| Pozostałe | 3 731 | 1 063 |
| Pozostałe przychody operacyjne razem | 64 864 | 78 990 |

Pozostałe koszty operacyjne

| | od 01.01.2023 do 30.09.2023 (niebadane) | od 01.01.2022 do 30.09.2022 (niebadane) |
|--|---|---|
| Darowizny przekazane | 290 911 | 4 005 992 |
| Spisane rozrachunki z tytułu VAT | 396 076 | 62 896 |
| Pozostałe | 1 443 155 | 488 405 |
| Pozostałe koszty operacyjne razem | 2 130 142 | 4 557 293 |

W I-III kwartale 2023 roku główną pozostałych kosztów operacyjnych były pozostałe koszty rodzajowe, na które głównie składały się koszty podróży służbowych i reklam (1 282 958 PLN). Natomiast w I-III kwartale 2022 roku główną pozycją pozostałych kosztów operacyjnych były darowizny,

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

1.4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

| | od 01.01.2023 do 30.09.2023 (niebadane) | od 01.01.2022 do 30.09.2022 (niebadane) |
|--|---|---|
| Odsetki od lokat bankowych | 1 359 887 | 200 070 |
| Odsetki od udzielonych pożyczek | 37 170 | 9 859 |
| IRS kredytu | 237 653 | 146 890 |
| Przychody z tytułu odsetek od obligacji | 861 795 | 753 196 |
| Wycena TFI | - | 719 511 |
| Wycena IRS | - | 645 396 |
| Wycena instrumentów finansowych (Starward Industries S.A.) | 1 167 864 | - |
| Oczekiwana strata kredytowa | 6 646 | - |
| Różnice kursowe | 607 033 | 5 390 681 |
| Pozostałe | 26 251 | - |
| Przychody finansowe razem | 4 304 299 | 7 865 604 |

Koszty finansowe

| | od 01.01.2023 do 30.09.2023 (niebadane) | od 01.01.2022 do 30.09.2022 (niebadane) |
|-----------------------------------|---|---|
| Odsetki od należności budżetowych | 51 911 | 271 |
| Koszty odsetek od kredytów | 423 810 | 357 648 |
| IRS kredytu | - | 2 023 |
| Wycena IRS | 435 875 | - |
| Odsetki od leasingu | 20 675 | 17 657 |
| Koszty finansowe razem | 932 271 | 377 599 |

1.5. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

| | od 01.01.2023 do 30.09.2023 (niebadane) | od 01.01.2022 do 30.09.2022 (niebadane) |
|---|---|---|
| Bieżący podatek dochodowy: | | |
| Dotyczący roku bieżącego | 182 352 | 3 527 068 |
| Odroczony podatek dochodowy: | | |
| Dotyczący roku bieżącego | 127 273 | (163 921) |
| Koszt podatkowy ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej | 309 625 | 3 363 147 |

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

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

Efektywna stopa podatkowa:

| | od 01.01.2023 do 30.09.2023 (niebadane) | od 01.01.2022 do 30.09.2022 (niebadane) |
|--|---|---|
| Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | 1 660 363 | 23 328 225 |
| Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2022: 19%) | 315 469 | 4 432 363 |
| Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) wg przepisów podatkowych | 607 162 | (189 285) |
| Wpływ rozliczenia ulgi podatkowej IP Box wg stawki podatkowej 5% | (678 967) | (805 784) |
| Wpływ rozliczeń z 2021 roku | - | (1 451 376) |
| Pozostałe zmiany – wpływ IP BOX na podatek odroczony | 65 961 | 680 987 |
| Razem | 309 625 | 2 666 905 |

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2023 i 2022 wynosi 19 proc. i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi

w Polsce. Efektywna stawka podatkowa wynosiła odpowiednio: 18,65 proc. (w I-III kwartale 2023 roku) i 11,43 proc. (w I-III kwartale 2022 roku).

W obszarze przychodów ze sprzedaży gier własnych Spółka korzysta z ulgi IP Box, która została wprowadzona 23 października 2018 roku, na mocy ustawy o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawy – Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw i obowiązuje od 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z nią przychody Spółki ze sprzedaży kwalifikowanych praw własności intelektualnej (gier) przemnożone przez wskaźnik nexus, został opodatkowane preferencyjną stawką CIT (5 proc.). W I-III kwartale 2023 roku ulga IP Box wyniosła 678 967 PLN, w I-III kwartale 2022 roku było to 805 784 PLN.

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

Bieżące należności i zobowiązania podatkowe

| | 30.09.2023 (niebadane) | 31.12.2022 (badane) |
|--|---------------------------|------------------------|
| Należny zwrot podatku z tytułu VAT | 2 024 519 | 1 893 585 |
| Należny zwrot podatku z tytułu CIT | 1 460 125 | 2 980 694 |
| Bieżące należności i zobowiązania podatkowe | 3 484 644 | 4874 279 |

Na należności podatkowe składała się, m.in. ulgi podatkowa IP Box opisana w tej nocie (678 967 PLN), podatek pozostały do odliczenia po

otrzymaniu deklaracji od kontrahentów oraz nieodliczony podatek u źródła.

1.6. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję

| | 30.09.2023 (niebadane) | 30.09.2022 (niebadane) |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Podstawowy zysk na akcję: | | |
| Z działalności kontynuowanej | 0,37 | 8,40 |
| Podstawowy zysk na akcję ogółem | 0,37 | 8,40 |
| Zysk rozwodniony na akcję: | | |
| Z działalności kontynuowanej | 0,37 | 8,29 |
| Zysk rozwodniony na akcję ogółem | 0,37 | 8,29 |

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

| | 30.09.2023 <i>(niebadane)</i> | 30.09.2022 <i>(niebadane)</i> |
|---|---|---|
| Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom | 1 350 738 | 19 965 078 |
| Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem | 1 350 738 | 19 965 078 |
| Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej | 1 350 738 | 19 965 078 |

| | 30.09.2023 <i>(niebadane)</i> | 30.09.2022 <i>(niebadane)</i> |
|---|---|---|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję (w szt.) | 2 412 308 | 2 375 488 |

Rozwodniony zysk na akcję

| | 30.09.2023 <i>(niebadane)</i> | 30.09.2022 <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom | 1 350 738 | 19 965 078 |
| Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ogółem | 1 350 738 | 19 965 078 |
| Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej | 1 350 738 | 19 965 078 |

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

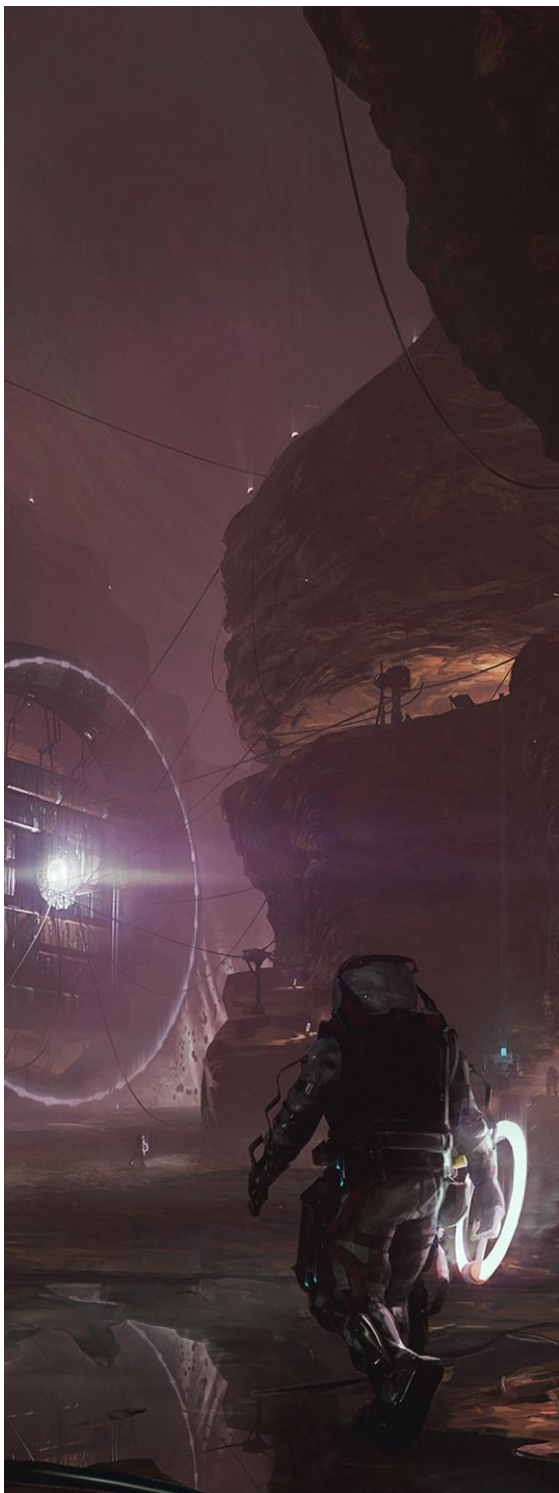
średniej użytej do obliczenia zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

| | 30.09.2023 <i>(niebadane)</i> | 30.09.2022 <i>(niebadane)</i> |
|--|---|---|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję | 2 412 308 | 2 375 488 |
| Akcje jakie zakłada się, że zostaną wyemitowane: | | |
| Opcje pracownicze | - | 37 055 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję* | 2 423 947 | 2 412 543 |

*W dniu 12 kwietnia 2023 roku miało miejsce objęcie przez uprawnione osoby ostatnich 37 055 sztuk akcji serii G wyemitowanych w związku z Programem Motywacyjnym na lata 2017-2019, co wpływa na różnicę pomiędzy średnioważoną liczbą akcji w okresie sprawozdawczym, a liczbą akcji na koniec okresu sprawozdawczego.

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

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



2.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Budynki i lokale | Środki trwałe w budowie | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Razem |
|--|-------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| Wartość brutto na 01.01.2023 | 24 394 906 | 130 950 | 4 333 078 | 688 042 | 3 508 540 | 33 055 516 |
| Zwiększenia | 59 525 | 1 343 024 | 528 206 | - | 107 590 | 2 038 345 |
| Zmniejszenia | - | - | (32 131) | - | - | (32 131) |
| Reklasyfikacja | - | (1 365 495) | 1 050 760 | 314 735 | - | - |
| Wartość brutto na 30.09.2023 | 24 454 431 | 108 479 | 5 879 913 | 1 002 777 | 3 616 130 | 35 061 730 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2023 | 2 076 426 | - | 3 642 937 | 388 613 | 2 052 818 | 8 160 794 |
| Koszty amortyzacji | 573 111 | - | 1 026 658 | 89 243 | 495 509 | 2 184 521 |
| Zmniejszenia | - | - | (32 131) | - | - | (32 131) |
| Umorzenie na dzień 30.09.2023 | 2 649 537 | - | 4 637 464 | 477 856 | 2 548 326 | 10 313 184 |
| Wartość netto na 01.01.2023 | 22 318 480 | 130 950 | 690 141 | 299 429 | 1 455 722 | 24 894 722 |
| Wartość netto na dzień 30.09.2023 | 21 804 894 | 108 479 | 1 242 449 | 524 921 | 1 067 803 | 24 748 546 |

| | Budynki i lokale | Środki trwałe w budowie | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Razem |
|--|-------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| Wartość brutto na 01.01.2022 | 24 305 970 | 374 316 | 2 894 560 | 372 854 | 3 459 479 | 31 407 179 |
| Zwiększenia | 51 500 | 661 492 | 555 499 | - | 8 228 | 1 276 719 |
| Zmniejszenia | - | - | (15 770) | - | - | (15 770) |
| Reklasyfikacja | - | (960 158) | 637 167 | 315 189 | 7 802 | - |
| Wartość brutto na 30.09.2022 | 24 357 470 | 75 648 | 4 071 456 | 688 043 | 3 475 509 | 32 668 126 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2022 | 1 314 700 | - | 2 379 879 | 372 854 | 1 393 267 | 5 460 700 |
| Koszty amortyzacji | 571 107 | - | 995 037 | - | 487 052 | 2 053 196 |
| Zmniejszenia | - | - | (15 770) | - | - | (15 770) |
| Umorzenie na dzień 30.09.2022 | 1 885 808 | - | 3 359 145 | 372 854 | 1 880 320 | 7 498 127 |
| Wartość netto na 01.01.2022 | 22 991 270 | 374 316 | 514 681 | - | 2 066 212 | 25 946 479 |
| Wartość netto na dzień 30.09.2022 | 22 471 663 | 75 648 | 712 311 | 315 189 | 1 595 189 | 25 170 000 |

2.2. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

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

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

| | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów na bilans otwarcia | 4 225 080 | 4 281 361 |
| Zwiększenia | - | - |
| Zmniejszenia | - | - |
| Amortyzacja | (42 211) | (56 281) |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów na bilans zamknięcia | 4 182 868 | 4 225 080 |

2.3. Aktywa niematerialne

| | Zakończone prace rozwojowe (Game Engine) | Zakończone prace rozwojowe (Gry) | Licencje | Niezakończone prace rozwojowe | Razem |
|---|--|----------------------------------|------------------|-------------------------------|--------------------|
| Wartość brutto na dzień 01.01.2023 | 6 813 631 | 40 207 994 | 1 378 211 | 96 206 815 | 144 606 651 |
| Zwiększenia | - | - | 10 000 | 41 993 820 | 42 003 820 |
| Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | - | (4 341) | (4 341) |
| Spisanie zaniechanych prac | - | - | - | - | - |
| Wartość brutto na dzień 30.09.2023 | 6 813 631 | 40 207 994 | 1 388 211 | 138 196 294 | 186 606 130 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2023 | 5 789 342 | 37 946 933 | 892 916 | - | 44 629 191 |
| Koszty amortyzacji | 1 023 880 | 1 227 193 | 153 462 | - | 2 404 535 |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Umorzenie na dzień 30.09.2023 | 6 813 222 | 39 174 126 | 1 046 378 | - | 47 033 726 |
| Wartość netto na dzień 01.01.2023 | 1 024 289 | 2 261 061 | 485 295 | 96 206 815 | 99 977 460 |
| Wartość netto na dzień 30.09.2023 | 409 | 1 033 868 | 341 833 | 138 196 294 | 139 572 404 |

| | Zakończone prace rozwojowe (Game Engine) | Zakończone prace rozwojowe (Gry) | Licencje | Niezakończone prace rozwojowe | Razem |
|---|--|----------------------------------|------------------|-------------------------------|--------------------|
| Wartość brutto na dzień 01.01.2022 | 6 813 631 | 38 056 770 | 934 772 | 52 926 025 | 98 731 198 |
| Zwiększenia | - | - | 76 085 | 34 262 688 | 34 338 773 |
| Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych | - | 2 151 224 | - | (2 151 224) | - |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Spisanie zaniechanych prac | - | - | - | - | - |
| Wartość brutto na dzień 30.09.2022 | 6 813 631 | 40 207 994 | 1 010 857 | 85 037 488 | 133 069 970 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2022 | 4 424 169 | 34 556 533 | 612 859 | - | 39 593 561 |
| Koszty amortyzacji | 1 023 880 | 2 765 771 | 208 358 | - | 3 998 011 |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Umorzenie na dzień 30.09.2022 | 5 448 049 | 37 322 304 | 821 217 | - | 43 591 570 |
| Wartość netto na dzień 01.01.2022 | 2 389 462 | 3 500 237 | 321 913 | 52 926 025 | 59 137 637 |
| Wartość netto na dzień 30.09.2022 | 1 365 582 | 2 885 688 | 189 641 | 85 037 488 | 89 478 400 |

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

początkowym ujęciu nie wystąpiły w okresie badanym oraz okresach porównawczych.

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

Zakończone prace rozwojowe:

Na zakończone prace rozwojowe Game Engine według stanu na dzień 30 września 2023 roku składały się prace skapitalizowane w ramach czwartego i piątego etapu prac.

Na zakończone produkcję gier komputerowych według stanu na dzień 30 września 2023 roku składały się gry, które miały swoją premierę we wcześniejszych okresach.

Niezakończone prace rozwojowe:

Nakłady na niezakończone prace rozwojowe na dzień 30 września 2023 roku obejmowały głównie nakłady na gry komputerowe, w tym „Frostpunk 2”, „The Alters” „Projekt 8” a także tytuły zewnętrzne z wydawnictwa.

Analiza potencjalnej utraty wartości niezakończonych prac rozwojowych:

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

Spółka prognozuje przychody i koszty w horyzoncie czasowym do pięciu lat od daty sprawozdania,

a następnie dyskontuje je średnim ważonym kosztem kapitału (WACC). Zastosowana stopa dyskonta to 12,3 proc. w przypadku niniejszego Sprawozdania.

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

Przychody zostały oszacowane na podstawie szczegółowej analizy różnych obszarów rynku gier w oparciu o wieloletnie doświadczenie Spółki oraz wyniki sprzedażowe gier z bieżącego portfela 11 bit studios S.A.

Koszty zostały oszacowane na podstawie kosztów już poniesionych oraz prognozy kosztów

do poniesienia do momentu prognozowanej daty premiery.

Przeprowadzona na 30.06.2023 rok analiza potencjalnej utraty wartości wykazała, że nie istnieje ryzyko utraty wartości przez posiadane aktywa niematerialne

w postaci wartości niezakończonych prac rozwojowych.

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

2.4. Saldo podatku odroczonego

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

| | 30.09.2023 (niebadane) | 31.12.2022 (badane) |
|---|---------------------------|------------------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 942 072 | 969 335 |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | (551 726) | (451 716) |
| Razem | 390 346 | 517 619 |

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

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

Aktywa/rezerwy na podatek dochodowy w okresie sprawozdawczym

| | 01.01.2023 | Ujęte w wyniku | 30.09.2023 |
|---|----------------|-------------------|----------------|
| Aktywa | | | |
| Rezerwy | 110 807 | 75 187 | 185 994 |
| Zobowiązania z tytułu tantiem | 770 768 | (125 545) | 645 223 |
| Zobowiązania | 25 284 | 8 149 | 33 433 |
| Aktualizacja wyceny aktywów finansowych | 60 907 | 6 065 | 66 972 |
| Amortyzacja | 1 569 | 8 881 | 10 450 |
| Rezerwy | | | |
| Aktualizacja wyceny aktywów finansowych | (433 493) | (42 680) | (476 173) |
| Wycena inwestycji finansowych | (18 223) | (57 330) | (75 553) |
| Razem | 517 619 | (127 273) | 390 346 |

Aktywa/rezerwy na podatek dochodowy w okresie porównawczym

| | 01.01.2022 | Ujęte w wyniku | 30.09.2022 |
|---|------------|-------------------|------------|
| Aktywa | | | |
| Rezerwy | 59 849 | 433 593 | 493 442 |
| Zobowiązania z tytułu tantiem | 953 494 | (16 724) | 936 770 |
| Zobowiązania | 10 580 | 11 075 | 21 655 |
| Aktualizacja wyceny aktywów finansowych | - | 34 385 | 34 385 |
| Amortyzacja | - | - | - |
| Rezerwy | | | |
| Aktualizacja wyceny aktywów finansowych | (43 842) | (297 664) | (341 506) |
| Wycena inwestycji finansowych | (22 593) | (744) | (23 337) |

| | | | |
|--------------|----------------|----------------|------------------|
| Razem | 957 488 | 163 921 | 1 121 409 |
|--------------|----------------|----------------|------------------|

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 | 40% |
| Wielkość udziału w prawach głosu | 40% |
| Metoda ujmowania inwestycji | metoda praw własności |

Wycena inwestycji w Fool's Theory Sp. z o.o. na dzień 30.09.2023 roku

| | 30.09.2023 (niebadane) | 31.12.2022 (badane) |
|---|---------------------------|------------------------|
| Koszt nabycia udziałów - pierwsza transza | 2 619 216 | 2 619 216 |
| Koszt nabycia udziałów - druga transza (szacunek) | 1 452 418 | 1 643 624 |
| Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej | (325 673) | (287 106) |
| Inwestycja w jednostce stowarzyszonej Fool's Theory Sp. z o.o. | 3 745 961 | 3 975 734 |

5 czerwca 2023 roku 11 bit studios S.A. podpisało Umowę poręczenia z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., na podstawie której Spółka poręczyła umowę jednorocznego kredytu wielocelowego w kwocie 3 500 000 PLN zawartą przez PKO BP S.A. z Fool's Theory Sp. z o.o.

w dniu 5 czerwca 2023 roku. Poręczenie, którego wartość wynosi do 5 250 000 PLN, obowiązuje do dnia spłaty kredytu przez Fool's Theory Sp. z o.o. Poręczenie zostało udzielone na warunkach rynkowych i nie powoduje powstania kontroli nad tą spółką przez 11 bit studios S.A..

Wybrane dane z bilansu Fool's Theory Sp. z o.o. na dzień 30.09.2023 roku

| | 30.09.2023 |
|------------------------------|------------|
| Aktywa trwałe | 21 314 266 |
| Aktywa obrotowe | 2 484 198 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 5 075 554 |
| Zobowiązania długoterminowe | - |
| Rozliczenia międzyokresowe | 19 517 119 |

2.6. Inwestycje długoterminowe

| | 30.09.2023 (niebadane) | 31.12.2022 (badane) |
|--|---------------------------|------------------------|
| Akcje spółki Starward Industries S.A. | 9 319 603 | 8 151 523 |
| Inwestycje długoterminowe razem | 9 319 603 | 8 151 523 |

11 bit studios S.A. posiada 116 787 sztuk akcji Starward Industries S.A., których kurs giełdowy na zamknięciu sesji 30 września 2023 roku wynosił 79,80 PLN za sztukę.

2.7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | 30.09.2023 (niebadane) | 31.12.2022 (badane) |
|---|---------------------------|------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 3 590 579 | 7 503 110 |
| Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych | 2 011 755 | 1 893 585 |
| Pozostałe | 52 691 | 75 056 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności razem | 5 655 025 | 9 471 751 |

Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

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

Spółka, z uwagi na fakt, że od lat współpracuje z tymi samymi partnerami handlowymi o bardzo wysokim standingu finansowym oraz że nigdy nie miała

problemów z płatnościami z ich strony, stosuje uproszczone metody wyceny należności według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi. Historycznie, lista partnerów handlowych, za pośrednictwem których Spółka sprzedaje gry, podlega nieznaczającym zmianom.

Wykazane salda należności na 30 września 2023 roku obejmują należności od największych odbiorców Spółki, od których należności przekroczyły 5 proc. ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług.

Wykazane salda należności obejmują należności od:

| | 30.09.2023 (niebadane) | 31.12.2022 (badane) |
|----------|---------------------------|------------------------|
| Spółka A | 1 561 794 | 3 764 433 |
| Spółka B | 304 825 | - |
| Spółka C | 288 289 | 830 636 |
| Spółka D | 264 566 | 989 918 |
| Spółka E | 190 606 | 433 313 |

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

| | 30.09.2023 (niebadane) | 31.12.2022 (badane) |
|-----------------|---------------------------|------------------------|
| Bieżące | 3 428 758 | 6 607 694 |
| 1-30 dni | 59 696 | 409 450 |
| 31-60 dni | 111 153 | 193 778 |
| 61-90 dni | 1 094 | 152 122 |
| 91-120 dni | - | 179 506 |
| 121-360 dni | 1 171 | 695 |
| Powyżej 360 dni | - | - |
| Razem | 3 601 872 | 7 543 245 |

2.8. Aktywa finansowe krótkoterminowe

| | 30.09.2023 (niebadane) | 31.12.2022 (badane) |
|--|---------------------------|------------------------|
| Instrumenty finansowe | 7 934 119 | 48 320 428 |
| Pożyczki dla pracowników | 703 131 | 1 309 430 |
| Lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3-mcy | 21 363 595 | 7 068 688 |
| Aktywa finansowe krótkoterminowe razem | 30 000 845 | 56 698 545 |

Na instrumenty finansowe składały się:

| | Data nabycia | Wycena na dzień nabycia | Oprocentowanie (proc.) | Wycena na 30.09.2023 | Termin zapadalności |
|---------------------------------------|--------------|-------------------------|------------------------|----------------------|---------------------|
| Obligacje PKO Banku Hipotecznego S.A. | 23.05.2023 | 7 751 897 | 6,6 | 7 934 119 | 16.11.2023 |
| Razem | | 7 751 897 | | 7 934 119 | |

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

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

Pożyczki dla pracowników wycenione wg zamortyzowanego kosztu. Oprocentowanie pożyczek wynosi WIBOR12M+0,5 pkt. proc. w skali rocznej. Oprocentowanie pożyczki dla Przemysława Marszałka, Prezesa Zarządu Spółki wynosi 6 proc.

2.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 30.09.2023 (niebadane) | 31.12.2022 (badane) |
|---|---------------------------|------------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach i w kasie | 30 020 690 | 13 983 291 |
| Lokaty krótkoterminowe (na okres do 3 miesięcy) | 13 109 100 | 16 602 700 |
| Razem | 43 129 790 | 30 585 991 |

Według stanu na 30 września 2023 roku struktura walutowa posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych w banku i kasie prezentowała się następująco:

- 3 919 340 PLN,
- 5 517 396 USD (równowartość 24 109 363 PLN),
- 429 679 EUR (równowartość 1 991 819 PLN),
- 280 CNY (równowartość 168 PLN).

Spółka, wyceniając na dzień 30 września 2023 roku posiadane środki pieniężne, w tym w walutach obcych, poddała je stosownej wycenie

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

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

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

2.10. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 30 września 2023 roku składał się z 2 417 199 akcji zwykłych

mających pełne pokrycie w kapitale w wysokości 241 719,9 PLN.

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

| | Liczba akcji | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji |
|--------------------------------------|------------------|--------------------|-----------------------------|
| Stan na 31 grudnia 2022 roku | 2 380 144 | 238 014 | 14 422 772 |
| Zwiększenia / zmniejszenia | 37 055 | 3 706 | 3 809 938 |
| Stan na 30 września 2023 roku | 2 417 199 | 241 720 | 18 232 710 |

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

Zmiana kapitału podstawowego w I-III kwartale 2023 roku, była konsekwencją emisji 37 055 akcji serii G.

2.11. Informacje o wypłaconej dywidendzie

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku jak i przez cały 2022 Spółka nie wypłaciła dywidendy.

2.12. Przeznaczenie zysku wypracowanego w 2022 roku

Zysk netto w kwocie 22 889 816 PLN wypracowany przez Spółkę w 2022 roku, decyzją akcjonariuszy obecnych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu

Spółki w dniu 31 maja 2023 roku, został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

2.13. Kredyt

| | 2023 | 2022 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Stan na bilans otwarcia | 7 665 000 | 8 820 000 |
| Zwiększenia kapitału | - | - |
| Splata kapitału | (945 000) | (1 155 000) |
| Naliczenie odsetek | 423 810 | 462 606 |
| Splata odsetek | (423 810) | (462 606) |
| Stan na bilans zamknięcia | 6 720 000 | 7 665 000 |
| w tym: | | |
| - krótkoterminowe | 1 260 000 | 1 260 000 |
| - długoterminowe | 5 460 000 | 6 405 000 |

19 grudnia 2018 roku Spółka poinformowała o zawarciu z PKO BP S.A. umowy kredytu inwestycyjnego na kwotę 12 600 000 PLN na sfinansowanie części zapłaty ceny zakupu nieruchomości zabudowanej położonej w Warszawie przy ul. Brzeskiej 2. Termin spłaty kredytu mija 11 grudnia 2028 roku. Kredyt

regulowany jest w comiesięcznych ratach. Spółka na dzień 30 września 2023 roku nie miała żadnych opóźnień i zaległości w jego spłacie. Kredyt jest oprocentowany według stawki WIBOR 1M powiększonej o stałą marżę banku w wysokości 0,9 p.p. Spółka, wykorzystując instrument IRS (Interest Rate Swap) zabezpieczyła wspomniany

kredyt (na cały okres jego trwania) przed ryzykiem zmiany stóp procentowych. Oprocentowanie kredytu wynosi 3,4 proc. Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna do kwoty

20 223 000 PLN ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawie własności posiadzonego na niej budynku oraz przelew na rzecz PKO BP S.A. wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości.

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

| Pożyczkodawca | Wartość kredytu | Waluta | Saldo na dzień 30.09.2023 | Saldo na dzień 31.12.2022 | Stopa procentowa | Data spłaty |
|---------------|-------------------|--------|---------------------------|---------------------------|--------------------|-------------|
| PKO BP S.A. | 12 600 000 | PLN | 6 720 000 | 7 665 000 | WIBOR 1M+0,9 proc. | 11.12.2028 |
| Razem | 12 600 000 | | 6 720 000 | 7 665 000 | | |

2.14. Rezerwy

| | Rezerwa emerytalna i rentowa | Rezerwy na urlopy | Rezerwy na premie dla Członków Zarządu i pracowników | Rezerwy na wynagrodzenia i premie B2B | Razem |
|---------------------------------|------------------------------|-------------------|--|---------------------------------------|------------------|
| Stan na dzień 01.01.2023 | 23 061 | 590 205 | 83 315 | 167 431 | 864 012 |
| Zwiększenia: | | | | | |
| Utworzenie | 16 407 | 733 686 | 146 186 | 307 708 | 1 203 987 |
| Zmniejszenie: | | | | | |
| Wykorzystanie | - | (473 849) | - | (800) | (474 649) |
| Rozwiązanie | (499) | - | - | - | (499) |
| Stan na dzień 30.09.2023 | 38 969 | 850 042 | 229 501 | 474 339 | 1 592 851 |
| w tym: | | | | | |
| - krótkoterminowe | 1 281 | 850 042 | 229 501 | 474 339 | 1 555 163 |
| - długoterminowe | 37 688 | - | - | - | 37 688 |

| | Rezerwa emerytalna i rentowa | Rezerwy na urlopy | Rezerwy na premie dla Członków Zarządu i pracowników | Rezerwy na wynagrodzenia i premie B2B | Razem |
|---------------------------------|------------------------------|-------------------|--|---------------------------------------|------------------|
| Stan na dzień 01.01.2022 | 10 891 | 398 378 | 57 524 | 194 629 | 661 422 |
| Zwiększenia: | | | | | |
| Utworzenie | 1 530 | 520 709 | 1 668 832 | 1 824 475 | 4 015 546 |
| Zmniejszenie: | | | | | |
| Wykorzystanie | - | (318 329) | - | (200 550) | (518 879) |
| Rozwiązanie | (1 753) | - | - | (314) | (2 067) |
| Stan na dzień 30.09.2022 | 10 668 | 600 758 | 1 726 356 | 1 818 240 | 4 156 022 |
| w tym: | | | | | |
| - krótkoterminowe | 671 | 600 758 | 1 726 356 | 1 818 240 | 4 146 015 |
| - długoterminowe | 9 997 | - | - | - | 9 997 |

2.15. Zobowiązania z tytułu leasingu

| | 30.09.2023 (niebadane) | 31.12.2022 (badane) |
|--|---------------------------|------------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu na bilans otwarcia | 766 130 | 769 979 |
| Zwiększenia | - | - |
| Zmniejszenia | - | - |
| Opłaty z tyt. PWUG | (1 427) | (3 849) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu na bilans zamknięcia | 764 703 | 766 130 |
| w tym: | | |
| - krótkoterminowy | 15 257 | 15 254 |
| - długoterminowy | 749 446 | 750 876 |

2.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| | 30.09.2023 (niebadane) | 31.12.2022 (badane) |
|---|---------------------------|------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 2 730 420 | 549 958 |
| Zobowiązania z tytułu rezerwy na zwroty sprzedaży | 41 811 | 64 461 |
| Kaucje gwarancyjne – Brzeska 2 | 11 900 | 9 650 |
| Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 926 179 | 1 988 841 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne (rezerwa na audyt i pozostałe faktury) | 295 871 | 221 014 |
| Rozrachunki z pracownikami | 15 591 | 18 195 |
| Pozostałe | 41 791 | 41 793 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania razem | 4 063 563 | 2 893 912 |

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

zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

2.17. Umowne terminy wymagalności zobowiązań

Harmonogram wymagalności zobowiązań na 30.09.2023

| | Do 1 miesiąca | Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | Powyżej 3 miesięcy do 1 roku | Powyżej 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Wartość nominalna (niezdyskontowana) |
|---|---------------|----------------------------------|------------------------------|-------------------------|---------------|--------------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 1 870 427 | 859 786 | 207 | - | - | 2 730 420 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 2 456 | 4 912 | 22 104 | 147 360 | 2 065 505 | 2 242 337 |
| Zobowiązania z tytułu tantiem | - | - | 3 395 910 | - | - | 3 395 910 |
| Kredyt | 105 000 | 210 000 | 945 000 | 5 040 000 | 420 000 | 6 720 000 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej | - | - | - | 1 452 418 | - | 1 452 418 |

Harmonogram wymagalności zobowiązań na 31.12.2022

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



3.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

3.1. Instrumenty finansowe

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

nie odbiega od ich wartości godziwej zarówno na dzień 30 września 2023 roku jak i 31 grudnia 2022 roku. W przypadku instrumentów wycenianych wg wartości godziwej bazą do wyceny była ich wartość rynkowa na dzień sprawozdawczy.

Aktywa i zobowiązania finansowe

| Klasy instrumentów finansowych 30.09.2023 | Wycena wg zamortyzowanego kosztu | Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy | Wycena wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody | Razem |
|---|--|---|--|--------------------|
| Aktywa finansowe | | | | |
| Obligacje PKO Leasing i PKO Banku Hipotecznego | 7 934 119 | - | - | 7 934 119 |
| Środki pieniężne | 43 129 790 | - | - | 43 129 790 |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone | - | 3 745 961 | - | 3 745 961 |
| Inwestycje długoterminowe | - | 9 319 603 | - | 9 319 603 |
| Lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3-mcy | 21 363 595 | - | - | 21 363 595 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 5 655 025 | - | - | 5 655 025 |
| Pożyczki dla pracowników | 703 131 | - | - | 703 131 |
| IRS | - | 328 637 | - | 328 637 |
| Zobowiązania finansowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 4 063 563 | - | - | 4 063 563 |
| Zobowiązania z tytułu tantiem | 3 395 910 | - | - | 3 395 910 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej | - | 1 452 418 | - | 1 452 418 |
| Kredyt | 6 720 000 | - | - | 6 720 000 |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu | 764 703 | - | - | 764 703 |
| Razem | 93 729 836 | 14 846 619 | - | 108 576 455 |

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

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

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

pieniężnych ujętych w sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej.

Metody wyceny do wartości godziwej

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

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

Wartość godziwa obligacji ustalana jest na podstawie informacji o wartości bieżącej

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

Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej:

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

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

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

| | 30.09.2023 | 31.12.2022 | Hierarchia wartości godziwej |
|------------|------------|------------|------------------------------|
| Wycena IRS | 328 637 | 764 512 | Poziom 3 |

3.2. Płatności realizowane na bazie akcji

Plan pracowniczych opcji na akcje na lata 2021-2025

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

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

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

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

subskrypcyjnych serii C w liczbie określonej we wniosku Zarządu.

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

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

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

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

Rozpoznanie Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025

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

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

| | |
|--|-------------------|
| Dzień rozpoczęcia Programu | 01.01.2021 |
| Dzień przyznania (dzień zawarcia umów uczestnictwa) | 10.03.2021 |
| Dzień przyznania 2 (dzień zawarcia umów uczestnictwa) | 22.09.2023 |
| Dzień nabycia praw (vesting date) | 31.12.2025 |
| Kurs akcji 11 bit studios S.A. w dniu przyznania (w PLN) | 517 |
| Kurs akcji 11 bit studios S.A. w dniu przyznania 2 (w PLN) | 697 |
| Zmienność kursu akcji 11 bit studios S.A. w stosunku 6-miesięcznym (w %) | 34,43 |
| Zmienność kursu akcji 11 bit studios S.A. w stosunku 6-miesięcznym 2 (w %) | 29,40 |
| Stopa wolna od ryzyka (w %) | 0,86 |
| Stopa wolna od ryzyka 2 (w %) | 5,25 |
| Liczba warrantów w Programie (w szt.) | 125 000 |
| Liczba warrantów w Programie przyznanych na dzień 10.03.2021 (w szt.) | 97 300 |
| Liczba warrantów w Programie przyznanych na dzień 22.09.2023 (w szt.) | 34 771 |
| Liczba warrantów w Programie przyznanych na dzień 30.09.2023 (w szt.) | 109 921 |
| Wycena warrantów (w PLN) | 199,84338 |
| Wycena warrantów 2 (w PLN) | 331,62706 |
| Wycena Programu na dzień 30 września 2023 roku (PLN) | 26 549 235 |
| Rachunek zysków i strat – koszty świadczeń na rzecz pracowników w 2021 roku | 3 347 377 |
| Rachunek zysków i strat – koszty świadczeń na rzecz pracowników w 2022 roku | 2 955 683 |
| Rachunek zysków i strat – koszty świadczeń na rzecz pracowników w I-III kwartale 2023 roku | 2 013 368 |
| Łączny koszt Programu na 31 grudnia 2025 roku pozostały do rozliczenia (PLN) | 18 232 807 |

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

Koszty Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 są rozpoznawane w trakcie całego okresu jego trwania. Cele finansowe zawarte w Programie mają charakter ogólnofirmowy i nie dotyczą pojedynczych osób (uczestników Programu). Wszystkie koszty Programu są rozpoznawane na bieżąco przez sprawozdanie całkowitych dochodów a nie są częściowo aktywowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.



4.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

4.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

- Marcin Kuciapski, Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Wierzbicki, Członek Rady Nadzorczej,
- Milena Olszewska-Miszuris, 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 okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku oraz od 1 stycznia 2022 do 30 września 2022 roku:

| | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Arkona - Paweł Miechowski* | 180 111 | 180 000 |
| Marek Ziemak* | 53 766 | - |
| Paweł Feldman* | 56 212 | - |
| Fool's Theory Sp. z o. o. | 1 478 949 | 6 482 221 |
| Razem | 1 769 038 | 6 662 221 |

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

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

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

Dnia 5 kwietnia 2023 roku Spółka zawarła, zgodnie z art. 245 § 1, 4 oraz 8 Kodeksu Spółek Handlowych oraz na podstawie uchwały nr 21/06/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 czerwca 2020 roku, umowę pożyczki

z Przemysławem Marszałem, Prezesem Zarządu Spółki, z przeznaczeniem na bezpośrednie sfinansowanie objęcia akcji z Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019. Jej kwota wynosiła 800 000 PLN. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość pożyczki pozostała do spłaty (wraz z odsetkami) wynosiła 671 495 PLN.

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

Pożyczki od podmiotów powiązanych

Spółka nie otrzymała pożyczek od podmiotów powiązanych w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku oraz w 2022 roku.

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

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

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

| | 01.01.2023 -30.09.2023 | 01.01.2022 -30.09.2022 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Świadczenia krótkoterminowe - Zarząd | 4 093 888 | 3 073 586 |
| Świadczenia krótkoterminowe – Rada Nadzorcza | 332 691 | 246 906 |
| Razem | 4 426 578 | 3 320 492 |

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

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

na akcje. Członkowie Zarządu Spółki uczestniczą natomiast w Programie Motywacyjnym na lata 2021-2025, który został szczegółowo opisany (wraz z wyceną) w **Nocie 3.2.** niniejszego śródrocznego skróconego Sprawozdania finansowego.

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

| | 01.01.2023 -30.09.2023 | 01.01.2022 -30.09.2022 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Świadczenia krótkoterminowe – Zarząd (umowy cywilnoprawne i umowy współpracy) | 270 061 | 152 935 |
| Razem | 270 061 | 152 935 |

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku, jak i w okresie porównawczym, nie

wystąpiły transakcje zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

4.2. Zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków

Na dzień publikacji Raportu kwartalnego za I-III kwartał 2023 rok Spółka posiadała zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków (w całości dotyczyły wartości niematerialnych) na kwoty 3 612 993 EUR,

2 397 488 PLN i 44 162 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 użytkownika wieczystego nieruchomości oraz prawie własności

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

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

Aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2023 roku oraz we wcześniejszym okresie porównawczym Spółka nie posiadała aktywów warunkowych.

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

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku nie wystąpiły nietypowe wahania sezonowe ani cykliczne.

4.5. Zdarzenia po dniu bilansowym

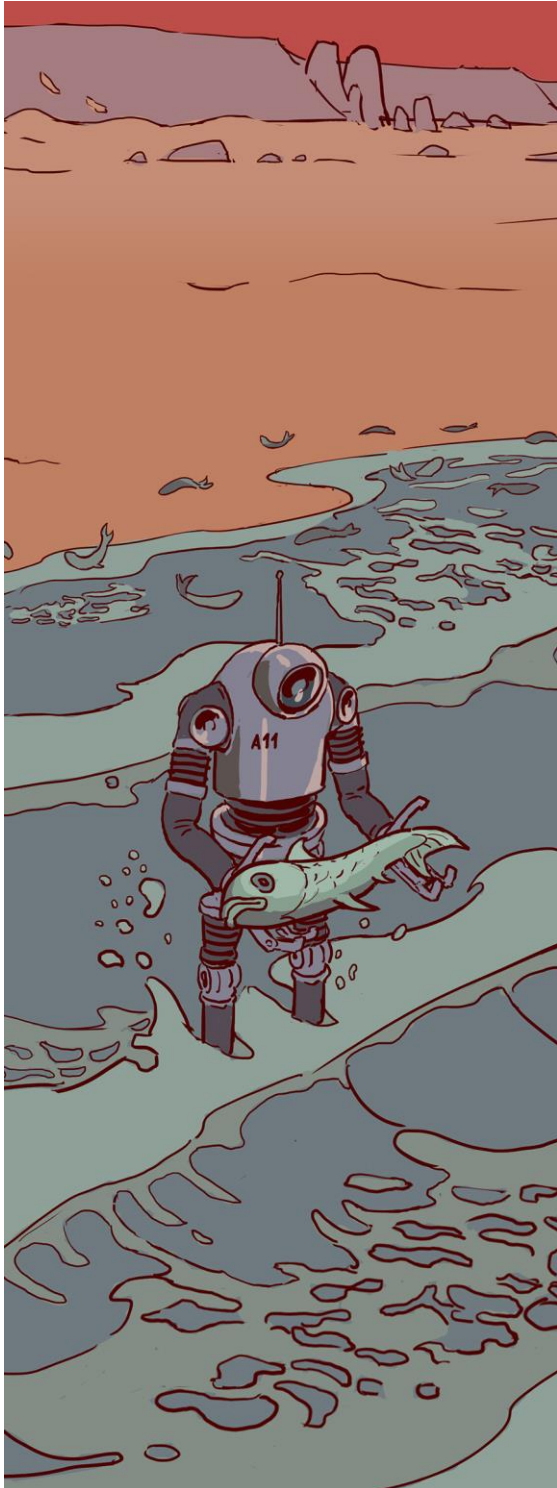
W dniu 18 października 2023 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, komunikatem bieżącym nr 24/2023, że będzie wydawcą gry "INDIKA", której producentem jest studio Odd Meter (Kazachstan). Gra zostanie wydana w wersji na komputery PC oraz konsole Xbox Series X/S i PlayStation 5. Premiera "INDIKI" planowana jest na I kwartał 2024 roku. "INDIKA" to gra przygodowa z mocno rozbudowaną narracją, której akcja rozgrywa się w alternatywnej wersji XIX-wiecznej Rosji. Zarząd 11 bit studios S.A. w porozumieniu z producentem gry zdecydował, że część przychodów ze sprzedaży "INDIKI" trafi na wsparcie dziecięcych ofiar wojny na Ukrainie.

W dniu 6 listopada 2023 roku miała miejsce premiera gry „The Invincible”, której producentem jest krakowski Starward Industries S.A. 11 bit studios S.A. jest wydawcą tej gry. Spółka posiada 5,99 proc. kapitału Starward Industries S.A.. „The

Invincible” zadebiutował, w wersji na komputery PC oraz konsole PS5 i Xbox Series S|X.

W dniu 15 listopada 2023 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, komunikatem bieżącym nr 26/2023, o zmianie terminu premiery gry „The Thaumaturge” (wersji na komputery PC) na dzień 20 lutego 2024 roku. Pierwotna data premiery „The Thaumaturge” (wersji na komputery PC) wyznaczona była na 5 grudnia 2023 rok. Premiera wersji konsolowej „The Thaumaturge” na platformy XBOX Series X/S i PlayStation 5 planowana jest w terminie późniejszym. Powodem podjęcia decyzji o zmianie daty premiery „The Thaumaturge” jest chęć dopracowania gry przez dewelopera (Fool's Theory sp. z o.o) co, w ocenie Zarządu Spółki, zwiększy jej potencjał komercyjny i sprzedażowy.

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



5.

POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

5.1. Istotne dokonania lub niepowodzenia emitenta w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku

W okresie sprawozdawczym 11 bit studios S.A. miało 34 280 259 PLN przychodów ze sprzedaży, czyli 42,47 proc. mniej niż rok wcześniej (59 582 490 PLN). Z tej kwoty 39 proc. stanowiły przychody ze sprzedaży gier tworzonych przez deweloperów zewnętrznych, dla których to produktów Spółka świadczyła usługi wydawnicze. W porównaniu z okresem porównawczym wskaźnik pozostał na tym samym poziomie.

Spadek przychodów w okresie I-III kwartału 2023 roku, wobec analogicznego okresu 2022 roku, wynikał przede wszystkim z wysokiej bazy porównawczej sprzed roku oraz z systematycznego starzenia się portfolio produktowego Spółki co przekłada się negatywnie na wolumeny sprzedaży gier własnych i z wydawnictwa jak i ich ceny detaliczne. 11 bit studios S.A. w okresie sprawozdawczym, przy braku premier nowych gier (poza premierą planszowej wersji „Frostpunka” 23 lutego bieżącego roku), skupiało się na skutecznej monetyzacji obecnego portolio produktowego. Spółka przykładła dużą wagę do właściwej ekspozycji gier na najważniejszych platformach sprzedażowych. Działania tego typu, bazujące na budowanych od szeregu lat relacjach z najważniejszymi partnerami biznesowymi Spółki, z uwagi na mocno dojrzałe portfolio, mają strategiczne znaczenie dla wielkości osiągniętej sprzedaży, która w I-III kwartale 2023 roku okazała się wyższa od budżetowanej wewnętrznie na ten okres.

Koszty operacyjne Spółki w I-III kwartale 2023 roku sięgnęły 36 018 221 PLN czyli były o 17,51 proc. niższe rok wcześniej. Należy zwrócić uwagę, że w okresie porównawczym koszty operacyjne obciążone były wspomnianą już darowizną na rzecz Ukraińskiego Czerwonego Krzyża, która wyniosła 3 676 405 PLN. Największą pozycją kosztów operacyjnych 11 bit studios S.A. w pierwszych dziewięciu miesiącach 2023 roku, podobnie zresztą jak i w okresie porównawczym, były usługi obce (20 038 142 PLN wobec 23 803 073 PLN rok wcześniej). Powyższa pozycja zawiera m.in. tantiemy należne producentom „Moonlightera” i „Children of Morta” z tytułu sprzedaży gry. Wynagrodzenia naliczone twórcom tych gier były w okresie sprawozdawczym blisko połowę mniejsze niż rok temu. Szybko zyskującą składową usług obcych były też koszty marketingowe. Wzrost był pochodną rosnących wydatków ponoszonych z przygotowaniami do zbliżających się premier gier własnych i z wydawnictwa (np. koszty produkcji trailerów filmowych, tłumaczeń, testów czy udziału w targach branżowych) Należy liczyć się, że w kolejnych okresach wydatki na ten cel będą nadal rosły. W okresie I-III kwartału 2023 roku Spółka wydała też 9 588 136 PLN (9 999 334 PLN rok wcześniej) na wynagrodzenia, przy czym warto zaznaczyć,

że pozycja ta zawiera niegotówkową rezerwę (2 013 368 PLN wobec 2 213 265 PLN przed rokiem) tworzoną co kwartał (do IV kwartału 2025 roku łącznie) na poczet kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 roku. Zauważalną pozycją kosztów operacyjnych Spółki w I-III kwartale 2023 roku, wynoszącą 3 333 042 PLN (niższą o 27,02 proc. niż rok wcześniej), była też amortyzacja. Jej spadek wynikał z zakończenia amortyzacji nakładów poniesionych na gry własne i z wydawnictwa, których premiery miały miejsce kilka lat, bądź kilka kwartałów temu.

Malejące rok do roku przychody ze sprzedaży, którym towarzyszył wolniejszy spadek kosztów operacyjnych sprawiły, że 11 bit studios S.A. w I-III kwartale 2023 roku wykazało 1 673 098 PLN straty operacyjnej w porównaniu z 15 996 697 PLN zysku operacyjnego rok wcześniej. Wynik EBITDA w okresie sprawozdawczym zmalał do 1 659 944 PLN wobec 20 564 044 PLN rok temu.

Pozytywny wpływ na wyniki Spółki w okresie I-III kwartału 2023 roku miały operacje finansowe. Ich saldo wyniosło 3 372 028 PLN. W okresie porównawczym ten wpływ był jeszcze większy i wynosił aż 7 488 005 PLN. Na dodatnie saldo operacji finansowych w pierwszych dziewięciu miesiącach tego roku składały się przychody z zarządzania nadwyżkami gotówkowymi (odsetki z lokat bankowych i instrumentów finansowych o bezpiecznym profilu) oraz wzrost wartości posiadanego przez 11 bit studios S.A. pakietu Starward Industries S.A. (116 787 akcji stanowiących 5,99 proc. kapitału). Narastająco, po dziewięciu miesiącach, przychód finansowy Spółki z tego tytułu wynosił 1 167 864 PLN aczkolwiek na dzień 30 czerwca 2023 było to aż 4 694 832 PLN. W III kwartale 2023 roku kurs akcji Starward Industries S.A. mocno zniżył. W IV kwartale 2023 roku, do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania, trend ten był kontynuowany. Łączne przychody finansowe 11 bit studios S.A. w okresie sprawozdawczym, uwzględniające również dodatnie różnice kursowe, wyniosły 4 304 299 PLN. Z kolei koszty finansowe, na które składały się m.in. koszty obsługi kredytu zaciągniętego w grudniu 2018 roku na zakup biurowca przy ul. Brzeskiej 2 w Warszawie (obecnej siedziby Spółki), wyniosły 932 271 PLN.

Dodatnie saldo operacji finansowych sprawiło, że zysk brutto 11 bit studios S.A. w I-III kwartale 2023 roku sięgnął 1 660 363 PLN podczas gdy rok wcześniej wynosił 23 328 225 PLN. Na poziomie netto Spółka wykazała 1 350 738 PLN zarobku tj. 93,38 proc. mniej niż w okresie porównawczym (20 394 550 PLN). Rentowność na tym poziomie wyniosła zatem 3,94 proc. wobec 34,23 proc. przed rokiem.

W obszarze produkcji gier własnych 11 bit studios S.A. w I-III kwartale 2023 roku kontynuowało produkcję: „Frostpunk 2”, „The Alters” i Projektu 8” (ostatni z tytułów nosi nadal nazwę kodową). Zespoły odpowiadające za ich stworzenie, dzięki systematycznej rozbudowie, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania liczyły odpowiednio: ponad 80 osób, blisko 50 osób i prawie 50 osób. Rosnące zasoby produkcyjne przekładały się na wzrost wydatków na produkcję gier. W okresie sprawozdawczym nakłady na ten cel sięgnęły już 41 993 820 PLN wobec 34 107 931 PLN w okresie porównawczym. Wszystkie tytuły wewnętrzne, przede wszystkim „Frostpunk 2” i „The Alters” ze względu na daleko zaawansowany stopień produkcji, przechodziły kolejne rundy testów zewnętrznych, które będą kontynuowane w dalszych okresach. 11 bit studios S.A. nie ujawniło jak dotychczas terminów premier gier wewnętrznych. Na dorocznej Konferencji Inwestorskiej w dniu 14 czerwca 2023 roku Spółka zapowiedziała jednak, że „Frostpunk 2” i „The Alters” trafią do sprzedaży w I półroczu 2024 roku. Zarząd potrzymał też plany, że „Projekt 8” trafi do fanów przed końcem 2025 roku.

W obszarze wydawniczym działalność 11 bit studios S.A. w okresie sprawozdawczym skupiała się, oprócz monetyzacji tytułów, które miały premiery

we wcześniejszych kwartałach, na produkcji i przygotowaniu do premier kolejnych gier tworzonych przez zewnętrzne studia deweloperskie oraz pozyskiwaniu nowych tytułów do portfela wydawniczego. Pierwsza z zapowiadanych premier gier zewnętrznych, czyli „The Invincible” miała miejsce po okresie sprawozdawczym, 6 listopada 2023 roku. Kolejna gra, czyli „The Thaumaturge”, trafi do sprzedaży 20 lutego 2024 roku. Na dzień publikacji Sprawozdania na portfel wydawniczy 11 bit studios S.A. składały się cztery projekty. Pierwszym jest wspomniany powyżej „The Thaumaturge”, którego producentem jest studio Fool’s Theory z Bielska-Białej. 11 bit studios S.A. posiada 40 proc. udziałów w tym podmiocie. Portfolio uzupełniają dwie gry tworzone przez hiszpańskich deweloperów o roboczych tytułach: „Botin” i „Ava” oraz „INDIKA” (kazachskiego studio Odd Meter”, która dołączyła do portfela w okresie sprawozdawczym.. Łączny budżet inwestycji Spółki w wymienione produkcje szacowany jest na ok. 50 mln PLN.

Intencją 11 bit studios S.A. jest przyspieszenie rozwoju pionu wydawniczego i zwiększenie budżetu na ten cel. Spółka negocjuje nowe umowy wydawnicze, o których będzie informować w kolejnych okresach.

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

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

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

| Podmiot | Liczba akcji | % udział | Liczba głosów | % udział |
|-------------------------|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
| | (w szt.) | w kapitale zakładowym | (w szt.) | na walne zgromadzenie |
| Allianz Polska TFI* | 229 878 | 9,51 | 229 878 | 9,51 |
| Grzegorz Miechowski | 168 413 | 6,97 | 168 413 | 6,97 |
| N-N PTE* | 144 900 | 5,99 | 144 900 | 5,99 |
| Esaliens TFI** | 120 965 | 5,00 | 120 965 | 5,00 |
| Przemysław Marszał | 120 863 | 5,00 | 120 863 | 5,00 |
| Michał Drozdowski | 100 044 | 4,14 | 100 044 | 4,14 |
| Paweł Feldman | 10 436 | 0,43 | 10 436 | 0,43 |
| Marek Ziemak | 1 002 | 0,04 | 1 002 | 0,04 |
| Pozostali Akcjonariusze | 1 520 698 | 62,92 | 1 520 698 | 62,92 |
| Razem | 2 417 199 | 100,00 | 2 417 199 | 100,00 |

* - liczba akcji zarejestrowanych na ZWZA, które odbyło się 31 maja 2023 roku

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

W raporcie bieżącym nr 7/2023 z 4 kwietnia 2023 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 4 kwietnia 2023 roku do Spółki wpłynęły zawiadomienia w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Przemysława Marszał, Prezesa Zarządu Spółki oraz Grzegorza Miechowskiego, Michała Drozdowskiego, Pawła Feldmana i Marka Ziemaka (Członków Zarządu Spółki) dotyczące zbycia akcji 11 bit studios S.A. Przemysław Marszał sprzedał łącznie 1 050 akcji 11 bit studios S.A. Grzegorz Miechowski zbył 2 000 akcji 11 bit studios S.A., Michał Drozdowski sprzedał 3 000 akcji 11 bit studios S.A., Paweł Feldman zbył 3 500 akcji Spółki a Marek Ziemak sprzedał 1 540 akcji 11 bit studios S.A. We wszystkich transakcjach, które zawierane były na sesji giełdowej w dniu 4 kwietnia 2023 roku, nabywcy płacili po 635 PLN za każdy walor Spółki.

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

W raporcie bieżącym nr 9/2023 z 12 kwietnia 2023 roku, 11 bit studios S.A. poinformowało, że zgodnie z informacją otrzymaną z Domu Maklerskiego BOŚ S.A., w dniu 12 kwietnia 2023 roku

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

W raporcie bieżącym nr 10/2023 z 12 kwietnia 2023 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 12 kwietnia 2023 roku do Spółki wpłynęły zawiadomienia w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Przemysława Marszał, Prezesa Zarządu Spółki oraz Michała Drozdowskiego, Członka Zarządu Spółki dotyczące nabycia akcji Spółki. Przemysław Marszał, z tytułu objęcia akcji w ramach rozliczenia Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019, nabył w dniu 12 kwietnia 2023 roku 18 413 akcji Spółki po cenie 103,38 PLN za sztukę. Z kolei Michał Drozdowski, również z tytułu objęcia akcji w ramach rozliczenia Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019, nabył w dniu 12 kwietnia 2023 roku 18 414 akcji 11 bit studios S.A. po cenie 103,38 PLN za sztukę.

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

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

| Funkcja | Liczba akcji | Liczba akcji | Liczba akcji | |
|---------------------|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------|
| | na dzień przekazania raportu (w szt.) | na dzień 30.09.2023 (w szt.) | na dzień 31.12.2022 (w szt.) | |
| Przemysław Marszał | Prezes Zarządu | 120 863 | 120 863 | 103 500 |
| Grzegorz Miechowski | Członek Zarządu | 168 413 | 168 413 | 170 413 |
| Michał Drozdowski | Członek Zarządu | 100 044 | 100 044 | 84 630 |
| Paweł Feldman | Członek Zarządu | 10 436 | 10 436 | 13 936 |
| Marek Ziemak | Członek Zarządu | 1 002 | 1 002 | 2 542 |
| Marcin Kuciapski | Członek RN | 1 500 | 1 500 | 1 300 |

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

W okresie sprawozdawczym miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące 11 bit studios S.A., które zostały opisane szczegółowo na **Nocie 5.3.** powyżej.

5.5. Istotne postępowania toczące się przed sądem

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

arbitrażowego lub organem administracji państwowej.

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

18 kwietnia 2023 roku Spółka udzieliła Fool's Theory sp. z o.o. (podmiot stowarzyszony) jednomiesięcznej pożyczki w kwocie 300 000 PLN. Oprocentowanie pożyczki zostało wyznaczone na poziomie 8,16 proc. (w stosunku rocznym). W dniu 17 maja 2023 roku strony podpisały aneks do opisanej powyżej umowy pożyczki wydłużający okres jej spłaty do dnia 10 czerwca 2023 roku. Ponadto, w dniu 11 maja 2023 roku 11 bit studios S.A. udzieliło Fool's Theory Sp. z o.o. kolejnej, jednomiesięcznej pożyczki w kwocie 400 000 PLN. Jej oprocentowanie również zostało ustalone na poziomie 8,16 proc. (w stosunku rocznym). Obie pożyczki, wraz z należnymi Spółce odsetkami, zostały spłacone 7 czerwca 2023 roku.

5 czerwca 2023 roku 11 bit studios S.A. podpisało Umowę poręczenia z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., na podstawie której Spółka poręczyła umowę jednorocznego kredytu wielocelowego w kwocie 3 500 000 PLN zawartą przez PKO BP S.A. z Fool's Theory Sp. z o.o. w dniu 5 czerwca 2023 roku. Poręczenie, którego wartość wynosi do 5 250 000 PLN, obowiązuje do dnia spłaty kredytu przez Fool's Theory Sp. z o.o. Poręczenie zostało udzielone na warunkach rynkowych. W ocenie Spółki, na dzień sprawozdawczy, nie zaszyły przesłanki do zawiązania rezerw z tytułu wykorzystania tej gwarancji.

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

W perspektywie najbliższych miesięcy, w tym do końca 2023 roku, o wynikach 11 bit studios S.A. decydować będą premiery gier z wydawnictwa, czyli „The Invincible” i debiutującego w I kwartale 2024 roku „The Thaumaturge” oraz dalsza monetyzacja obecnego portfolio produktowego Spółki, na czele z „Frostpunkiem”.

Gra „The Invincible”, za którą stoi krakowski Starward Industries S.A. (11 bit studios S.A. jest właścicielem 5,99 proc. akcji tego podmiotu) zadebiutowała, w wersji na komputery PC oraz konsole PS5 i Xbox Series S/X, 6 listopada 2023 roku. Bazą gry była książka Stanisława Lema pod tym samym tytułem. W grze bohater wciela się w rolę bystrej astrobiolog o imieniu Yasna, która budzi się na wrogiej powierzchni odległej planety Regis III i zostaje wciągnięta w misję ratunkową odnalezienia zaginionych członków załogi międzygwiazdnej ekspedycji naukowej. „The Invincible”, bezpośrednio po premierze zbierał bardzo wysokie noty od graczy. Według serwisu internetowego Metacritic, który agreguje opinie użytkowników, średnia ocen wynosiła ponad 9/10 pkt. Niestety, nie przełożyło się to na równie wysokie wolumeny sprzedaży w okresie okolo-premierowym. Dlatego Spółka, we współpracy z producentem gry, zaplanowała szereg działań, w tym marketingowych, żeby pobudzić sprzedaż „The Invincible” w kolejnych okresach i wydłużyć jego monetyzację.

Drugą planowaną na 2023 rok premierą miał być „The Thaumaturge”, którego producentem jest Fool's Theory Sp. z o.o. 11 bit studios S.A. ma 40 proc. udziałów w pochodzącym z Bielsko-Białej podmiocie. Premiera „The Thaumaturge” w wersji na komputery PC zaplanowana pierwotnie na 5 grudnia tego roku, została przesunięta na 20 lutego 2024 roku. Wersje konsolowe zadebiutują w terminie późniejszym. „The Thaumaturge” to fabularna, izometryczna gra RPG z unikalnym podejściem do turowej walki, sposobów na rozwój postaci czy mechaniki śledztw, która dotyka złożonego tematu wewnętrznych demonów i rozgrywa się w Polsce żyjącej pod jarzmem caratu na początku XX wieku. Kampania promocyjna gry ruszyła w lutym bieżącego roku

Ważną składową wyników 11 bit studios S.A. w perspektywie najbliższych miesięcy, co najmniej do czasu zaplanowanych na I półrocze 2024 roku premier gier własnych, czyli „Frostpunka 2” i „The Alters”, pozostanie monetyzacja obecnego portfolio produktowego Spółka nadal skupiać się będzie przede wszystkim na dalszej sprzedaży gry „Frostpunk” oraz trzech płatnych dodatków do tego tytułu (DLC) wydanych w ramach Season Pass. Spółka chce, poprzez aktywne działania promocyjno-marketingowe, podtrzymać zainteresowanie graczy „Frostpunkiem” a także eksploatować to IP na innych, nie tylko cyfrowych polach. Przykładem tych działań może być powstająca mobilna wersja „Frostpunka” nad którą

pracuje chiński partner 11 bit studios S.A. – firma NetEase, czyli jeden ze światowych liderów segmentu gier na urządzenia mobilne. W przygotowaniu jest też antologia powieści i opowiadań dziejących się w uniwersum „Frostpunka”. Nadzór nad projektem sprawuje Jacek Dukaj, jeden z najpopularniejszych w Polsce i znany na całym świecie, pisarzy S-F.

Znaczącym, aczkolwiek malejącym z uwagi na naturalne starzenie się produktów, uzupełnieniem przychodów dla 11 bit studios S.A. w perspektywie kolejnych kwartałów będzie też miała dalsza sprzedaż „This War of Mine” czy tytułów z wydawnictwa, na czele z „Moonlighterem” i „Children of Morta”. Również w tym przypadku Spółka prowadzi działania, żeby podtrzymać monetyzację gier a koronnym przykładem tego typu działań może być oficjalne wprowadzenie „This War of Mine” na listę lektur uzupełniających w szkołach średnich w Polsce, o co Spółka zabiegała od kilku lat. Nastąpiło to z początkiem roku szkolnego 2023/2024.

W dłuższym, kilkuletnim horyzoncie, o wynikach finansowych 11 bit studios S.A. będą decydowały premiery kolejnych tytułów własnych i z wydawnictwa. Pipeline gier tworzonych przez wewnętrzne zespoły deweloperskie, składa się, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, z trzech pozycji, czyli „Frostpunka 2”, „The Alters” i „Projekt 8” (tytuł roboczy). Ich łączny budżet produkcyjny szacowany jest na ok. 150 mln PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd Spółki dnia 17 listopada 2023 roku.

Podpisy:



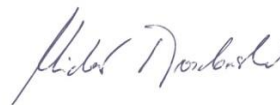
Przemysław Marszał
Prezes Zarządu



Grzegorz Miechowski
Członek Zarządu



Paweł Feldman
Członek Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu



Marek Ziemak
Członek Zarządu

Dwie pierwsze z gier, jak już wspomniano, mają zadebiutować w I półroczu 2024 roku. Trzecia z pozycji trafi do sprzedaży przed końcem 2025 roku, czyli ostatnim rokiem objętym Programem Motywacyjnym na lata 2021-2025.

Średnioterminowa, kilkuletnia strategia Spółki zakłada, że w jej strukturze będą funkcjonowały trzy, porównywalne wielkością zespoły deweloperskie liczące po ok. 60-80 osób każdy. Dzięki temu, 11 bit studios S.A., przy zachowaniu ok. 3-4 - letniego cyklu produkcyjnego każdej gry, będzie mogło co roku wypuszczać na rynek jeden własny tytuł. Strategia Spółki zakłada też dalszy rozwój działalności wydawniczej i zwiększanie przychodów z tego kanału. W średnim horyzoncie 11 bit studios S.A. chce wydawać 3-4 gry zewnętrzne każdego roku. Spółka prowadzi intensywne działania zmierzające do powiększenia portfela wydawniczego i odpowiednio wzmacniała zasoby, w tym kadrowe zespołu wydawniczego. Obecnie pipeline liczy cztery pozycje. Oprócz „The Thaumaturge”, który zadebiutuje 20 lutego 2024 roku, składa się nań m.in. „INDIKA”, za którą stoi kazachskie studio Odd Meter (o podpisaniu umowy wydawniczej 11 bit studios S.A. poinformowało 18 października tego roku). Premiera tego produktu planowana jest już w I kwartale 2024 roku. Portfel wydawniczy uzupełniają „Botin” i „Ava” (obie nazwy mają roboczy charakter).

Warszawa, 17 listopada 2023 roku



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

WWW.11BITSTUDIOS.COM

