

WARSZAWA, 29.09.2022



**RAPORT PÓŁROCZNY  
11 BIT STUDIOS S.A.  
ZA I PÓŁROCZE 2022 ROKU**

# PISMO ZARZĄDU

Warszawa, 29 września 2022 roku

## Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

Zapraszamy Państwa do zapoznania się z Raportem półrocznym 11 bit studios za I półrocze 2022 roku. Było to dla nas bardzo intensywne sześć miesięcy. Mimo niesprzyjającego otoczenia makroekonomicznego wyniki finansowe wypracowane przez naszą Spółkę w tym okresie są istotnie lepsze niż rok wcześniej i równocześnie wyraźnie lepsze niż zakładaliśmy wewnątrznie w budżecie. To efekt ciężkiej pracy całego naszego zespołu, za co mu serdecznie dziękujemy.

Jak to wyglądało w liczbach? Przychody ze sprzedaży w pierwszych sześciu miesiącach tego roku sięgnęły blisko 45,77 mln PLN, czyli były o prawie 28 proc. większe niż w okresie porównawczym. Wynik EBITDA to 16,49 mln PLN, zysk operacyjny to 13,42 mln PLN a zysk netto, również dzięki wysokim przychodom finansowym, to 15,08 mln PLN, czyli 13,3 proc. więcej niż rok wcześniej. Dopełniając kwestie liczbowe chcemy zwrócić uwagę na pozycję bilansu, z której jesteśmy szczególnie dumni, czyli posiadane zasoby pieniężne, na które składa się: gotówka i jej ekwiwalenty oraz instrumenty finansowe o bezpiecznym profilu. W sumie, na koniec czerwca 2022 roku, mimo rosnących nakładów inwestycyjnych, ich wartość wynosiła już 109,5 mln PLN i była o kolejne 2 proc. wyższa niż na koniec 2021 roku. Jest to szczególnie istotne w kontekście planów rozwojowych i inwestycyjnych, które zaprezentowaliśmy Państwu na czerwcowej Konferencji Inwestorskiej.

Równocześnie, I półrocze 2022 roku było dla nas okresem dużych wyzwań organizacyjnych związanych choćby z powrotem do biura po pandemii COVID-19 czy wojną za naszą wschodnią granicą. Począwszy od kwietnia cały nasz zespół pracuje już w modelu hybrydowym. Jesteśmy, podobnie jak i pracownicy, zadowoleni z efektów pracy w tej formule. A pracy mamy coraz więcej. Mimo pewnych turbulencji, praca nad wszystkimi naszymi gramami posuwa się do przodu w zadowalającym tempie. „Frostpunk 2”, „The Alters”, „Projekt 8” oraz nasze projekty wydawnicze przechodzą przez kolejne fazy produkcji. Intensyfikujemy prace nad kolejnymi materiałami marketingowymi czy zapowiedziami dla jeszcze nie ogłoszonych tytułów. Imponująca dynamika budowy wishlisty dla „Frostpunka 2” czy bardzo dobre przyjęcie pierwszego trailera „The Alters”, który zaprezentowaliśmy w sierpniu potwierdzają, że fani bardzo czekają na nasze kolejne tytuły. Wierzymy, że również „Projekt 8”, w którego produkcji w ostatnich dniach z sukcesem zamknęliśmy kolejny kamień milowy, spotka się przy ogłoszeniu z pozytywnym odbiorem graczy.

Przygotowujemy się również operacyjnie do zbliżających się premier. Rozbudowujemy, oprócz zespołów produkcyjnych, pion marketingu, business developmentu i wydawnictwo. Nasz cel, żeby na koniec tego roku zatrudniać ok. 250 osób, jest całkowicie realny.

Ta rosnąca liczba zadań i obowiązków sprawiła, że zaproponowaliśmy wzmocnienie Zarządu o Pawła Feldmana i Marka Ziemaka, wysokiej klasy specjalistów, którzy są związani z naszą Spółką

od lat i współtworzyli jej sukcesy odpowiednio jako szefowie pionu business development i wydawnictwa. Paweł i Marek dołączyli do Zarządu 11 sierpnia.

Pierwsze półrocze 2022 to również okres, w którym zgodnie z naszymi planami dokonaliśmy dwóch inwestycji kapitałowych w branży gier. 11 bit studios zostało udziałowcem spółki Fool's Theory, która jest producentem gry „Vitriol”, czyli jednego z tytułów z naszego portfela wydawniczego. Zdecydowaliśmy też o nabyciu akcji, notowanej na NewConnect spółki Starward Industries, która jest producentem gry „Niezwyciężony” bazującej na popularnej książce Stanisława Lema o tym samym tytule. To kolejna pozycja z naszego portfela wydawniczego. Zgodnie z zapowiedziami producenta, premiera „Niezwyciężonego” planowana jest na przyszły rok.

Zespół wydawniczy intensywnie pracuje nad dalszą rozbudową portfolio o nowe projekty, których skala może daleko przekraczać projekty, które wydaliśmy w przeszłości. Podobnie, 11 bit studios po obiecujących efektach operacyjnej współpracy z Fool's Theory i Starward Industries, prowadzi rozmowy na temat innych inwestycji kapitałowych. Wierzymy, że w kolejnych okresach będziemy mogli poinformować o dokonaniach na obu z wymienionych pól.

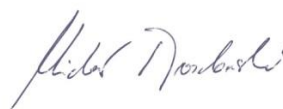
Jeszcze raz dziękujemy za zaufanie, którym obdarzają Państwo naszą Spółkę i zapraszamy do lektury Raportu.



*Przemysław Marszał*  
Prezes Zarządu



*Grzegorz Miechowski*  
Członek Zarządu



*Michał Drozdowski*  
Członek Zarządu



*Paweł Feldman*  
Członek Zarządu



*Marek Ziemak*  
Członek Zarządu

# SPIS TREŚCI

<b>PISMO ZARZĄDU</b> .....	2
SPIS TREŚCI .....	4
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	7
Bilans .....	7
Rachunek zysków i strat .....	7
Rachunek przepływów pieniężnych .....	8
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A. ZA I PÓŁROCZE 2022 ROKU</b> .....	9
1.    SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A. ....	10
1.1. Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów (PLN) .....	10
1.2. Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej (PLN) .....	11
1.3. Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (PLN) .....	13
1.4. Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (PLN) .....	15
2.    DODATKOWE INFORMACJE I NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ....	16
2.1. Informacje ogólne .....	16
2.2. Podstawowe informacje o Spółce.....	16
2.3. Skład organów Spółki na dzień 30.06.2022 roku .....	16
2.4. Odniesienie do publikowanych szacunków .....	17
2.5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna .....	17
2.6. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania .....	17
2.7. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości finansowej.....	18
2.8. Zasady rachunkowości .....	20
2.9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	22
2.10. Przychody (PLN) .....	23
2.11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne (PLN).....	24
2.12. Amortyzacja (PLN).....	25
2.13. Usługi obce (PLN) .....	25
2.14. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze (PLN) .....	26
2.15. Przychody finansowe (PLN) .....	26
2.16. Koszty finansowe (PLN).....	27
2.17. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej (PLN).....	27
2.18. Zysk na akcję (PLN) .....	30
2.19. Rzeczowe aktywa trwałe (PLN) .....	31
2.20. Aktywa niematerialne (PLN) .....	32
2.21. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności (PLN) .....	35
2.22. Należności z tytułu podatku dochodowego (PLN).....	37

2.23. Udziały w jednostce stowarzyszonej .....	37
2.24. Aktywa finansowe krótkoterminowe (PLN) .....	38
2.25. Pozostałe aktywa krótkoterminowe (PLN).....	39
2.26. Pozostałe aktywa długoterminowe (PLN) .....	39
2.27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (PLN).....	39
2.28. Kapitał podstawowy (PLN) .....	40
2.29. Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.....	40
2.30. Kredyty, pożyczki (PLN) .....	40
2.31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (PLN) .....	41
2.32. Zobowiązania z tytułu umów z klientami.....	42
2.33. Rezerwy z tytułu premii dla pracowników i pozostałe (PLN).....	42
2.34. Instrumenty finansowe (PLN).....	44
2.35. Przychody przyszłych okresów.....	46
2.36. Płatności realizowane na bazie akcji (PLN).....	46
2.37. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (PLN) .....	47
2.38. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych.....	50
2.39. Zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków.....	50
2.40. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	50
2.41. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do działalności spółki .	51
2.42. Biegły rewident.....	51
2.43. Informacja o czynnikach i zdarzeniach w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	51
2.44. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	52
2.45. Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji państwowej .....	52
2.46. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	52
<b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I PÓŁROCZE 2022 ROKU .....</b>	<b>54</b>
<b>3. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>55</b>
3.1. Skład organów Spółki na dzień 30.06.2022 roku .....	55
3.2. Akcjonariat Spółki na dzień publikacji Raportu półrocznego .....	56
3.3. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	57
3.4. Zarządzanie ryzykiem w działalności Spółki .....	58
3.5. Kluczowe osiągnięcia Spółki w I półroczu 2022 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania	58
3.6. Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji państwowej .....	60
<b>4. OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ 11 BIT STUDIOS S.A. ....</b>	<b>61</b>
4.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (PLN).....	61
4.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej (PLN).....	64
4.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (PLN).....	68

4.4. Pozostałe informacje .....	70
5. OPIS PERSPEKTYW I ROZWOJU 11 BIT STUDIOS S.A. ....	72
5.1. Opis rynku, na którym działa Spółka .....	72
5.2. Perspektywy rozwoju Spółki .....	75
5.3. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki ....	76
5.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	77
5.5. Oświadczenie Zarządu Spółki .....	78

# WYBRANE DANE FINANSOWE

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

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

- Kurs na dzień 30 czerwca 2022 roku - 4,6806 PLN,
- Kurs na dzień 31 grudnia 2021 roku - 4,5994 PLN.

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

- Kurs za I półrocze 2022 roku - 4,6427 PLN,
- Kurs za I półrocze 2021 roku - 4,5472 PLN.

## Bilans

	30.06.2022 (PLN)	30.06.2022 (EUR)	31.12.2021 (PLN)	31.12.2021 (EUR)
<b>Aktywa razem</b>	<b>242 514 237</b>	<b>51 812 639</b>	<b>219 512 964</b>	<b>47 726 435</b>
Aktywa trwałe	113 919 621	24 338 679	90 679 674	19 715 544
Aktywa obrotowe	128 594 616	27 473 960	128 833 290	28 010 891
<b>Pasywa razem</b>	<b>242 514 237</b>	<b>51 812 639</b>	<b>219 512 964</b>	<b>47 726 435</b>
Kapitał własny	215 260 798	45 990 001	197 337 291	42 905 007
Zobowiązania długoterminowe	9 636 095	2 058 730	8 961 346	1 948 373
Zobowiązania krótkoterminowe	17 617 344	3 763 907	13 214 327	2 873 055

## Rachunek zysków i strat

	Okres zakończony 30.06.2022 (PLN)	Okres zakończony 30.06.2022 (EUR)	Okres zakończony 30.06.2021 (PLN)	Okres zakończony 30.06.2021 (EUR)
Przychody ze sprzedaży	45 769 806	9 858 446	35 778 291	7 868 203
Amortyzacja	3 072 760	661 847	5 264 855	1 157 824
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>13 417 147</b>	<b>2 889 945</b>	<b>14 495 759</b>	<b>3 187 843</b>
EBITDA*	16 489 907	3 551 793	19 760 614	4 345 665
Zysk (strata) brutto	17 805 918	3 835 251	14 996 332	3 297 927
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>15 083 775</b>	<b>3 248 924</b>	<b>13 308 096</b>	<b>2 926 657</b>

\* - Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

## Rachunek przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 30.06.2022 (PLN)	Okres zakończony 30.06.2022 (EUR)	Okres zakończony 30.06.2021 (PLN)	Okres zakończony 30.06.2021 (EUR)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 080 772	5 186 804	20 523 583	4 513 455
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 782 837)	(2 753 320)	(15 987 105)	(3 515 813)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	533 872	114 992	(470 271)	(103 420)
Przepływy pieniężne netto razem	11 831 807	2 548 476	4 066 207	894 222





**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
TI BIT STUDIOS S.A.  
ZA I PÓŁROCZE 2022 ROKU**

# 1.SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A.

## 1.1. Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów (PLN)

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesiące zakończony 30.06.2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesiące zakończony 30.06.2021 <i>(niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	2.10	45 769 806	35 778 291	28 024 253	20 941 311
Pozostałe przychody operacyjne	2.11.1	52 952	63 804	(681)	15 912
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>45 822 758</b>	<b>35 842 095</b>	<b>28 023 572</b>	<b>20 957 223</b>
Amortyzacja	2.12	(3 072 760)	(5 264 855)	(1 503 814)	(2 323 310)
Zużycie surowców i materiałów		(321 314)	(245 451)	(129 937)	(111 438)
Usługi obce	2.13	(18 060 902)	(8 965 013)	(12 522 770)	(3 514 667)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	2.14	(6 763 391)	(5 826 415)	(3 871 055)	(3 336 107)
Podatki i opłaty		(169 186)	(138 075)	(86 769)	(68 169)
Pozostałe koszty operacyjne	2.11.2	(4 018 058)	(906 527)	(240 960)	(549 345)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(32 405 611)</b>	<b>(21 346 336)</b>	<b>(18 355 305)</b>	<b>(9 903 036)</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>13 417 147</b>	<b>14 495 759</b>	<b>9 668 267</b>	<b>11 054 187</b>
Przychody odsetkowe	2.15	67 742	4 232	55 724	2 290
Pozostałe przychody finansowe	2.15	4 612 752	678 125	2 934 267	(259 408)
Koszty finansowe	2.16	(215 164)	(181 784)	(131 035)	(89 097)
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	2.23	(76 559)	0	(73 263)	0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>17 805 918</b>	<b>14 996 332</b>	<b>12 453 960</b>	<b>10 707 972</b>
Podatek dochodowy	2.17.1	(2 722 143)	(1 688 236)	(1 143 916)	(958 809)
<b>ZYSK NETTO</b>		<b>15 083 775</b>	<b>13 308 096</b>	<b>11 310 044</b>	<b>9 749 163</b>
<b>Zysk netto na akcję (w PLN):</b>					
Zwykły	2.18.1	6,36	5,63	4,74	4,09
Rozwodniony	2.18.1	6,26	5,53	4,68	4,06
<b>ZYSK NETTO</b>		<b>15 083 775</b>	<b>13 308 096</b>	<b>11 310 044</b>	<b>9 749 163</b>
Pozostałe całkowite dochody		0	0	0	0
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>15 083 775</b>	<b>13 308 096</b>	<b>11 310 044</b>	<b>9 749 163</b>

Załączone informacje od strony 16 do strony 53 stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego

## 1.2. Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej (PLN)

### AKTYWA

	Nota	Stan na 30.06.2022 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31.12.2021 <i>(badane)</i>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	2.19	25 195 161	25 946 479
Aktywa niematerialne	2.20	77 540 504	59 137 637
Prawo do wieczystego użytkowania gruntu		4 253 217	4 281 361
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.17.3	2 099 008	957 488
Pozostałe aktywa długoterminowe	2.26	124 680	99 080
Inwestycja w jednostki stowarzyszone	2.23	3 851 599	0
Instrumenty finansowe (IRS) – część długoterminowa	2.35	855 452	257 629
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>113 919 621</b>	<b>90 679 674</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.21	12 775 512	16 485 147
Należności z tytułu podatku dochodowego	2.22	5 425 593	4 138 348
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	2.25	727 366	752 342
Instrumenty finansowe (IRS) – część krótkoterminowa	2.35	155 537	42 938
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.27	38 580 337	26 748 530
Aktywa finansowe krótkoterminowe	2.24	70 930 271	80 665 985
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>128 594 616</b>	<b>128 833 290</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>242 514 237</b>	<b>219 512 964</b>

Załączone informacje od strony 16 do strony 53 stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego

**PASYWA**

	Nota	Stan na 30.06.2022 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31.12.2021 <i>(badane)</i>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	2.28	238 014	236 692
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną		14 422 772	13 063 204
Kapitał zapasowy		149 153 274	120 467 692
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach		36 571 046	35 092 206
Zyski zatrzymane		14 875 692	28 477 497
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>215 260 798</b>	<b>197 337 291</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe	2.30	6 930 000	7 560 000
Przychody przyszłych okresów	2.35	635 711	635 711
Rezerwy długoterminowe	2.33.2	8 637	10 390
Zobowiązania z tytułu leasingu - prawo wieczystego użytkowania gruntu		752 805	755 245
Zobowiązanie z tytułu inwestycji w jednostki stowarzyszone	2.23	1 308 942	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>9 636 095</b>	<b>8 961 346</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.31	3 984 810	2 332 995
Rezerwy krótkoterminowe	2.33.1	3 265 361	651 032
Zobowiązania z tytułu tantiem		7 905 421	5 018 390
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2.32	1 186 499	3 937 176
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe	2.30	1 260 000	1 260 000
Zobowiązania z tytułu leasingu - prawo wieczystego użytkowania gruntu		15 253	14 734
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>17 617 344</b>	<b>13 214 327</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>27 253 439</b>	<b>22 175 673</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>242 514 237</b>	<b>219 512 964</b>

Załączone informacje od strony 16 do strony 53 stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego

### 1.3. Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (PLN)

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>236 692</b>	<b>13 063 204</b>	<b>120 467 692</b>	<b>35 092 206</b>	<b>28 477 497</b>	<b>197 337 291</b>
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	15 083 777	15 083 777
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	0	0
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 083 777</b>	<b>15 083 777</b>
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	28 685 582	0	(28 685 582)	0
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji serii G*	1 322	1 359 568	0	0	0	1 360 890
Ujęcie kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	0	0	0	1 478 840	0	1 478 840
<b>Stan na 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</b>	<b>238 014</b>	<b>14 422 772</b>	<b>149 153 274</b>	<b>36 571 046</b>	<b>14 875 692</b>	<b>215 260 798</b>

\* - Wartość była pomniejszona o koszty emisji akcji serii G w wysokości 6 104 PLN.

Załączone informacje od strony 16 do strony 53 stanowią integralną część niniejszego Skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

**Dane porównawcze za okres 01.01.2021-30.06.2021**

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>236 055</b>	<b>12 407 633</b>	<b>87 152 664</b>	<b>31 744 829</b>	<b>33 106 943</b>	<b>164 648 124</b>
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	13 308 096	13 308 096
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	0	0
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 308 096</b>	<b>13 308 096</b>
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	33 315 028	0	(33 315 028)	0
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji serii G*	316	325 523	0	0	0	325 839
Ujęcie kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	0	0	0	1 944 476	0	1 944 476
<b>Stan na 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</b>	<b>236 371</b>	<b>12 733 156</b>	<b>120 467 692</b>	<b>33 689 305</b>	<b>13 100 011</b>	<b>180 226 535</b>

\* - Wartość była pomniejszona o koszty emisji akcji serii G w wysokości 1 461 PLN.

Załączone informacje od strony 16 do strony 53 stanowią integralną część niniejszego Skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

## 1.4. Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (PLN)

	Nota	Okres zakończony 30.06.2022 (niebadane)	Okres zakończony 30.06.2021 (niebadane)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>		<b>15 083 775</b>	<b>13 308 096</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja	2.12	3 072 760	5 264 855
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	2.17.1	2 722 143	1 688 236
Aktualizacja wartości aktywów niematerialnych		25 600	(35 945)
Koszt Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	2.36.2	1 478 840	1 944 476
Inne korekty		771 626	(234 951)
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>			
Zmiana salda należności		3 709 635	711 072
Zmiana salda pozostałych aktywów		(623)	26 229
Zmiana salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		1 651 815	(121 407)
Zmiana salda zobowiązań z tytułu umów z klientami		(2 750 677)	0
Zmiana salda stanu rezerw		2 612 576	0
Zmiana salda przychodów przyszłych okresów		0	(59 997)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>28 377 470</b>	<b>22 490 664</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(4 296 698)	(1 967 081)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>24 080 772</b>	<b>20 523 583</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Pożyczki dla pracowników		(1 102 220)	1 647 604
Wpływy z tytułu wykupu aktywów finansowych		82 500 000	40 000 000
Nabycie aktywów finansowych		(68 811 494)	(44 947 998)
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		(2 000 000)	0
Nabycie długoterminowych aktywów finansowych (udziałów w spółce stowarzyszonej Fool's Theory Sp. z o.o.)		(2 619 216)	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(20 749 907)	(12 686 711)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(12 782 837)</b>	<b>(15 987 105)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji własnych		1 366 994	325 840
Wpływy / (wypływy) z tytułu otrzymanego kredytu		(630 000)	(630 000)
Spłata odsetek od kredytu		(203 122)	(166 111)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>533 872</b>	<b>(470 271)</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>11 831 807</b>	<b>4 066 207</b>
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego		26 748 530	24 134 649
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO</b>		<b>38 580 337</b>	<b>28 200 855</b>

## 2.DODATKOWE INFORMACJE I NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 2.1. Informacje ogólne

Spółka 11 bit studios S.A. (dalej także „Spółka”) została utworzona na podstawie umowy z dnia 7 grudnia 2009 roku w kancelarii notarialnej Pawła Andrzeja Kani w Warszawie (Rep. Nr 16069/2009). Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

### 2.2. Podstawowe informacje o Spółce

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawowymi przedmiotami działalności Spółki są:

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

Spółka nie posiada podmiotów zależnych. Posiada podmiot stowarzyszony Fool's Theory Sp. z o.o.

### 2.3. Skład organów Spółki na dzień 30.06.2022 roku

#### Zarząd

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



Po okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w składzie Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu 11 sierpnia 2022 roku powołała do składu Zarządu Spółki, jako Członków Zarządu, na wspólną kadencję, Pawła Feldmana i Marka Ziemaka.

#### **Rada Nadzorcza**

- Radosław Marter – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Czykiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Milena Olszewska-Miszuris – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Wierzbicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Kuciapski – Członek Rady Nadzorczej.

### **2.4. Odniesienie do publikowanych szacunków**

Spółka w dniu 23 września 2022 roku przedstawiła (komunikatem bieżącym nr 29/2022) szacunkowe, wybrane dane finansowe za I półrocze 2022 roku. Zgodnie z szacunkami, przychody ze sprzedaży Spółki w tym okresie miały sięgnąć 45,77 mln PLN, wynik EBITDA 16,49 mln PLN, zysk operacyjny 13,42 mln PLN a netto 15,08 mln PLN.

Ostateczne wyniki finansowe 11 bit studios S.A. za I półrocze 2022 roku były zgodne z szacunkami.

### **2.5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna**

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

### **2.6. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania**

Niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” 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 r. Poz. 757) i przedstawia sytuację finansową 11 bit studios S.A. na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku.

Niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na

dzień zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe z wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

## 2.7. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości finansowej

### 2.7.1. Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2022 roku:

- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenie przedsięwzięć”**  
Opublikowane w maju 2020 r. zmiany do standardu mają na celu zaktualizowanie stosownych referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF, nie wprowadzając zmian merytorycznych dla rachunkowości połączeń przedsiębiorstw.
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”**  
Zmiana do MSR 16 wprowadza zakaz korygowania kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży składników wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Zamiast tego jednostka rozpozna ww. przychody ze sprzedaży i powiązane z nimi koszty bezpośrednio w rachunku zysków i strat.
- **Zmiany do MSR 37 „rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”**  
Zmiany do MSR 37 dostarczają wyjaśnień odnośnie do kosztów, które jednostka uwzględnia w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia.
- **Roczne zmiany do MSSF 2018-2020**  
“Roczne zmiany MSSF 2018-2020” wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”.  
Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

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

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

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17**  
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 roku, natomiast zmiany do MSSF 17

opublikowano 25 czerwca 2020 roku. Nowy zmieniony standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

- **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. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2023 roku.

- **Zmiana do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany 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. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2023 roku.

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

Zmiany do MSR 12 precyzują, w jaki sposób rozliczać podatek odroczony od transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji. Przed zmianą do standardu istniały niejasności co do tego, czy zwolnienie dotyczące ujmowania podatku odroczonego rozpoznanego po raz pierwszy miało zastosowanie do tego typu transakcji, tj. w przypadku których ujmowane są zarówno aktywa, jak i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego. Wprowadzone zmiany do MSR 12 wyjaśniają, że zwolnienie nie ma zastosowania oraz że jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji. Zmiany nakładają na spółki obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji, które w momencie początkowego ujęcia powodują powstanie jednakowych różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu i odliczeniu.

Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

- **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 przez ubezpieczycieli i nie ma wpływu na żadne inne wymogi zawarte w MSSF 17.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

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

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

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 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 udziały innych inwestorów.

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

## 2.8. Zasady rachunkowości

W niniejszym Śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2022 roku zastosowane przez Spółkę istotne zasady rachunkowości były takie same jak opisane w Sprawozdaniu finansowym za rok 2021 poza zmianami lub doprecyzowaniami wymienionymi poniżej.

### **Inwestycje w jednostki stowarzyszone**

Jednostka stowarzyszona to jednostka, na którą Spółka wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nią kontroli, co wiąże się zazwyczaj z udziałem w wysokości od 20% do 50% praw głosu. Inwestycję w jednostce stowarzyszonej wycenia się metodą praw własności i w początkowym ujęciu wykazuje się według ceny nabycia. W przypadku rozłożenia ceny nabycia na transze, Spółka dokonuje szacunkowej wyceny przyszłych rat i dyskontuje je do dnia bilansowego, ujmując je drugostronnie jako zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych. Zmiana wartości zobowiązania związana z wyceną rat odnoszona jest na wartość inwestycji prezentowaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

Udział Spółki w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej po dacie nabycia ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Skumulowane zmiany po dacie nabycia korygują wartość bilansową inwestycji. Jeżeli udział Spółki w stratach jednostki stowarzyszonej jest równy lub wyższy niż jej udział w tej jednostce stowarzyszonej, wówczas Spółka zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Jeżeli jednostka stowarzyszona zacznie następnie wykazywać zyski, to Spółka powraca do ujmowania swojego udziału w tych zyskach dopiero wówczas, gdy jej udział w tych zyskach zrówna się z wartością nieujętych strat.

Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną obniżają wartość bilansową inwestycji.

### **Amortyzacja zakończonych prac rozwojowych**

Okres ekonomicznej użyteczności zakończonych przez Spółkę prac rozwojowych dotyczących gier komputerowych, w tym również dodatków do gier (DLC), wynosi od 6 do 48 miesięcy. Przy ustalaniu długości okresu amortyzacji dokonywanej metodą liniową Spółka każdorazowo bierze pod uwagę szereg czynników, w tym: budżet produkcyjny, długość rozgrywki, rodzaj tytułu (nowy tytuł/dodatek do gry), platforma sprzętowa, historyczne dane sprzedażowe i prognozy sprzedażowe. Kluczowe znaczenie dla określenia długości okresu amortyzacji ma wielkość gry (budżet produkcyjny i długość rozgrywki).

Ustalony okresy amortyzacji poszczególnych gier komputerowych, w tym DLC są weryfikowane raz w roku, na koniec okresu sprawozdawczego, zgodnie z wymogami MSR 38. Spółka przeprowadza wówczas analizę prognozowanych przychodów ze sprzedaży (na podstawie prognozy pięcioletniego budżetu firmy przygotowywanego w listopadzie i grudniu każdego roku), dla każdej z gier, w tym DLC i odnosi prognozę do zakładanego pozostałego okresu jej amortyzacji. Jeśli okres prognozowanych przychodów jest krótszy niż zakładany pozostały okres amortyzacji, Spółka dokonuje korekty okresu amortyzacji.

### **Rezerwy krótkoterminowe i długoterminowe**

Spółka dokonała zmiany prezentacji rezerw krótkoterminowych i długoterminowych ze zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań do oddzielnych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - rezerwy krótkoterminowe i rezerwy długoterminowe. Celem zmiany jest bardziej przejrzysta prezentacja danych finansowych.

## 2.9. 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 2021 rok.

### Niepewność szacunków

Podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy mogące mieć znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym są takie same jak w Sprawozdaniu finansowym za 2021 rok poza niżej wymienionymi.

### Przychody ze sprzedaży

W przypadku umów udostępnienia licencji Spółka ocenia, czy przychód może zostać rozpoznany jednorazowo, czy powinien być rozłożony w czasie. W tym celu Spółka rozważa (na poziomie całej umowy lub poszczególnych zobowiązań wynikających z umowy, jeśli możliwe jest ich wydzielenie): - czy klient uzyskuje prawo do korzystania z własności intelektualnej Spółki w formie, w jakiej ta własność intelektualna istnieje w momencie udzielenia licencji klientowi, - czy w przypadku wypowiedzenia umowy będzie istniał obowiązek zwrotu otrzymanych przez Spółkę płatności bądź zniesienie obowiązku dokonywania przez klienta dalszych płatności w przypadku opłat rozłożonych w czasie. Dla umów przewidujących zwrot płatności lub niepełną płatność Spółka stosuje podział przychodu i odroczenie rozpoznania części przychodów ze względu na ich niepewność wynikającą z możliwości wypowiedzenia umowy.

### Wycena inwestycji w jednostki stowarzyszone/zobowiązania z tytułu inwestycji w jednostki stowarzyszone

Na dzień bilansowy wartość inwestycji jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów Spółki w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, odnotowanych przez nią po dacie nabycia. Udział Spółki w zysku lub stracie jednostki ujmuje się w zysku lub stracie Spółki w pozycji „Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej”. Otrzymane wypłaty z zysku jednostki, w której dokonano inwestycji, obniżają wartość bilansową inwestycji.

Wysokość przyszłego zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej uzależniona jest od wysokości przychodów netto osiągniętych przez Spółkę w ciągu sześciu miesięcy od premiery gry oraz odsetka pozytywnych ocen uzyskanych w danym okresie. Szacunku dokonuje się na podstawie planowanej daty premiery gry, prognozowanych przychodów

ze sprzedaży gry oraz oczekiwanych ocen w Steam Reviews, a otrzymaną wartość następnie dyskontuje się kosztem kapitału Spółki do dnia bilansowego.

## 2.10. Przychody (PLN)

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
Przychody ze sprzedaży	45 769 806	35 778 291

Głównym źródłem przychodów Spółki w I półroczu 2022 roku, podobnie jak rok wcześniej, były przychody ze sprzedaży gier własnych oraz gier tworzonych przez zewnętrznych deweloperów i wydawanych przez Spółkę w ramach usługi wydawniczej.

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

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

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

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
Polska	906 259	836 616
Unia Europejska	1 148 560	835 318
USA	35 936 180	27 564 041
Japonia	5 419 478	4 542 717
Chiny	113 296	74 703
Pozostałe	2 246 033	1 924 896
<b>Razem</b>	<b>45 769 806</b>	<b>35 778 291</b>

### 2.10.2. Przychody w podziale na kategorie – kanały dystrybucji

W przychodach Spółki w I półroczu 2022 roku z tytułu sprzedaży gier komputerowych w wysokości 45 769 806 PLN (35 778 291 PLN rok wcześniej) uwzględniono przychody w wysokości 43 751 407 PLN (34 110 334 PLN) z tytułu sprzedaży produktów Spółki za pośrednictwem platform sprzedażowych prowadzonych przez 10 największych partnerów biznesowych Spółki, w tym: Steam (Valve Corporation), Netflix, Nintendo Co Ltd., Sony, Microsoft Corporation, GOG.com, Google, Apple i Epic Games.

## 2.11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne (PLN)

### 2.11.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
Dotacje - otrzymane	0	59 997
Inne przychody operacyjne	641	2 890
Odpisy aktualizujące – rozwiązanie rezerwy ECL	43 813	0
Inne przychody operacyjne – otrzymane odszkodowania	8 498	917
<b>Razem</b>	<b>52 952</b>	<b>63 804</b>

### 2.11.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
<b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>		
Należności handlowe	0	34 295
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>		
Koszty zaniechanych projektów	0	344 756
Podatek u źródła – nie do odzyskania	62 896	177 395
Darowizny przekazane	3 679 405	226 966
Pozostałe koszty operacyjne	275 757	123 115
<b>Razem</b>	<b>4 018 058</b>	<b>906 527</b>

W I półroczu 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. Na pozostałe koszty operacyjne (275 757 PLN) składały się wydatki reklamowe oraz koszty delegacji i wyjazdów służbowych. W okresie porównawczym największą pozycją pozostałych kosztów operacyjnych były koszty zaniechanych projektów (344 756 PLN), na którą to kwotę składał się odpis nakładów związanych z rozwojem silnika do gier Game Engine (VI etap) poniesionych w okresie porównawczym.



## 2.12. Amortyzacja (PLN)

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
<b>Koszty amortyzacji poniesione w okresie:</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 375 195	1 128 560
Amortyzacja aktywów niematerialnych	2 664 589	4 750 965
<b>Razem</b>	<b>4 039 784</b>	<b>5 879 525</b>
Alokacja na koszty projektów	(995 169)	(733 475)
Grunty (amortyzacja prawa do użytkowania aktywa)	28 145	118 805
<b>Razem</b>	<b>3 072 760</b>	<b>5 264 855</b>

Spadek kosztów amortyzacji w I półroczu 2022 roku, wobec okresu porównawczego, o 41,63 proc., do 3 072 760 PLN, wynikał przede wszystkim z niższej, o 43,9 proc., amortyzacji aktywów niematerialnych, czyli wydatków poniesionych na stworzenie gier własnych i z wydawnictwa co wynikało z zakończenia amortyzacji niektórych produktów. Wzrost, o 21,8 proc. rok do roku, do 1 375 194 PLN, zanotowała z kolei amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych co było pochodną rosnących wydatków na sprzęt IT dla nowo zatrudnianych pracowników. Część kosztów amortyzacji poniesionych w I półroczu 2022 roku (995 169 PLN) została alokowana na koszty projektów. Rok wcześniej było to 733 475 PLN.

## 2.13. Usługi obce (PLN)

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
Usługi obce	18 060 902	8 965 013

Wzrost kosztów usług obcych w I półroczu 2022 roku, w porównaniu z analogicznym okresem 2021 roku, był konsekwencją istotnie wyższych przychodów ze sprzedaży gier tworzonych przez zewnętrznych deweloperów, przede wszystkim „Moonlightera” (dzięki umowie z Netflixem). Od przychodów ze sprzedaży tych produktów, Spółka wypłaca ich deweloperom stosowne tantiemy. W I półroczu 2022 roku ich wartość ujęta w wyniku wyniosła 11 382 691 PLN wobec 3 561 036 PLN rok wcześniej.

Inną liczącą się pozycją kosztów usług obcych w pierwszych sześciu miesiącach 2022 roku były wydatki marketingowe, przede wszystkim nakłady poniesione na produkcję materiałów promocyjnych gier własnych i z wydawnictwa – trailerów.

Łączne wydatki Spółki na aktywa niematerialne i prawne (produkcję gier), które nie zostały ujęte w pozycji usługi obce ale zostały skapitalizowane w aktywach w trakcie I półrocza 2022 roku wyniosły 6 125 808 PLN wobec 4 372 577 PLN rok wcześniej.

## 2.14. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze (PLN)

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	6 763 391	5 826 415

Wzrost o 16,1 proc. (do 6 763 391 PLN w I półroczu 2022 roku z 5 826 415 PLN rok wcześniej) wydatków Spółki na wynagrodzenia wynikał z systematycznego wzrostu zatrudnienia w Spółce i rosnących płac. Pozycja uwzględniała także niegotówkowe koszty Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025. W I półroczu 2022 roku kwota, która obciążała pozycję wynagrodzenia i świadczenia pracownicze, wyniosła 1 478 840 PLN wobec 1 944 476 PLN w analogicznym okresie 2021 roku.

Łączne wydatki Spółki na aktywa niematerialne i prawne (produkcję gier), które nie zostały ujęte w pozycji wynagrodzenia ale zostały skapitalizowane w aktywach w trakcie I półrocza 2022 roku wyniosły 5 376 715 PLN wobec 3 707 973 PLN rok wcześniej.

## 2.15. Przychody finansowe (PLN)

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
<b>Przychody odsetkowe:</b>		
Lokaty bankowe	67 742	4 232
<b>Przychody finansowe:</b>		
Przychody z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych (odsetki od obligacji dyskontowych PKO Leasing i PKO Banku Hipotecznego oraz wzrost wartości jednostek TFI)	585 707	173 162
Przychody ze zbycia aktywów finansowych (obligacji dyskontowych PKO Leasing i PKO Banku Hipotecznego)	263 474	0
Wycena IRS	710 421	345 892
Wynik netto z tytułu różnic kursowych, w tym:		
a) Środki pieniężne	2 549 390	40 277
b) Pożyczki i należności	211 424	(37 170)
c) Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	292 336	155 964
<b>Razem</b>	<b>4 680 494</b>	<b>682 357</b>

Korzystne dla Spółki zmiany na globalnych rynkach walutowych w I półroczu 2022 roku, tj. osłabienie złotego wobec dolara amerykańskiego i euro, czyli walut, w których Spółka wypracowuje większość przychodów sprawiły, że w okresie sprawozdawczym Spółka wykazała, podobnie jak rok wcześniej, znaczące przychody finansowe z tytułu różnic kursowych. Wyniosły aż 3 053 150 PLN wobec 159 071 PLN rok wcześniej. Rosnące stopy procentowe sprawiły też, że 11 bit studios S.A. zanotowało w I półroczu 2022 roku 67 742 PLN (4 232 PLN rok wcześniej)

przychodów odsetkowych z lokat bankowych. Istotnymi pozycjami były też przychody z tytułu aktualizacji wyceny posiadanych aktywów finansowych (585 707 PLN wobec 173 162 PLN) oraz ze zbycia aktywów finansowych (263 474 PLN). Liczącą się pozycją przychodów finansowych Spółki były niegotówkowe przychody związane z aktualizacją wyceny instrumentu IRS (Interest Rate Swap), który zabezpiecza Spółkę przed ryzykiem zmiany stóp procentowych w związku z kredytem inwestycyjnym w PKO BP S.A. (więcej informacji na ten temat jest **Nocie 2.30.**)

## 2.16. Koszty finansowe (PLN)

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
Odsetki od należności budżetowych	267	3 670
Koszty odsetek od kredytów	201 100	53 506
Rozliczenie IRS	2 023	112 605
Inne	11 774	12 003
<b>Razem</b>	<b>215 164</b>	<b>181 784</b>

W I półroczu 2022 roku wiodącą pozycją kosztów finansowych Spółki były koszty odsetek od opisanego w **Nocie 2.30.** kredytu inwestycyjnego. Sięgnęły 201 100 PLN w porównaniu z 53 506 PLN w analogicznym okresie 2021 roku.

## 2.17. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej (PLN)

### 2.17.1. Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	3 863 663	1 467 708
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	(1 141 520)	220 528
<b>Koszt podatkowy ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 722 143</b>	<b>1 688 236</b>

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

### Efektywna stopa podatkowa:

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	17 805 918	14 996 332
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2021: 19%)	3 383 125	2 849 303
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami wg przepisów podatkowych	0	(66 132)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) wg przepisów podatkowych	319 736	(378 786)
Efekt podatkowy kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów wg przepisów podatkowych	0	191 856
Wpływ rozliczenia ulgi podatkowej IP Box wg stawki podatkowej 5%	(1 374 634)	(1 433 399)
Pozostałe zmiany – korekty dotyczące podatków lat ubiegłych	0	(232 178)
Pozostałe zmiany – IP Box na podatek odroczony	393 915	0
<b>Razem</b>	<b>2 722 143</b>	<b>1 688 236</b>

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2022 i 2021 wynosi 19 proc. i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi w Polsce. Efektywna stawka podatkowa wynosiła odpowiednio: 15,29 proc. (w I półroczu 2022 roku) wobec 11,26 proc. (w I półroczu 2021 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, zostały opodatkowane preferencyjną stawką CIT (5 proc.). W I półroczu 2022 roku ulga IP Box wyniosła 1 374 634 PLN. W okresie porównawczym było to 1 433 399 PLN.

### 2.17.2. Bieżące należności i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Należny zwrot podatku z tytułu VAT	1 192 636	1 888 534
Należny zwrot podatku z tytułu CIT	5 658 243	4 138 348
<b>Razem</b>	<b>6 850 878</b>	<b>6 026 882</b>

Na należności podatkowe składała się, m.in. ulgi podatkowa IP Box opisana w Nocie **2.17.1.** (1 374 634 PLN) oraz podatek (1 824 156 PLN) pozostały do odliczenia z tytułu podatku u źródła.

### 2.17.3. Saldo podatku odroczonego

Analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku/(zobowiązania) w sprawozdaniu finansowym

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 431 060	980 082
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(332 052)	(22 594)
<b>Razem</b>	<b>2 099 008</b>	<b>957 488</b>

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

	Stan na 31.12.2021	Ujęte w wyniku	Stan na 30.06.2022
<b>Aktywa</b>			
Rezerwy	59 849	360 387	420 236
Zobowiązania z tytułu tantiem	953 494	548 536	1 502 030
Zobowiązania	10 581	22 002	32 583
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	0	26 218	26 218
Darowizny	0	449 993	449 993
<b>Rezerwy</b>			
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	(43 842)	(284 596)	(328 438)
Wycena inwestycji finansowych	(22 594)	18 980	(3 614)
<b>Razem</b>	<b>957 488</b>	<b>1 141 520</b>	<b>2 099 008</b>

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

	Stan na 31.12.2020	Ujęte w wyniku	Stan na 30.06.2021
<b>Aktywa</b>			
Rezerwy	80 232	188 789	269 021
Zobowiązania z tytułu tantiem	1 339 512	(398 653)	940 859
Zobowiązania	7 878	1 399	9 277
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	164 528	(59 203)	105 325
<b>Rezerwy</b>			
Wycena inwestycji finansowych	(74 561)	47 140	(27 421)
<b>Razem</b>	<b>1 517 589</b>	<b>(220 528)</b>	<b>1 297 061</b>

## 2.18. Zysk na akcję (PLN)

### 2.18.1. Podstawowy zysk za akcję

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
<b>Podstawowy zysk na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	6,36	5,63
<b>Podstawowy zysk na akcję ogółem</b>	<b>6,36</b>	<b>5,63</b>
<b>Zysk rozwodniony na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	6,26	5,53
<b>Zysk rozwodniony na akcję ogółem</b>	<b>6,26</b>	<b>5,53</b>

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

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	15 083 775	13 308 096
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	15 083 775	13 308 096
<b>Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej</b>	<b>15 083 775</b>	<b>13 308 096</b>

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję (w szt.)	2 373 108	2 361 927

### 2.18.2. Rozwodniony zysk za akcję

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	15 083 775	13 308 096
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ogółem	15 083 775	13 308 096
<b>Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej</b>	<b>15 083 775</b>	<b>13 308 096</b>

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

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	2 373 108	2 361 927
<b>Akcje jakie zakłada się, że zostaną wyemitowane:</b>		
Opcje pracownicze	37 055	53 488
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję</b>	<b>2 410 163</b>	<b>2 406 149</b>

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.

## 2.19. Rzeczowe aktywa trwałe (PLN)

### Wartość bilansowa:

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Budynki i lokale	22 640 395	22 991 270
Środki trwałe w budowie	181 687	374 315
Maszyny i urządzenia	620 882	514 682
Pozostałe środki trwałe	1 752 197	2 066 212
<b>Razem</b>	<b>25 195 161</b>	<b>25 946 479</b>

### Wartość brutto:

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>24 305 970</b>	<b>374 314</b>	<b>2 894 560</b>	<b>372 854</b>	<b>3 459 479</b>	<b>31 407 177</b>
Zwiększenia	29 732	229 172	356 746	0	8 229	623 879
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Reklasyfikacja	0	(421 799)	413 997	0	7 802	0
<b>Stan na 30 czerwca 2022 roku</b>	<b>24 335 702</b>	<b>181 687</b>	<b>3 665 303</b>	<b>372 854</b>	<b>3 475 510</b>	<b>32 031 056</b>

### Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>1 314 700</b>	<b>0</b>	<b>2 379 878</b>	<b>372 854</b>	<b>1 393 268</b>	<b>5 460 700</b>
Koszty amortyzacji	380 607	0	664 543	0	330 045	1 375 195
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 30 czerwca 2022 roku</b>	<b>1 695 307</b>	<b>0</b>	<b>3 044 421</b>	<b>372 854</b>	<b>1 723 313</b>	<b>6 835 895</b>

### Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku:

#### Wartość brutto:

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>24 200 705</b>	<b>102 241</b>	<b>1 953 626</b>	<b>372 854</b>	<b>3 492 462</b>	<b>30 121 888</b>
Zwiększenia	46 935	168 325	198 907	0	0	414 167
Zmniejszenia	(1 340)	0	0	0	(15 027)	(16 367)
Reklasyfikacja	33 360	(252 640)	219 280	0	0	0
<b>Stan na 30 czerwca 2021 roku</b>	<b>24 279 660</b>	<b>17 926</b>	<b>2 371 813</b>	<b>372 854</b>	<b>3 477 435</b>	<b>30 519 688</b>

### Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>555 273</b>	<b>0</b>	<b>1 515 859</b>	<b>363 406</b>	<b>797 848</b>	<b>3 232 386</b>
Koszty amortyzacji	379 169	0	421 038	9 448	315 890	1 125 545
Zmniejszenia	0	0	(1 700)	0	(15 027)	(16 727)
<b>Stan na 30 czerwca 2021 roku</b>	<b>934 442</b>	<b>0</b>	<b>1 935 197</b>	<b>372 854</b>	<b>1 098 711</b>	<b>4 341 204</b>

## 2.20. Aktywa niematerialne (PLN)

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 czerwca 2022 roku składają się prace skapitalizowane w ramach czwartego i piątego etapu prac.

Na zakończone prace rozwojowe gier komputerowych według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku składają się gry, które miały swoją premierę we wcześniejszych okresach.

### Niezakończone prace rozwojowe:

Nakłady na niezakończone prace rozwojowe na dzień 30 czerwca 2022 roku obejmowały głównie nakłady na gry komputerowe, w tym „Frostpunk 2”, „The Alters” oraz „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 nie uległy zmianie w porównaniu z założeniami na dzień 31.12.2021 poza zmianą dyskonta (średniego ważonego kosztu kapitału WACC) do 12,9 proc. z 5,9 proc. Wzrost stopy dyskonta jest spowodowany wzrostem stopy wolnej od ryzyka oraz wzrostem premii za ryzyko rynku akcji.

### Wartość bilansowa:

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	1 706 875	2 389 463
Zakończone prace rozwojowe (Gry)	3 162 067	3 500 237
Niezakończone prace rozwojowe	72 449 563	52 926 024
Licencje	221 999	321 913
<b>Razem</b>	<b>77 540 504</b>	<b>59 137 637</b>

### Wartość brutto:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>6 813 631</b>	<b>38 056 770</b>	<b>934 772</b>	<b>52 926 024</b>	<b>98 731 197</b>
Zwiększenia	0	0	31 799	21 035 658	21 067 457
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	0	1 512 119	0	(1 512 119)	0
Spisanie zaniechanych prac	0	0	0	0	0
<b>Stan na 30 czerwca 2022 roku</b>	<b>6 813 631</b>	<b>39 568 889</b>	<b>966 571</b>	<b>72 449 563</b>	<b>119 798 654</b>

**Skumulowane umorzenia i utrata wartości:**

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>4 424 169</b>	<b>34 556 533</b>	<b>612 859</b>	<b>0</b>	<b>39 593 561</b>
Koszty amortyzacji	682 587	1 850 289	131 713	0	2 664 589
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
<b>Stan na 30 czerwca 2022 roku</b>	<b>5 106 756</b>	<b>36 406 822</b>	<b>744 572</b>	<b>0</b>	<b>42 258 150</b>

Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku.

**Wartość brutto:**

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>6 813 631</b>	<b>36 216 197</b>	<b>932 759</b>	<b>25 545 704</b>	<b>69 508 291</b>
Zwiększenia	0	0	37 915	13 856 512	13 894 427
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	0	874 177	0	(874 177)	0
Zmniejszenia	0	0	0	(3 298)	(3 298)
Spisanie zaniechanych prac	0	0	0	(968 330)	(968 330)
<b>Stan na 30 czerwca 2021 roku</b>	<b>6 813 631</b>	<b>37 090 374</b>	<b>970 674</b>	<b>37 556 411</b>	<b>82 431 090</b>

**Skumulowane umorzenia i utrata wartości:**

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>2 858 907</b>	<b>28 212 014</b>	<b>577 853</b>	<b>0</b>	<b>31 648 774</b>
Koszty amortyzacji	882 675	3 778 210	93 095	0	4 753 980
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
<b>Stan na 30 czerwca 2021 roku</b>	<b>3 741 582</b>	<b>31 990 224</b>	<b>670 948</b>	<b>0</b>	<b>36 402 754</b>

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

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

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
<b>Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, w tym:</b>	<b>12 801 523</b>	<b>16 554 971</b>
Z tytułu dostaw i usług	10 816 892	14 727 417
Z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 904 475	1 683 182
Inne	80 156	144 372
<b>Odpis aktualizujący należności handlowe</b>	<b>(26 011)</b>	<b>(69 824)</b>
<b>Razem</b>	<b>12 775 512</b>	<b>16 485 147</b>

### 2.21.1. 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 w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi. Historycznie, lista partnerów handlowych, za pośrednictwem których Spółka sprzedaje gry, podlega nieznaczącym zmianom.

Wykazane salda należności na 30 czerwca 2022 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:

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Spółka A	4 411 204	2 695 618
Spółka B	3 143 309	3 897 600
Spółka C	894 662	842 087
Spółka D	547 626	738 970

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

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Bieżące	10 680 960	14 465 039
1-30 dni	4 034	26 184
31-60 dni	4 027	161 488
61-90 dni	112 320	1 315
91-120 dni	0	2 720
121-360 dni	15 551	70 671
Powyżej 360 dni	0	0
<b>Razem</b>	<b>10 816 892</b>	<b>14 727 417</b>

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

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>69 824</b>	<b>89 197</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	46 583	121 561
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	(90 396)	(74 877)
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	(66 057)
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>26 011</b>	<b>69 824</b>

### Wiekowanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe:

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Bieżące	10 009	10 993
1-30 dni	1 419	6 706
31-60 dni	1 921	8 856
61-90 dni	3 618	653
91-120 dni	0	1 491
121-360 dni	9 044	41 125
powyżej 360 dni	0	0
<b>Razem</b>	<b>26 011</b>	<b>69 824</b>

Na koniec czerwca 2022 roku utworzone jedynie odpisy na oczekiwane straty kredytowe. Nie istniały przesłanki do tworzenia indywidualnych odpisów na przeterminowane należności.

## 2.22. Należności z tytułu podatku dochodowego (PLN)

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 425 593	4 138 348
<b>Razem</b>	<b>5 425 593</b>	<b>4 138 348</b>

## 2.23. Udziały w jednostce stowarzyszonej

### Informacja 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

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

Płatność 11 bit studios S.A. za nabywane udziały została rozłożona na dwie transze. Pierwsza transza, o wartości 2 619 215,50 PLN, została uregulowana w dniu 9 marca 2022 roku. Druga transza zostanie uregulowana gotówką w terminie siedmiu miesięcy od premiery rynkowej gry „Vitriol”, której producentem jest Fool's Theory. 11 bit studios S.A. jest wydawcą „Vitriola”. Wysokość drugiej transzy zależała będzie od wysokości przychodów netto osiągniętych przez Spółkę ze sprzedaży „Vitriola” w ciągu sześciu miesięcy od premiery rynkowej gry oraz odsetka pozytywnych ocen w systemie Steam Reviews uzyskanych przez „Vitriola” w tym okresie. Zgodnie z umową, wysokość drugiej transzy będzie mieściła się w przedziale 1 571 529 PLN do 3 666 901 PLN. Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość drugiej transzy oszacowano na kwotę 1 308 942 PLN (kwota po dyskontowaniu do dnia 30 czerwca 2022 roku) czyli jest o 479 360 PLN niższa niż szacowana na dzień 30 marca 2022 roku. Szacunku dokonano na podstawie planowanej daty premiery gry "Vitriol", prognozowanych przychodów ze sprzedaży tej gry oraz oczekiwanych ocen w Steam Reviews, a otrzymaną wartość następnie zdyskontowano kosztem kapitału Spółki na dzień 30 czerwca 2022 roku. Korekta szacunku wynikała m.in. ze wzrostu stopy dyskontowej.

### Wycena inwestycji w Fool's Theory Sp. z o.o. na dzień 30.06.2022 roku (PLN)

Koszt nabycia udziałów – I transza	2 619 216
Koszt nabycia udziałów – II transza (szacunek)	1 308 942
Udział w zysku (stracie) Fool's Theory Sp. z o.o.	(76 559)
Dywidendy otrzymane od jednostki stowarzyszonej	0
<b>Inwestycja w Fool's Theory Sp. z o.o. – wartość bilansowa</b>	<b>3 851 599</b>

Ponadto, w dniu 28 lutego 2022 roku Spółka zawarła z Jakubem Rokoszem i Krzysztofem Mąką umowę wspólników spółki Fool's Theory dotyczącą szczegółowych zasad prowadzenia spraw spółki

Fool's Theory oraz wzajemnych praw i obowiązków jako współników tego podmiotu. Wspólnicy zobowiązali się do opracowania programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Fool's Theory. W przypadku realizacji przez Fool's Theory celów programu motywacyjnego na lata 2023-2027, 11 bit studios S.A. wypłaci na rzecz Jakuba Rokosza i Krzysztofa Mąki premię w łącznej wysokości 1 000 000 PLN. W ocenie Spółki powyższa warunkowa zapłata stanowi wynagrodzenie za usługi i będzie ujmowana w wynagrodzeniach i kosztach pracowniczych liniowo przez okres ich pracy zgodnie z MSR 19. Koszt tego wynagrodzenia będzie rozpoznawany liniowo do końca 2027 roku. Na dzień bilansowy Spółka nie rozpoczęła jeszcze rozpoznawania kosztów z tego tytułu.

#### Wybrane dane z bilansu Fool's Theory Sp. z o.o. na dzień 30.06.2022 roku (PLN)

Aktywa trwałe	11 337 017
Aktywa obrotowe	994 410
Środki pieniężne	568 668
Zobowiązania krótkoterminowe	816 440
Zobowiązania długoterminowe	0

#### 2.24. Aktywa finansowe krótkoterminowe (PLN)

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Instrumenty finansowe	67 636 647	80 475 972
Pożyczki dla pracowników	1 293 624	190 013
Lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3-mcy	2 000 000	0
<b>Razem</b>	<b>70 930 271</b>	<b>80 665 985</b>

#### Na instrumenty finansowe składały się:

	Data nabycia	Wycena na dzień nabycia	Oprocentowanie (proc.)	Wycena na 30.06.2022	Termin zapadalności
Obligacje PKO Leasing*	01.02.2022	14 827 112	2,50	14 980 447	19.07.2022
Obligacje PKO Leasing*	01.04.2022	14 683 165	4,40	14 842 468	27.09.2022
Obligacje PKO Leasing*	14.06.2022	7 840 315	6,30	7 861 967	10.10.2022
Obligacje PKO Bank Hipoteczny*	25.04.2022	19 568 422	5,00	19 745 342	03.10.2022
PKO Parasolowy FIO – Subfundusz Obligacji Samorządowych.	23.12.2020	10 000 000		10 206 422	
<b>Razem</b>		<b>66 919 015</b>		<b>67 636 647</b>	

\* - 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 wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu. Pożyczki udzielane są na okres 12 miesięcy. Pożyczki dla pracowników prezentowane są jako aktywa krótkoterminowe ze względu na okres pozostały do spłaty.

## 2.25. Pozostałe aktywa krótkoterminowe (PLN)

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Ubezpieczenia	30 648	65 610
Domeny, licencje, prenumerata	275 402	438 265
Koszty następnego okresu	330 502	234 280
Podatek od nieruchomości	53 310	0
Użytkowanie wieczyste gruntu	13 695	0
Pozostałe	23 809	14 187
<b>Razem</b>	<b>727 366</b>	<b>752 342</b>

Na pozostałe aktywa krótkoterminowe składają się krótkookresowe czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym: uiszczony z góry opłaty związane z obsługą imprez branżowych (targów), w których Spółka będzie brała udział w kolejnych okresach, opłaty za domeny internetowe, ubezpieczenia majątkowe, prenumeraty, opłaty giełdowe oraz opłaty związane z nieruchomością (siedzibą 11 bit studios S.A.) na ul. Brzeskiej 2 w Warszawie.

## 2.26. Pozostałe aktywa długoterminowe (PLN)

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	124 680	99 080
<b>Razem</b>	<b>124 680</b>	<b>99 080</b>

Na długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na koniec I półrocza 2022 roku jak i na koniec 2021 roku składały się opłaty za domeny internetowe i znaki towarowe.

## 2.27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (PLN)

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Środki pieniężne na rachunku bieżącym i w kasie	31 580 337	26 748 530
Lokaty bankowe (łącznie, na okres do 3 miesięcy i powyżej)	7 000 000	0
<b>Razem</b>	<b>38 580 337</b>	<b>26 748 530</b>

Według stanu na 30 czerwca 2022 roku struktura walutowa posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych w banku i kasie prezentowała się następująco:

- 4 841 420 PLN,
- 5 366 088 USD (równowartość 24 053 491 PLN),
- 573 695 EUR (równowartość 2 685 238 PLN),
- 280 CNY (równowartość 187 PLN).

Według stanu na 31 grudnia 2021 roku struktura walutowa posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych w banku i kasie prezentowała się następująco:

- 13 266 773 PLN,
- 2 353 897 USD (równowartość 9 556 820 PLN),
- 853 209 EUR (równowartość 3 924 250 PLN),
- 1 073 CNY (równowartość 686 PLN).

Spółka, wyceniając na dzień 30 czerwca 2022 roku posiadane środki pieniężne, w tym w walutach obcych, poddała je stosownej wycenie (ECL) ale wpływ ten nie okazał się istotny.

## **2.28. Kapitał podstawowy (PLN)**

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 30 czerwca 2022 składał się z 2 380 144 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale w wysokości 238 014 PLN.

W okresie sprawozdawczym Spółka wyemitowała łącznie 13 223 akcji serii G na potrzeby obsługi Programu Motywacyjnego na lata 2017–2019.

## **2.29. Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie**

W okresie I półrocza 2022 roku jak i całym 2021 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy.

## **2.30. Kredyty, pożyczki (PLN)**

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 30.06.2022 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 co oznacza, że efektywny koszt kredytu dla Spółki wynosi 3,4 proc. Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna do kwoty 20 223 000 PLN ustanowiona na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości oraz prawie własności posadowionego na niej budynku oraz przelew na rzecz PKO BP S.A. wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości. Na dzień 30 czerwca 2022 roku część długoterminowa kredytu miała wartość 6 930 000 PLN (7 560 000 PLN na koniec 2021 roku) a krótkoterminowa 1 260 000 PLN (bez zmian).



Spółka w okresie sprawozdawczym nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

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

Pożyczkodawca	Wartość kredytu	Waluta	Saldo na dzień 30.06.2022	Saldo na dzień 31.12.2021	Stopa procentowa	Data spłaty
PKO BP S.A.	12 600 000	PLN	8 190 000	8 820 000	WIBOR 1M +0,9 proc.	11.12.2028
<b>Razem</b>	<b>12 600 000</b>		<b>8 190 000</b>	<b>8 820 000</b>		

#### Harmonogram spłaty kredytu inwestycyjnego w PKO BP S.A. (kwoty kapitału, bez odsetek i wyceny instrumenty IRS) na 30.06.2022 roku

Pożyczkodawca	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
PKO BP S.A.	105 000	210 000	945 000	5 040 000	1 890 000	8 190 000
<b>Razem</b>	<b>105 000</b>	<b>210 000</b>	<b>945 000</b>	<b>5 040 000</b>	<b>1 890 000</b>	<b>8 190 000</b>

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

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 919 941	1 302 952
Zobowiązania z tytułu rezerw na zwroty sprzedaży	122 106	0
Kaucje gwarancyjne – Brzeska 2	7 650	6 150
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	605 913	744 927
Rozliczenia międzyokresowe bierne	265 338	231 903
Rozrachunki z pracownikami	22 066	5 267
Pozostałe	41 796	41 796
<b>Razem</b>	<b>3 984 810</b>	<b>2 332 995</b>

Na dzień 30 czerwca 2022 roku zobowiązania 11 bit studios S.A. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wynosiły 3 984 810 PLN, czyli były o 70,80 proc. większe niż na dzień 31 grudnia 2021 roku. Główną pozycją były zobowiązania z tytułu dostaw i usług (2 919 941 PLN wobec 1 302 952 PLN pół roku wcześniej).

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

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

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Bieżące	399 479	850 795
1-30 dni	2 168 327	452 157
31-60 dni	145 395	0
61-90 dni	0	0
91-120 dni	68 036	0
121-360 dni	138 704	0
powyżej 360 dni	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 919 941</b>	<b>1 302 952</b>

### Harmonogram wymagalności zobowiązań z tytułu dostaw i usług na 30.06.2022 roku

Bieżące	Od 1 do 30 dni	Od 31 do 60 dni	Od 61 do 90 dni	Od 91 do 120 dni	Od 121 do 360 dni i pozostałe	Razem
2 526 335	376 238	17 368	0	0	0	2 919 941

### Harmonogram wymagalności zobowiązań z tytułu dostaw i usług na 31.12.2021 roku

Bieżące	Od 1 do 30 dni	Od 31 do 60 dni	Od 61 do 90 dni	Od 91 do 120 dni	Od 121 do 360 dni i pozostałe	Razem
625 829	617 838	59 285	0	0	0	1 302 952

## 2.32. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Na kwotę zobowiązań z tytułu umów z klientami na dzień 30 czerwca 2022 roku (1 186 499 PLN wobec 3 937 176 PLN na koniec 2021 roku) składały się zaliczki otrzymane przez Spółkę od partnerów biznesowych na poczet przyszłej sprzedaży produktów (gier) Spółki.

## 2.33. Rezerwy z tytułu premii dla pracowników i pozostałe (PLN)

Począwszy od Sprawozdania finansowego za 2021 rok Spółka zdecydowała o wydzieleniu rezerwy emerytalnej i rentowej i prezentowaniu jej jako rezerwy długoterminowe. Historycznie Spółka nie prezentowała rezerw emerytalnych i rentowych z uwagi na ich nieistotność.

### 2.33.1. Rezerwy krótkoterminowe

	Rezerwa emerytalna i rentowa	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na premie dla Członków Zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia i premie B2B	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>501</b>	<b>398 378</b>	<b>57 524</b>	<b>194 629</b>	<b>651 032</b>
<b>Zwiększenia:</b>					
Utworzenie	112	506 882	1 211 248	1 357 874	3 422 195
<b>Zmniejszenie:</b>					
Wykorzystanie	0	(260 923)	0	(200 549)	(807 551)
Rozwiązanie	0	0	0	(315)	(315)
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2022 roku</b>	<b>613</b>	<b>644 337</b>	<b>1 268 772</b>	<b>1 351 639</b>	<b>3 265 361</b>

**Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku:**

	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na premie dla Członków Zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia i premie B2B	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>322 904</b>	<b>390 000</b>	<b>147 368</b>	<b>860 272</b>
<b>Zwiększenia:</b>				
Utworzenie	927 286	320 863	1 350 837	2 598 986
<b>Zmniejszenie:</b>				
Wykorzystanie	(238 231)	0	(79 222)	(317 453)
Rozwiązanie	0	0	(125 872)	(125 872)
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2021 roku</b>	<b>1 011 959</b>	<b>710 863</b>	<b>1 293 111</b>	<b>3 015 933</b>

### 2.33.2. Rezerwy długoterminowe

	Rezerwa emerytalna i rentowa	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>10 390</b>	<b>10 390</b>
<b>Zwiększenia:</b>		
Utworzenie	0	0
<b>Zmniejszenie:</b>		
Wykorzystanie	0	0
Rozwiązanie	(1 753)	(1 753)
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2022 roku</b>	<b>8 637</b>	<b>8 637</b>

## 2.34. Instrumenty finansowe (PLN)

Spółka na dzień sprawozdawczy dokonała analizy posiadanych aktywów finansowych. Na jej podstawie, w przypadku instrumentów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu, stwierdzono, że wartość bilansowa instrumentów nie odbiega od ich wartości godziwej zarówno na dzień 30 czerwca 2022 roku jak i 31 grudnia 2021 roku. W przypadku instrumentów wycenianych wg wartości godziwej bazą do wyceny była ich wartość rynkowa na dzień sprawozdawczy.

### 2.34.1. Aktywa i zobowiązania finansowe

#### Aktywa finansowe:

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
<b>Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>		
Obligacje PKO Leasing i PKO Banku Hipotecznego	57 430 225	70 404 173
Środki pieniężne	38 580 337	26 748 530
Lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3-mcy	2 000 000	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 775 512	16 079 147
Pożyczki dla pracowników	1 293 624	190 013
<b>Wyceniane wg wartości godziwej</b>		
Jednostki TFI	10 206 422	10 071 799
IRS	1 010 988	300 567
<b>Razem</b>	<b>123 297 108</b>	<b>123 794 229</b>

#### Zobowiązania finansowe:

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 984 810	2 332 995
Kredyt	8 190 000	8 820 000
Zobowiązanie z tytułu leasingu – PUWG	768 058	769 979
<b>Razem</b>	<b>12 942 868</b>	<b>11 922 974</b>

Spółka dokonuje wyceny zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, kredytu oraz zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania wieczystego w zamortyzowanym koszcie.

### 2.34.2. Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi narażonymi na ryzyko kredytowe posiadanyimi przez Spółkę są: należności handlowe, jednostki udziałowe TFI, obligacje (posiadane na 30.06.2022 roku obligacje miały stałe oprocentowanie i krótkie, kilkumiesięczne terminy wykupu – **Nota 2.24.**) i środki pieniężne. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, w wysokości oczekiwanych strat kredytowych oszacowane przez Spółkę na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Spółka nie stosuje obecnie ubezpieczenia należności handlowych. Partnerami biznesowymi Spółki są największe światowe korporacje, w tym: Valve Corporation, Microsoft, Nintendo, Netflix, Apple i Google, których dobra kondycja finansowa nie pozostawia wątpliwości. Terminy płatności od platform za sprzedane gry nie przekraczają 30 dni. Spółka nigdy, historycznie, nie miała problemów ze ściąganiem należności od partnerów biznesowych.

Koncentracja ryzyka kredytowego odnośnie należności handlowych została przedstawiona w **Nocie 3.21**. Spółka regularnie monitoruje płatności otrzymywane od partnerów biznesowych i nie stwierdziła problemów z ich regulowaniem.

Spółka współpracuje z instytucjami finansowymi o wysokim standingu finansowym. Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka utrzymuje środki pieniężne w dwóch instytucjach, z czego 506 443 065 PLN w PayPal a pozostałą część w grupie PKO BP S.A.

Wyceny posiadanych jednostek uczestnictwa mogą podlegać okresowym wahaniom, w wyniku wyceny do wartości rynkowej. Spółka ocenia ryzyko rynkowe jako niskie, z uwagi na fakt, że środki finansowe lokowane są w bezpieczne instytucje finansowe – fundusze inwestycyjne otwarte.

### 2.34.3. Metody wyceny do wartości godziwej

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

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

Wartość godziwa obligacji ustalana jest w wysokości ceny nabycia powiększonej o kwotę należnych odsetek i dyskonta ustaloną z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym jest ustalana 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 wycenianie wg wartości godziwej:

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021	Hierarchia wartości godziwej
Jednostki TFI	10 206 422	10 071 799	Poziom 2
IRS	1 010 988	300 567	Poziom 3

W okresie sprawozdawczym Spółka, nie dokonywała zmian zasad klasyfikacji do hierarchii wartości godziwej.

## 2.35. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Dotacje rządowe*	635 711	635 711
<b>Razem</b>	<b>635 711</b>	<b>635 711</b>
Krótkoterminowe	0	0
Długoterminowe	635 711	635 711
<b>Razem</b>	<b>635 711</b>	<b>635 711</b>

\* - Kwota powstała w wyniku świadczenia uzyskanego w postaci dotacji rządowej (środki z programów unijnych) otrzymanej w 2017 roku na realizację programu Creative Media - rozwój programów innowacyjnych "Projekt 8". Przychód nie był jeszcze rozliczony. Zostanie kalkulowany z kosztami amortyzacji, które będą poniesione w kolejnych latach 635 711 PLN (635 711 PLN - 31.12.2021).

## 2.36. Płatności realizowane na bazie akcji (PLN)

### 2.36.1. 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 po 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.

### 2.36.2. 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 sprawozdanie z całkowitych dochodów 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 warunki 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 z całkowitych dochodów za dany okres, zostały przedstawione poniżej:

Dzień rozpoczęcia Programu	01.01.2021
Dzień przyznania (dzień zawarcia umów uczestnictwa)	10.03.2021
Dzień nabycia praw (vesting date)	31.12.2025
Kurs akcji 11 bit studios S.A. w dniu przyznania (w PLN)	517
Zmienność kursu akcji 11 bit studios S.A. w stosunku 6-miesięcznym (w %)	34,43%
Stopa wolna od ryzyka (w %)	0,86%
Liczba warrantów w Programie (w szt.)	125 000
Liczba warrantów w Programie przyznanych na dzień 30.06.2022 (w szt.)	80 500
Wycena warrantów (w PLN)	199,84
Wycena Programu na dzień 30 czerwca 2022 roku (PLN)	16 087 392
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	1 478 840
Łączny koszt Programu na 31 grudnia 2025 roku pozostały do rozliczenia (PLN)	11 261 174

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 lub projektów. Wszystkie koszty Programu są rozpoznawane na bieżąco przez Rachunek zysków i strat a nie są częściowo aktywowane w Bilansie Spółki.

### 2.37. Transakcje z podmiotami powiązanymi (PLN)

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

- Przemysław Marszał, Prezes Zarządu,
- Grzegorz Miechowski, Członek Zarządu,
- Michał Drozdowski, Członek Zarządu,
- Paweł Feldman, Członek Zarządu (od 11 sierpnia 2022 roku)
- Marek Ziemak, Członek Zarządu (od 11 sierpnia 2022 roku)
- Wojciech Ozimek, Przewodniczący Rady Nadzorczej (zrezygnował z zasiadania w Radzie Nadzorczej 15 kwietnia 2021 roku),
- Jacek Czykiel, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Radosław Marter, Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 15 kwietnia 2021 roku),
- Marcin Kuciapski, Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Wierzbicki, Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Konefał, Członek Rady Nadzorczej (od 15 kwietnia 2021 roku do 23 maja 2022 roku).
- Milena Olszewska-Miszuris, Członek Rady Nadzorczej (od 21 czerwca 2022 roku)

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

- Paweł Miechowski, Marketing Manager, brat Grzegorza Miechowskiego, Członka Zarządu Spółki,
- Kancelaria Radcy Prawnego Agnieszki Rabenda-Ozimek, Agnieszka Rabenda-Ozimek jest żoną Wojciecha Ozimka, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki (do 15 kwietnia 2021 roku).

Jako podmiot powiązany klasyfikowana jest również Fool's Theory, Sp. z o.o., w której, od dnia 28 lutego 2022 roku, 11 bit studios S.A. posiada 40 proc. udziałów (więcej **Nota 2.23.**).

### 2.37.1. Transakcje handlowe

Poza usługami świadczonymi przez Członków Zarządu Spółki opisanymi w **Nocie 2.37.4.** Spółka zawarła następujące transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi w I półroczu 2022 roku i w I półroczu 2021 roku:

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
Arkona - Paweł Miechowski*	120 000	111 000
Kancelaria Radcy Prawnego Agnieszka Rabenda-Ozimek**	nie dotyczy	20 138
Fool's Theory Sp. z o.o.***	3 911 407	0
<b>Razem</b>	<b>4 031 407</b>	<b>131 138</b>

\* - Arkona – Paweł Miechowski, podmiot świadczy usługi B2B na rzecz Spółki i otrzymuje od Spółki wynagrodzenie z tego tytułu.

\*\* - Kancelaria Radcy Prawnego Agnieszka Rabenda-Ozimek przestała być podmiotem powiązanym ze Spółką z dniem 15 kwietnia 2021 roku, podmiot świadczył usługi prawne na rzecz Spółki i otrzymywał od Spółki wynagrodzenie z tego tytułu.

\*\*\* - Fool's Theory Sp. z o.o. zaczęła być podmiotem powiązanym z 11 bit studios S.A. z dniem 28 lutego 2022 roku, kwota 3 911 407 PLN to płatności ze strony Spółki na rzecz Fool's Theory z tytułu realizacji kolejnych milestone'ów związanych z produkcją gry „Vitriol” (tytuł z wydawnictwa).



### 2.37.2. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W okresie sprawozdawczym, podobnie jak i w okresie porównawczym, Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek podmiotom powiązanym.

### 2.37.3. Pożyczki od podmiotów powiązanych

Spółka nie otrzymała pożyczek od podmiotów powiązanych w I półroczu 2022 roku podobnie jak i na 31 grudnia 2021 roku.

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

Kluczowy personel kierowniczy Spółki stanowi jej Zarząd. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej, jako organu nadzorującego w I półroczu 2022 roku i okresie porównawczym z tytułu pełnienia funkcji zarządzających i nadzorujących przedstawiały się następująco:

#### Świadczenia krótkoterminowe - Zarząd (z tytułu funkcji zarządczych):

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
Przemysław Marszał	623 189	343 070
Grzegorz Miechowski	623 357	343 548
Michał Drozdowski	618 169	338 439
<b>Razem</b>	<b>1 864 715</b>	<b>1 025 057</b>

#### Świadczenia krótkoterminowe - Rada Nadzorcza (z tytułu funkcji nadzorczych):

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
Radosław Marter (Przewodniczący RN od 15 kwietnia 2021 roku)	40 762	17 093
Jacek Czykiel (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej)	35 667	18 000
Marcin Kuciapski (Członek RN)	26 371	9 900
Piotr Wierzbicki (Członek RN)	26 371	9 900
Artur Konefał (Członek RN do 23 maja 2022 roku)	24 374	4 164
Milena Olszewska - Miszuris (Członek RN od 21 czerwca 2022 roku)	1 943	0
Wojciech Ozimek (Przewodniczący RN do 15 kwietnia 2021 roku)	0	15 643
<b>Razem</b>	<b>155 488</b>	<b>74 700</b>

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 półrocza 2022 roku i I półrocza 2021 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 2017-2019 (w okresie sprawozdawczym nie obejmowali akcji przysługujących im z tego tytułu) oraz Programie Motywacyjnym na lata 2021-2025, który został szczegółowo opisany (wraz z wyceną) w **Nocie 2.36**.

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

#### **Świadczenia krótkoterminowe - Zarząd (umowy cywilno-prawne):**

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
Grzegorz Miechowski	30 000	30 000
Michał Drozdowski	30 000	30 000
Przemysław Marszał	30 000	30 000
<b>Razem</b>	<b>90 000</b>	<b>90 000</b>

#### **2.37.5. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

#### **2.38. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych**

Na dzień publikacji sprawozdania w Spółce pracuje na podstawie umów o pracę lub współpracuje z nią na podstawie innych umów cywilno-prawnych 237 osób.

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

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków na kwoty 8 842 550 PLN, 3 121 788 EUR i 139 515 USD PLN. Wymienione zobowiązania wynikają z umów wydawniczych, które Spółka zawarła z zewnętrznymi studiami deweloperskimi.

Na dzień 31.12.2021 roku Spółka posiadała zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków na kwoty 5 977 728 PLN, 3 420 185 EUR i 199 153 USD PLN

#### **2.40. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**

##### **2.40.1. Zobowiązania warunkowe**

Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego, który Spółka zaciągnęła w PKO BP S.A. w grudniu 2018 roku na sfinansowanie części zapłaty ceny zakupu nieruchomości w Warszawie przy ul. Brzeskiej 2. Zabezpieczeniem jest: weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna do kwoty 20 223 000,00 PLN ustanowiona na prawie 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.

#### **2.40.2. Aktywa warunkowe**

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz we wcześniejszym okresie porównywalnym Spółka nie posiadała aktywów warunkowych.

#### **2.41. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do działalności spółki**

W okresie I półrocza 2022 roku obrotowego nie wystąpiły nietypowe wahania sezonowe ani cykliczne.

#### **2.42. Biegły rewident**

W raporcie bieżącym nr 16/2022 z dnia 12 maja 2022 roku Spółka poinformowała, że zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi podmiot uprawniony, tj. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, § 8 pkt. 4 Statutu Spółki oraz § 7 pkt. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, po uwzględnieniu rekomendacji Komitetu Audytu wybrała PricewaterhouseCoopers Polska. Sp. z o.o. Audyt Sp.k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, do badania Sprawozdań Finansowych oraz przeglądu śródrocznych Sprawozdań Finansowych Spółki za lata finansowe kończące się 31 grudnia 2022 i 2023 roku. PricewaterhouseCoopers Polska. Sp. z o.o. Audyt Sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 144. Spółka korzystała z usług PricewaterhouseCoopers Polska. Sp. z o.o. Audyt Sp.k. w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki za lata finansowe kończące się 31 grudnia 2020 i 2021 roku.

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

W okresie sprawozdawczym, 24 lutego 2022 roku, miała miejsce napaść Rosji na Ukrainę, która rozpoczęła konflikt zbrojny trwający do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania. Spółka aktywnie włączyła się w działania charytatywne na rzecz pomocy ukraińskim ofiarom wojny i już pierwszego dnia inwazji Rosji na naszego wschodniego sąsiada zdecydowała, że przez kolejny tydzień całość przychodów ze sprzedaży gry „This War of Mine”, wraz z dodatkami, zasili konto Ukraińskiego Czerwonego Krzyża. Akcja spotkała się z bardzo pozytywnym przyjęciem fanów i mediów na całym świecie (pisały o niej wiodące światowe media, w tym „Washington Post”), dzięki czemu w ciągu siedmiu dni Spółce udało się zebrać aż 850 000 USD (3 664 435 PLN), które trafiły na szczytny cel

jeszcze w kwietniu 2022 roku. Wspomniana kwota w całości zwiększyła przychody ze sprzedaży Spółki w I półroczu 2022 roku a przekazana darowizna została zaksięgowana w pozostałych kosztach operacyjnych Spółki.

#### **2.44.Zdarzenia po dniu bilansowym**

W raporcie bieżącym nr 26/2022 z 29 lipca 2022 roku 11 bit studios S.A. poinformowało o podpisaniu umowy objęcia 75 000 akcji serii J spółki Starward Industries S.A. po cenie emisyjnej 79 PLN za sztukę za łączną kwotę 5 925 000 PLN. Akcje zostały opłacone gotówką. Ponadto, w dniu 29 lipca 2022 roku Spółka nabyła od Marka Markuszewskiego, Prezesa Zarządu Starward Industries S.A., 25 000 akcji Starward Industries S.A. po cenie 10 PLN za sztukę za łączną kwotę 250 000 PLN. Akcje zostały opłacone gotówką.

W raporcie bieżącym nr 27/2022 z 11 sierpnia 2022 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 11 sierpnia 2022 roku powołała w skład Zarządu Spółki, począwszy od dnia 11 sierpnia 2022 roku, Pawła Feldmana i Marka Ziemaka powierzając im funkcję Członków Zarządu.

Poza zdarzeniami opisanymi powyżej, do dnia zatwierdzenia w dniu 29 września 2022 roku przez Zarząd Spółki, nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2022 roku.

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

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

#### **2.46.Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd Spółki dnia 29 września 2022 roku.

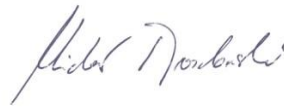
Podpisy:



*Przemysław Marszał*  
Prezes Zarządu

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

Grzegorz Miechowski  
Członek Zarządu

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

Michał Drozdowski  
Członek Zarządu

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

Paweł Feldman  
Członek Zarządu

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

Marek Ziemak  
Członek Zarządu

Warszawa, 29 września 2022 roku



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
SPÓŁKI ZA I PÓŁROCZE 2022 ROKU**

## 3. INFORMACJE OGÓLNE

### 3.1. Skład organów Spółki na dzień 30.06.2022 roku

#### Zarząd

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

#### Rada Nadzorcza

- 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.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsce zmiany w składzie Zarządu. 21 czerwca 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na kolejną, trzyletnią kadencję Zarząd Spółki w dotychczasowym składzie: Przemysław Marszał (Prezes Zarządu) oraz Grzegorz Miechowski i Michał Drozdowski (Członkowie Zarządu). Kadencja powołanych Członków Zarządu upływa z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku.

Po okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w składzie Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu 11 sierpnia 2022 roku powołała do składu Zarządu, jako Członków Zarządu, na wspólną kadencję, Pawła Feldmana i Marka Ziemaka.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej 11 bit studios S.A. 23 maja 2022 roku zakończyła się kadencja poprzedniej Rady Nadzorczej w składzie: Radosław Marter (Przewodniczący RN), Jacek Czykiel (Wiceprzewodniczący RN) oraz Marcin Kuciapski, Piotr Wierzbicki, Artur Konefał (Członkowie RN). 21 czerwca 2022 roku akcjonariusze obecni na ZWZA powołali Radę Nadzorczą w składzie: Radosław Marter, Jacek Czykiel, Marcin Kuciapski, Piotr Wierzbicki oraz Milena Olszewska – Miszuris. Również 21 czerwca 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Radosławowi Marter pełnienie obowiązków Przewodniczącego RN. Funkcja Wiceprzewodniczącego RN została powierzona Jackowi Czykiel. Wspólna kadencja Członków Rady Nadzorczej 11 bit studios S.A. upływa z dniem 21 czerwca 2025 roku.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu 21 czerwca 2022 roku powołała również Komitet Audytu w składzie: Jacek Czykiel (Przewodniczący), Piotr Wierzbicki i Milena Olszewska – Miszuris (Członkowie).

### 3.2. Akcjonariat Spółki na dzień publikacji Raportu półrocznego

Podmiot	Liczba akcji (w szt.)	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów (w szt.)	% udział głosów na walne zgromadzenie
Przemysław Marszał	103 500	4,35	103 500	4,35
Grzegorz Miechowski	170 413	7,16	170 413	7,16
Michał Drozdowski	84 630	3,56	84 630	3,56
Paweł Feldman	13 936	0,58	13 936	0,58
Marek Ziemak	2 542	0,11	2 542	0,11
Allianz Polska TFI	206 773	8,69	206 773	8,69
N-N PTE	143 055	6,01	143 055	6,01
Esaliens TFI	122 028	5,13	122 028	5,13
Pozostali Akcjonariusze	1 533 267	64,41	1 533 267	64,41
<b>Razem</b>	<b>2 380 144</b>	<b>100,00</b>	<b>2 380 144</b>	<b>100,00</b>

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

W raporcie bieżącym nr 1/2022 z 11 stycznia 2022 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 11 stycznia 2022 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 87 ust. 1 pkt. 2b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej, złożone przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., że w wyniku nabycia akcji 11 bit studios S.A. w dniu 30 grudnia 2021 roku, zarządzane przez N-N PTE S.A. fundusze posiadają łącznie 118 764 akcji Spółki, które dają 5,018 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowią 5,018 proc. kapitału zakładowego Spółki.

W raporcie bieżącym nr 5/2022 z 31 stycznia 2022 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 31 stycznia 2022 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej, złożone przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., że w wyniku nabycia akcji 11 bit studios S.A. w dniu 24 stycznia 2022 roku, Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiada łącznie 125 316 akcji Spółki, które dają 5,294 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowią 5,294 proc. kapitału zakładowego Spółki. Jednocześnie N-N PTE S.A. poinformowało, że na rachunkach zarządzanych przez N-N PTE S.A. funduszy znajduje się łącznie 143 055 akcji 11 bit studios S.A.

W raporcie bieżącym nr 6/2022 z 11 lutego 2021 roku, 11 bit studios S.A. poinformowało, że zgodnie z informacją otrzymaną z Domu Maklerskiego BOŚ S.A., w dniu 11 lutego 2022 roku zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 947 akcji serii G 11 bit studios S.A., objętych w ramach publicznej oferty na łączną kwotę 97 900,86 PLN. Wspomniane papiery zostały wyemitowane na potrzeby obsługi Programu Motywacyjnego na lata 2017–2019. Jednocześnie Spółka poinformowała, że od dnia 11 lutego 2022 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 236 786,8 PLN i dzieli się na 2 367 868 akcji o wartości nominalnej 0,1 PLN każda.

W raporcie bieżącym nr 10/2022 z 11 kwietnia 2022 roku, 11 bit studios S.A. poinformowało, że zgodnie z informacją otrzymaną z Domu Maklerskiego BOŚ S.A., w dniu 11 kwietnia 2022 roku



zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 12 276 serii G 11 bit studios S.A., objętych w ramach publicznej oferty na łączną kwotę 1 269 092,88 PLN. Jednocześnie Spółka poinformowała, że od dnia 11 kwietnia 2022 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 238 014,4 PLN i dzieli się na 2 380 144 akcji o wartości nominalnej 0,1 PLN każda.

W raporcie bieżącym nr 12/2022 z 20 kwietnia 2022 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 20 kwietnia 2022 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 19 kwietnia 2022 roku, w transakcjach na GPW, kupił łącznie 145 akcji 11 bit studios S.A. po średniej cenie 543,21 PLN za sztukę.

W raporcie bieżącym nr 15/2022 z 10 maja 2022 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 10 maja 2022 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 69 ust.1 pkt. 2 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej od Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., że w wyniku nabycia akcji 11 bit studios S.A. w dniu 5 maja 2022 roku, fundusze zarządzane przez Esaliens TFI posiadają łącznie 122 028 akcji 11 bit studios S.A., które dają 5,13 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz stanowią 5,13 proc. kapitału zakładowego Spółki.

Po okresie sprawozdawczym a przed datą publikacji niniejszego Sprawozdania doszło do kolejnych zmian w akcjonariacie 11 bit studios S.A

W raporcie bieżącym nr 25/2022 z 7 lipca 2022 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 6 lipca do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 69 ust.1 pkt. 2 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej od TFI Allianz Polska S.A., że w wyniku połączenia TFI Allianz Polska S.A. (spółka przejmująca) z Aviva Investors Polska TFI S.A., fundusze zarządzane przez TFI Allianz Polska S.A. posiadają łącznie 206 773 akcji 11 bit studios S.A., które dają 8,69 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz stanowią 8,69 proc. kapitału zakładowego Spółki.

### 3.3. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

	Funkcja	Liczba akcji na dzień przekazania raportu (w szt.)	Liczba akcji na dzień 30.06.2022 (w szt.)	Liczba akcji na dzień 31.12.2021 (w szt.)
Przemysław Marszał	Prezes Zarządu	103 500	103 500	103 500
Grzegorz Miechowski	Członek Zarządu	170 413	170 413	170 413
Michał Drozdowski	Członek Zarządu	84 630	84 630	84 630
Paweł Feldman*	Członek Zarządu	13 936	nie dotyczy	nie dotyczy
Marek Ziemak*	Członek Zarządu	2 542	nie dotyczy	nie dotyczy
Marcin Kuciapski	Członek RN	1 300	1 300	1 155

\* - Członkowie Zarządu Spółki od 11 sierpnia 2022 roku

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

W okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące 11 bit studios S.A. Zmiany zostały opisane szczegółowo w **Nocie 3.2.**

### 3.4. Zarządzanie ryzykiem w działalności Spółki

Działalność Spółki, jej sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą w przyszłości podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia szeregu ryzyk, zarówno specyficznych dla branży gier komputerowych jak i charakterystycznych dla podmiotów prowadzących działalność gospodarczą w Polsce oraz w świecie. Szczegółowy opis ryzyk został zawarty w **Nocie 5.16** Sprawozdania Zarządu z działalności 11 bit studios S.A. w 2021 roku będącego częścią Raportu rocznego 11 bit studios za 2021 rok.

### 3.5. Kluczowe osiągnięcia Spółki w I półroczu 2022 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania

Głównymi czynnikami mającymi wpływ na przychody 11 bit studios S.A. w I półroczu 2022 roku były dobra sprzedaż gier: „Frostpunk” oraz Moonlighter” i „Children of Morta” (dwa ostatnie to tytuł z wydawnictwa) wspierana przez solidne przychody ze sprzedaży innych produkcji (tzw. „back catalogue”) na czele z „This War of Mine”. Monetyzacja wspierana była akcjami promocyjno-wyprzedazowymi (Publisher Sale na Steam czy w sklepie Nintendo) oraz tzw. umowami flat-fee, w których produkty z portfolio Spółki są czasowo udostępniane na platformach sprzedażowych prowadzonych przez partnerów biznesowych. W tym obszarze na szczególne wyróżnienie zasługuje umowa z Netflix dotycząca mobilnej wersji „Moonlightera”. Była to historycznie największa umowa tego typu podpisana przez 11 bit studios S.A.

Na szczególne wyróżnienie zasługuje też, przeprowadzona bezpośrednio po inwazji Rosji na Ukrainę, akcja polegająca na przekazaniu przez Spółkę całości dochodów ze sprzedaży gry This War of Mine (za okres jednego tygodnia) na rzecz Ukraińskiego Czerwonego Krzyża. Kwota zebrana w tym okresie sięgnęła 850 000 USD (**więcej Nota 2.42.**)

#### 3.5.1. Produkcja gier

W I półroczu 2022 roku 11 bit studios S.A., w obszarze developmentu, kontynuowało, rozpoczęte kilka kwartałów wcześniej, prace nad produkcjami trzech gier własnych, czyli „Frostpunka 2”, „The Alters” oraz „Projekt 8” (nazwa kodowa). Zespoły odpowiadające za ich stworzenie, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, liczyły odpowiednio: 70 osób, ok. 45 osób i przeszło 40 osób. Są systematycznie rozbudowywane. W okresie sprawozdawczym, 12 czerwca 2022 roku, Spółka opublikowała pierwszy trailer dotyczący gry „The Alters” (wcześniejsza nazwa kodowa „Dolly”, który został bardzo pozytywnie przyjęty przez graczy i spotkał się z szerokim odzewem w wiodących światowych mediach branżowych.

11 bit studios S.A. zamierza, oprócz prac nad „Frostpunkiem 2”, rozwijać uniwersum tej gry także na innych płaszczyznach. Od ponad roku firma Glass Cannon Unplugged pracuje nad planszową wersją „Frostpunka”, która powinna trafić do sprzedaży w perspektywie kilku kwartałów. Podobnie trwają zaawansowane prace nad stworzeniem „Frostpunka” w wersji na urządzenia mobilne. Prowadzi je chiński NetEase, jeden z największych światowych koncernów

growych z bardzo mocną pozycją w sektorze gier mobilnych. „Frostpunk” w tej wersji będzie oferowany w modelu F2P (free-2-play) i zawierał będzie mikropłatności wzbogacające rozgrywkę. Spółka zapowiedziała też serię książek, osadzonych w uniwersum „Frostpunka”, których autorami będą zewnętrzni autorzy. Opiekę artystyczną nad projektem sprawuje Jacek Dukaj, znany autor powieści S-F.

### 3.5.2. Pion wydawniczy

W I półroczu 2022 roku w obszarze wydawniczym działalność 11 bit studios S.A. skupiała się, oprócz monetyzacji tytułów, które miały premiery we wcześniejszych kwartałach, czyli „Moonlightera” i „Children of Morta”, na produkcji kolejnych gier tworzonych przez zewnętrzne studia deweloperskie oraz pozyskiwaniu nowych tytułów do portfela wydawniczego.

Na dzień publikacji sprawozdania na portfel wydawniczy 11 bit studios S.A. składały się cztery projekty. Pierwsza z umów dotyczy wydania gry o roboczej (kodowej) nazwie „Vitriol”, której producentem jest studio Fool’s Theory z Bielska-Białej. Tytuł zaliczany będzie do gatunku RPG. Druga z umów dotyczy wydania gry o roboczej (kodowej) nazwie „Botin”. Jej producentem jest hiszpańskie studio Digital Sun Games, które odpowiadało za produkcję gry „Moonlighter”. Deweloperem trzeciej z gier jest, również pochodzące z Hiszpanii, studio Chibig. Nosi roboczą nazwę „Ava”. Czwarty, najnowszy projekt dołączył do portfela wydawniczego 11 bit studios S.A. w II kwartale 2022 roku. Dotyczy wydania gry „Niezwycięzony” opartej na książce Stanisława Lema pod tym samym tytułem. Producentem „Niezwycięzonego” jest notowane na NewConnect studio Starward Industries.

Intencją 11 bit studios S.A. jest przyspieszenie rozwoju pionu wydawniczego i zwiększenie budżetu na ten cel. Spółka, zgodnie z zapowiedzią z czerwcowej Konferencji Inwestorskiej, jest gotowa podpisać do końca 2022 roku dwie kolejne umowy wydawnicze, w których zaangażowanie kapitałowe Spółki może sięgnąć nawet 50 mln PLN.

W okresie sprawozdawczym, 14 kwietnia 2022 roku. 11 bit studios S.A. poinformowało, że będzie wydawcą gry „South of The Circle”, której producentem jest brytyjskie studio State of Play. Gra osadzona w realiach zimnej wojny i charakteryzująca się wyjątkową fabułą, rozbudowaną warstwą narracyjną i minimalistyczną estetyką, trafiła do sprzedaży 3 sierpnia 2022 roku w wersji na komputery PC oraz konsole Nintendo Switch, Xbox Series S|X, Xbox One, PlayStation 5 i PlayStation 4.

### 3.5.3. Pozostałe wydarzenia

W dniu 28 lutego 2022 roku Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 8/2022 o zawarciu umowy inwestycyjnej dotyczącej nabycia 40 udziałów w Fool’s Theory Sp. z o.o. (producent gry „Vitriol” – pozycja z portfela wydawniczego 11 bit studios S.A.) od Jakuba Rokosza i Krzysztofa Mąki – dotychczasowych udziałowców tego podmiotu. Pakiet stanowi 40 proc. kapitału białskiej spółki. Płatność za nabywane aktywa została rozłożona na dwie transze. Pierwsza transza (2 619 215,50 PLN) została uregulowana 9 marca 2022 roku. Druga zostanie zapłacona dopiero po siedmiu miesiącach po premierze rynkowej gry „Vitriol”. Fool’s Theory jest producentem tej gry a 11 bit studios S.A. jej wydawcą. Wartość drugiej transzy płatności będzie mieściła się w przedziale 1 571

529 - 3 666 901 PLN. O ostatecznej kwocie zdecydują przychody ze sprzedaży „Vitriola” oraz recenzje, jakie zbierze tytuł w systemie Steam Reviews w ciągu sześciu miesięcy od premiery.

Po okresie sprawozdawczym, 29 lipca 2022 roku, 11 bit studios S.A. poinformowało o podpisaniu umowy objęcia 75 000 akcji serii J spółki Starward Industries S.A. po cenie emisyjnej 79 PLN za sztukę za łączną kwotę 5 925 000 PLN. Akcje zostały opłacone gotówką. Ponadto, w dniu 29 lipca 2022 roku Spółka nabyła od Marka Markuszewskiego, Prezesa Zarządu Starward Industries S.A., 25 000 akcji Starward Industries S.A. po cenie 10 PLN za sztukę za łączną kwotę 250 000 PLN. Akcje zostały opłacone gotówką. Starward Industries jest producentem gry „Niezwyrodniony” – jednej z produkcji z portfela wydawniczego 11 bit studios S.A. Nabyty pakiet (po rejestracji podwyższenia kapitału o akcje serii J) będzie stanowił 5,18 proc. Starward Industries.

W pierwszych sześciu miesiącach 2022 roku Spółka dwukrotnie informowała o podwyższeniu kapitału zakładowego i emisji akcji serii G w związku z realizacją Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019. Zmiany zostały szczegółowo opisane w **Nocie 3.2**. Podobnie, w **Nocie 3.2**, zostały opisane zmiany w akcjonariacie związane z transakcjami zawieranyymi przez akcjonariuszy Spółki (instytucje finansowe oraz osoby zarządzające i nadzorujące).

21 czerwca 2021 roku zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki zdecydowało o przeznaczenia całości zysku netto wypracowanego przez Spółkę w 2020 roku w wysokości 28 685 582 PLN na kapitał zapasowy. Walne zgromadzenie wybrało też Radę Nadzorczą na kolejną, trzyletnią kadencję w składzie: Radosław Marter, Jacek Czykiel, Marcin Kuciapski, Piotr Wierzbicki i Milena Olszewska-Miszuris.

Nowa Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu 21 czerwca 2022 roku powierzyła pełnienie obowiązków Przewodniczącego Radosławi Marterowi. Wiceprzewodniczącym został Jacek Czykiel. Rada wybrała też tego dnia Komitet Audytu w składzie: Jacek Czykiel (Przewodniczący), Piotr Wierzbicki i Milena Olszewska-Miszuris. Ponadto, Rada Nadzorcza powołała Zarząd Spółki na kolejną, trzyletnią kadencję w dotychczasowym składzie: Przemysław Marszał (Prezes Zarządu), Grzegorz Miechowski i Michał Drozdowski (Członkowie Zarządu).

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 11 sierpnia 2022 roku, Rada Nadzorcza 11 bit studios S.A. powołała do Zarządu Spółki Pawła Feldmana i Marka Ziemaka.

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

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

# 4. OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ

## 11 BIT STUDIOS S.A.

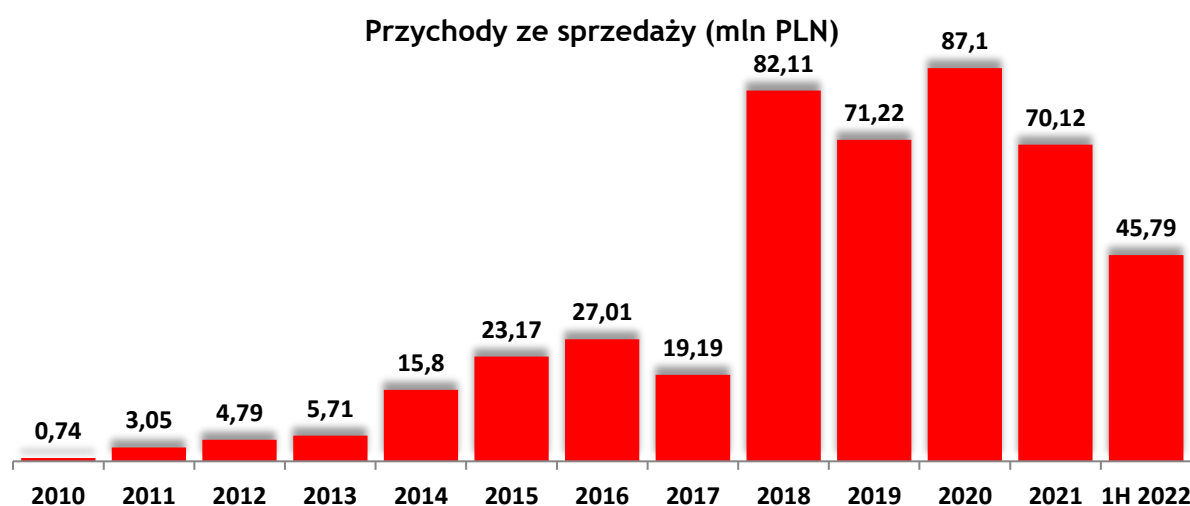
### 4.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (PLN)

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021	Zmiana r/r (w proc.)
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	45 796 806	35 778 291	27,93
Pozostałe przychody operacyjne	52 952	63 804	(17,01)
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>45 822 758</b>	<b>35 842 095</b>	<b>27,85</b>
Amortyzacja	(3 072 760)	(5 264 855)	(41,64)
Zużycie surowców i materiałów	(321 314)	(245 451)	30,91
Usługi obce	(18 060 902)	(8 965 013)	101,46
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(6 763 391)	(5 826 415)	16,08
Podatki i opłaty	(169 186)	(138 075)	22,53
Pozostałe koszty operacyjne	(4 018 058)	(906 527)	343,24
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(32 405 611)</b>	<b>(21 346 336)</b>	<b>51,81</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>13 417 147</b>	<b>14 495 759</b>	<b>(7,44)</b>
Przychody odsetkowe	67 742	4 232	1499,95
Pozostałe przychody finansowe	4 612 752	678 125	580,22
Koszty finansowe	(215 164)	(181 784)	18,36
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	(76 559)	0	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>17 805 918</b>	<b>14 996 332</b>	<b>18,74</b>
Podatek dochodowy	(2 722 143)	(1 688 236)	61,24
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>15 083 775</b>	<b>13 308 096</b>	<b>13,34</b>
<b>Zysk netto na akcję (w PLN):</b>			
Zwykły	6,36	5,63	12,97
Rozwodniony	6,26	5,53	13,20
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>15 083 775</b>	<b>13 308 096</b>	<b>13,34</b>
Pozostałe całkowite dochody	0	0	
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>15 083 775</b>	<b>13 308 096</b>	<b>13,34</b>

W I półroczu 2022 roku 11 bit studios S.A. miało 45 769 806 PLN przychodów ze sprzedaży czyli 27,93 proc. więcej niż w analogicznym okresie 2021 roku gdy wyniosły 35 778 291 PLN. Wzrost przychodów to przede wszystkim pochodną utrzymującej się na satysfakcjonującym poziomie sprzedaży wszystkich gier własnych Spółki oraz zewnętrznych (z wydawnictwa). Bieżąca sprzedaż gier podtrzymywana była przez bardzo skuteczne kampanie promocyjno-rabatowe na najważniejszych, globalnych platformach sprzedażowych. Na szczególne wyróżnienia w tym

obszarze zasługują: Winter Sale na Steam (na przełomie 2021 i 2022 roku), Midweek Madness na Steam (styczeń 2022), Lunar Sale na Steam (w lutym 2021 roku) oraz Publisher Sale na Nintendo (luty 2022). W kolejnych miesiącach istotnym źródłem przychodów były m.in. Publisher Sale na Steam (czerwiec 2022) i Summer Sale na tej samej platformie (również czerwiec 2022). Spółka w okresie sprawozdawczym podpisała też umowy z Microsoft na udostępnienie gry „This War of Mine: Final Cut” w wersji na najnowszą konsolę tego producenta w formule Xbox Game Pass oraz z Sony na dodanie „Frostpunka”, „Children of Morta” i „Moonlightera” do usługi PlayStation Plus.

Zauważalny wpływ na poziom przychodów 11 bit studios S.A. w I półroczu 2022 roku miała też akcja wyprzedażowa gry „This War of Mine” w okresie 24 lutego - 2 marca 2022 roku (w reakcji na napaść Rosji na Ukrainę), z której to całość przychodów (3 676 405 PLN) została przekazana na rzecz Ukraińskiego Czerwonego Krzyża. Jeszcze większy wpływ na poziom przychodów Spółki w I półroczu bieżącego roku miała umowa z Netflixem dotycząca udostępnienia na tej platformie mobilnej wersji „Moonlightera”. Była to historycznie największa umowa tego typu (z tzw. wynagrodzeniem flat-fee) podpisana przez 11 bit studios S.A. i sprawiła, że w I półroczu 2022 roku udział przychodów ze sprzedaży gier z wydawnictwa miał aż 42-proc. udział w całości przychodów Spółki w tym okresie. W okresie porównawczym wskaźnik wynosił 27 proc.

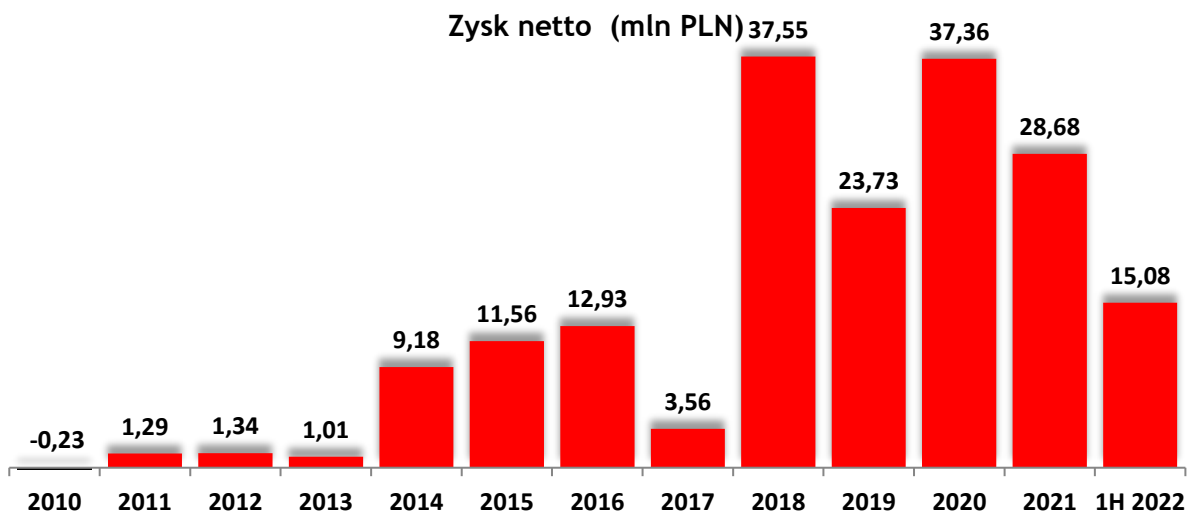


Spółka w I półroczu 2022 roku konsekwentnie kładła duży nacisk na kontrolę kosztów operacyjnych. W skali całego półrocza wyniosły 32 405 611 PLN, czyli były o 51,81 proc. większe niż rok wcześniej (21 346 334 PLN). Główną pozycją kosztów operacyjnych w I półroczu 2022 roku były usługi obce, która to pozycja zawiera prowizje dla zewnętrznych deweloperów gier, dla których 11 bit studios S.A. świadczy usługi wydawnicze. Wyniosły aż 18 060 902 PLN i były o 101,46 proc. wyższe niż rok wcześniej. Była to pochodna istotnie wyższych przychodów ze sprzedaży gier zewnętrznych, w tym przede wszystkim „Moonlightera” (dzięki umowie z Netflixem) a także m.in. rosnących nakładów związanych z przygotowaniem do promocji gier własnych i zewnętrznych, które będą miały premiery w kolejnych okresach. Liczącą się pozycją kosztów operacyjnych były pozostałe koszty operacyjne (4 018 058 PLN wobec 906 527 PLN w I półroczu 2021 roku), które zawierały opisaną powyżej darowiznę (3 664 435 PLN) na rzecz Ukraińskiego Czerwonego Krzyża.

Wzrost przychodów 11 bit studios S.A. w pierwszych sześciu miesiącach 2022 roku, w porównaniu z sytuacją sprzed roku, w zestawieniu z wyższymi kosztami operacyjnymi, przełożył się na zmniejszenie zysku operacyjnego Spółki w tym okresie. Na tym poziomie 11 bit studios S.A. zarobiło 13 417 147 PLN, czyli 7,44 proc. mniej niż w analogicznym okresie 2021 roku (14 495 760 PLN). Rentowność operacyjna 11 bit studios S.A. w I półroczu 2022 roku spadła zatem do 29,13 proc. z 40,51 proc. rok wcześniej. Wynik EBITDA Spółki po pierwszych sześciu miesiącach 2022 roku sięgnął 16 489 908 PLN wobec 19 760 614 PLN w okresie porównawczym. Rentowność na tym poziomie zmniejszyła się zatem do 36,03 z 55,23 proc. rok wcześniej.

Rosnące stopy procentowe sprawiły, że posiadane wysokie zasoby gotówkowe zapewniły 11 bit studios S.A., 67 742 PLN przychodów odsetkowych wobec zaledwie 4 232 PLN rok wcześniej. Jeszcze lepiej prezentowały się pozostałe przychody finansowe (wyniosły 4 612 752 PLN wobec 678 125 PLN rok temu), na którą to pozycję w okresie sprawozdawczym składały się głównie przychody z tytułu przeszacowania wartości posiadanych przez Spółkę nadwyżek walutowych będących pochodną osłabienia PLN wobec USD i EUR. Istotną składową przychodów finansowych w I półroczu były też przychody z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych, w tym obligacji PKO Leasing i PKO Banku Hipotecznego. Koszty finansowe 11 bit studios S.A. w I półroczu 2022 roku wzrosły do 215 164 PLN z 181 784 PLN rok wcześniej, czyli o 18,36 proc. Na tę pozycję składały się przede wszystkim koszty odsetek od kredytu inwestycyjnego, który Spółka zaciągnęła pod koniec 2018 roku w PKO BP S.A. Łączne saldo operacji finansowych 11 bit studios S.A. w I półroczu 2022 roku wyniosło aż 4 465 330 PLN i było sporo wyższe (500 575 PLN) w porównaniu do salda z analogicznego okresu 2021 roku.

Pozytywny wpływ operacji finansowych sprawił, że w pierwszych sześciu miesiącach 2022 roku zysk brutto 11 bit studios S.A. wyniósł 17 805 919 PLN wobec 14 996 332 PLN przed rokiem. Wzrost w tej pozycji sięgnął zatem 18,74 proc. Podatek naliczony od zysku brutto za I półrocze 2022 roku wyniósł 2 722 143 PLN, czyli był o 61,24 proc. wyższy niż rok wcześniej.



W konsekwencji na poziomie netto 11 bit studios S.A. zarobiło w okresie sprawozdawczym 15 083 775 PLN w porównaniu z 13 308 096 PLN z I półroczem 2021 roku co oznaczało wzrost

o 13,34 proc. Rentowność netto Spółki zmalała zatem do 32,95 proc. z 37,19 proc. w okresie porównawczym. Zysk netto (EPS) na akcję (zwykły) 11 bit studios S.A. w I półroczu 2022 roku powiększył się do 6,36 PLN z 5,63 PLN rok wcześniej. W przypadku zysku netto na akcję rozwodnionego było to odpowiednio: 6,26 PLN i 5,53 PLN.

## 4.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej (PLN)

Suma bilansowa Spółki na 30 czerwca 2022 roku wynosiła 242 514 237 PLN czyli była o 10,48 proc. większa niż pół roku wcześniej gdy miała wartość 219 512 964 PLN.

### AKTYWA

	Stan na 30.06.2022	Udział (w proc.)	Stan na 31.12.2021	Udział (w proc.)
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	25 195 161	10,39	25 946 478	11,82
Aktywa niematerialne	77 540 504	31,97	59 137 637	26,94
Prawo do wieczystego użytkowania gruntu	4 253 217	1,75	4 281 361	1,95
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 099 008	0,87	957 488	0,44
Pozostałe aktywa	124 680	0,05	99 081	0,05
Inwestycja w spółce stowarzyszonej Fool's Theory Sp. z o.o	3 851 599	1,59	0	0
IRS – część długoterminowa	855 452	0,35	257 629	0,12
<b>AKTYWA TRWAŁE RAZEM</b>	<b>113 919 621</b>	<b>46,79</b>	<b>90 679 674</b>	<b>41,31</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 775 512	5,27	16 485 147	7,51
Należności z tyt. podatku dochodowego	5 425 593	2,24	4 138 348	1,89
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	727 366	0,30	752 342	0,34
IRS – część krótkoterminowa	155 537	0,06	42 938	0,02
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 580 337	15,91	26 748 530	12,19
Aktywa finansowe krótkoterminowe	70 930 271	29,25	80 665 985	36,75
<b>AKTYWA OBROTOWE RAZEM</b>	<b>128 594 616</b>	<b>53,21</b>	<b>128 833 290</b>	<b>58,69</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>242 514 237</b>	<b>100</b>	<b>219 512 964</b>	<b>100</b>



## PASYWA

	Stan na 30.06.2022	Udział (w proc.)	Stan na 31.12.2021	Udział (w proc.)
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>				
Kapitał podstawowy	238 014	0,10	236 692	0,11
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	14 422 772	5,95	13 063 204	5,95
Kapitał zapasowy	149 153 274	61,50	120 467 692	54,88
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach	36 571 046	15,08	35 092 206	15,99
Zyski zatrzymane	14 875 692	6,13	28 477 497	12,97
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>215 260 798</b>	<b>88,76</b>	<b>197 337 291</b>	<b>89,90</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe	6 930 000	2,86	7 560 000	3,44
Przychody przyszłych okresów	635 711	0,26	635 711	0,29
Rezerwy długoterminowe	8 637	0,00	10 390	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu - prawo wieczystego użytkowania gruntu	752 805	0,31	755 245	0,34
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	1 308 942	0,54	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE RAZEM</b>	<b>9 636 095</b>	<b>3,97</b>	<b>8 950 956</b>	<b>4,08</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 984 810	1,64	2 332 995	1,06
Zobowiązania z tytułu tantiem	7 905 421	3,26	5 018 390	2,29
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 186 499	0,49	3 937 176	1,79
Rezerwy krótkoterminowe	3 265 361	1,35	651 032	0,30
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe	1 260 000	0,52	1 260 000	0,57
Zobowiązania z tytułu leasingu - prawo wieczystego użytkowania gruntu	15 253	0,01	14 734	0,01
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM</b>	<b>17 617 344</b>	<b>7,26</b>	<b>13 214 327</b>	<b>6,02</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>27 253 439</b>	<b>11,24</b>	<b>22 175 673</b>	<b>10,10</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>242 514 237</b>	<b>100,00</b>	<b>219 512 964</b>	<b>100</b>

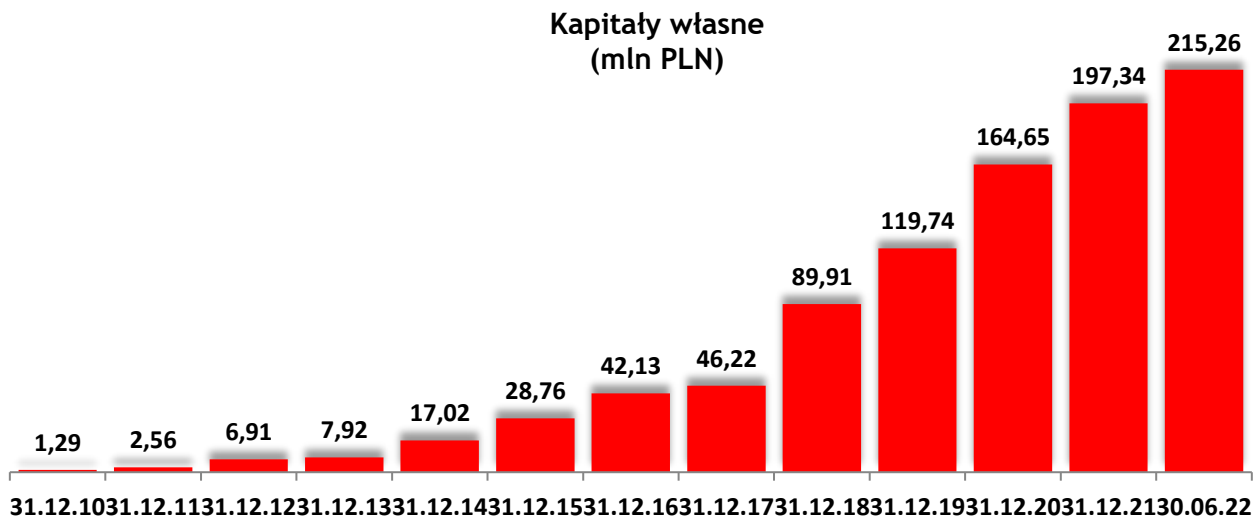
W aktywach Spółki na koniec czerwca 2022 roku dominującą część (53,03 proc.) stanowiły aktywa obrotowe. Miały wartość 128 594 615 PLN wobec 128 833 290 PLN na koniec grudnia 2021 roku co oznacza spadek o 0,19 proc. Wiodącą pozycją aktywów obrotowych Spółki, podobnie

zresztą jak i we wcześniejszych okresach, były aktywa finansowe krótkoterminowe, czyli w okresie sprawozdawczym – jednostki TFI o bezpiecznym profilu oraz obligacje PKO Leasing i PKO Banku Hipotecznego. Niewielką część stanowiły też lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3 miesięcy. Na koniec czerwca 2022 roku aktywa finansowe krótkoterminowe miały wartość 70 930 271 PLN wobec 80 665 985 PLN na koniec 2021 rok. Stanowiły 29,25 proc. sumy bilansowej. Do tej kwoty można doliczyć środki pieniężne i ich ekwiwalenty, których wartość na koniec I półrocza 2022 roku sięgała 38 580 337 PLN co stanowiło 15,91 proc. sumy bilansowej. Pół roku wcześniej było to 26 748 530 PLN (12,19 proc.). Istotną pozycję aktywów obrotowych Spółki stanowiły też należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które miały wartość 12 775 512 PLN. Sześć miesięcy wcześniej ich stan był o 22,5 proc. wyższy i wynosił 16 485 147 PLN.

Aktywa trwałe 11 bit studios S.A. na koniec czerwca 2022 roku miały wartość 113 919 621 PLN wobec 90 679 674 PLN na koniec grudnia 2021 roku. Powiększyły się zatem o 25,63 proc. i stanowiły 46,97 proc. aktywów ogółem. Na koniec 2021 roku wskaźnik wynosił 41,13 proc. Główną pozycję aktywów trwałych stanowiły aktywa niematerialne. Miały wartość 77 540 504 PLN wobec 59 137 637 PLN na dzień 31 grudnia 2021 roku. Wzrost w tej pozycji wyniósł zatem 31,12 proc. a ich udział w sumie bilansowej Spółki wzrósł do 31,97 proc. wobec 26,94 proc. na koniec 2021 roku. Na pozycję aktywa niematerialne składały się głównie nakłady na niezakończone prace rozwojowe, czyli wydatki na gry: „Frostpunk 2”, „The Alters”, „Projekt 8” oraz nowe gry z wydawnictwa. Pozycja uwzględniała też zamortyzowane częściowo nakłady na produkty, które trafiły do sprzedaży we wcześniejszych okresach, w tym m.in. płatne dodatki do „Frostpunka” wydane w ramach Season Pass, „Frostpunk” w wersji na komputery Mac, „This War of Mine” w wersji na najnowsze konsole Sony i Microsoft czy też „Moonlightera” na urządzenia mobilne w wersji dla Netflixa. Zauważalnie mniejszą od aktywów niematerialnych pozycją aktywów trwałych 11 bit studios S.A. na koniec czerwca 2022 roku były rzeczowe aktywa trwałe, które miały wartość 25 195 161 PLN. Pół roku wcześniej było to 25 946 479 PLN. Największą pozycją aktywów trwałych Spółki była nieruchomość przy ul. Brzeskiej 2 w Warszawie, którą Spółka nabyła pod koniec 2018 roku z przeznaczeniem na nowe biuro. Wartość nieruchomości w bilansie Spółki na koniec czerwca 2022 roku wynosiła 22 640 393 PLN w porównaniu z 22 991 270 PLN na koniec grudnia 2021 roku.

Po stronie pasywów Spółki najważniejszą pozycją bilansu był kapitał zapasowy, który na koniec czerwca 2022 roku miał już wartość 149 153 274 PLN co stanowiło 61,50 proc. sumy bilansowej. Pół roku wcześniej było to odpowiednio: 120 467 692 PLN i 54,88 proc. sumy bilansowej. Wzrost w tej pozycji wynikał z zasilenia kapitału zapasowego zyskiem netto wypracowanym przez Spółkę w 2021 roku. Decyzja o przeznaczeniu całego zysku za 2021 rok (wyniósł 28 685 582 PLN), na kapitał zapasowy zapadła na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, które odbyło się 21 czerwca 2022 roku. Znaczącą pozycją pasywów Spółki były też, na koniec czerwca 2022 roku, zyski zatrzymane. Wynosiły 14 875 692 PLN co stanowiło 6,13 proc. pasywów. Na koniec 2021 roku zyski zatrzymane miały wartość 28 477 497 PLN (12,97 proc. pasywów ogółem). Liczącą się, podobnie zresztą jak i na koniec 2021 roku, pozycją w pasywach 11 bit studios S.A. na 30 czerwca 2022 roku był kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach tworzony w związku z działającym w Spółce Programem Motywacyjnym na lata 2017-2019. Miał wartość 36 571 046 PLN co stanowiło 15,08 proc. sumy

bilansowej. Pół roku wcześniej pozycja miała wartość 35 092 206 PLN (15,99 proc. sumy bilansowej).



Łączne zobowiązania Spółki na 30 czerwca 2022 roku wynosiły 27 253 439 PLN w stosunku do 22 175 673 na koniec grudnia 2021 roku. Zwiększyły się zatem o 22,90 proc. w porównaniu z końcem 2021 roku i stanowiły 11,24 proc. sumy bilansowej (11,64 proc. pół roku wcześniej).

Zobowiązania długoterminowe 11 bit studios S.A. na koniec czerwca 2022 roku miały wartość 9 636 094 PLN wobec 8 961 346 PLN na dzień 31 grudnia 2021 roku. Główną pozycją zobowiązań długoterminowych był systematycznie spłacany kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez Spółkę pod koniec 2018 roku w PKO BP na kwotę 12 600 000 PLN z przeznaczeniem na zakup nieruchomości (nowego biura) przy ul. Brzeskiej 2 w Warszawie. Na dzień sprawozdawczy zadłużenie Spółki z tego tytułu (część długoterminowa) wynosiło 6 930 000 PLN wobec 7 560 000 PLN pół roku wcześniej.

Zobowiązania krótkoterminowe 11 bit studios S.A. na koniec czerwca 2022 roku miały wartość 17 617 344 PLN wobec 13 214 327 PLN na koniec 2021 roku. Powiększyły się zatem o 33,32 proc. i stanowiły 7,26 proc. sumy bilansowej (6,02 proc. na koniec 2021 roku). Wzrost zobowiązań krótkoterminowych to m.in. konsekwencja wyższych zobowiązań z tytułu dostaw i usług (handlowych, rezerw na urlopy i premie roczne). Miały wartość 3 984 810 PLN (1,64 proc. sumy bilansowej) na koniec okresu sprawozdawczego wobec 2 332 995 PLN (1,06 proc.) na koniec grudnia poprzedniego roku. Ważną składową zobowiązań krótkoterminowych Spółki były też zobowiązania z tytułu tantiem należne zewnętrznym deweloperom z tytułu sprzedaży ich gier w ramach usług wydawniczych świadczonych przez Spółkę. Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość zadłużenia 11 bit studios S.A. z tego tytułu wynosiła 7 905 421 PLN wobec 5 018 390 PLN pół roku wcześniej. Zmiana wynikała z wysokich przychodów Spółki ze sprzedaży gier zewnętrznych w I półroczu bieżącego roku, w tym głównie „Moonlightera”. Istotną pozycją (3 265 361 PLN) na koniec czerwca 2022 roku były też rezerwy krótkoterminowe, na które składały się m.in. rezerwy na premie roczne.

### 4.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (PLN)

	Okres zakończony 30.06.2022	Okres zakończony 30.06.2021
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk za rok obrotowy</b>	<b>15 083 775</b>	<b>13 308 096</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja	3 072 760	5 264 855
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	2 722 143	1 688 236
Aktualizacja wartości aktywów niematerialnych	25 600	(35 945)
Koszt Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	1 478 840	1 944 476
Inne korekty	771 626	(234 951)
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
Zmiana salda należności	3 709 635	711 072
Zmiana salda pozostałych aktywów	(623)	26 229
Zmiana salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	1 651 815	(121 407)
Zmiana salda zobowiązań z tytułu umów z klientami	(2 750 677)	0
Zmiana salda stanu rezerw	2 612 576	0
Zmiana salda przychodów przyszłych okresów	0	(59 997)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>28 377 470</b>	<b>22 490 664</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(4 296 698)	(1 967 081)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>24 080 772</b>	<b>20 523 583</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Pożyczki dla pracowników	(1 102 220)	1 647 604
Wpływy z tytułu wykupu aktywów finansowych	82 500 000	40 000 000
Nabycie aktywów finansowych	(68 811 494)	(44 947 998)
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	(2 000 000)	0
Nabycie długoterminowych aktywów finansowych (udziałów w spółce stowarzyszonej Fool's Theory Sp. z o.o.)	(2 619 216)	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(20 749 907)	(12 686 711)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(12 782 837)</b>	<b>(15 987 105)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji własnych	1 366 994	325 840
Wpływy / (wypływy) z tytułu otrzymanego kredytu	(630 000)	(630 000)
Spłata odsetek od kredytu	(203 122)	(166 111)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>533 872</b>	<b>(470 271)</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>11 831 807</b>	<b>4 066 206</b>
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	26 748 530	24 134 649
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO</b>	<b>38 580 336</b>	<b>28 200 855</b>

W całym I półroczu 2022 roku Spółka wygenerowała 28 377 470 PLN środków pieniężnych z działalności operacyjnej, czyli 26,17 proc. więcej niż w analogicznym okresie 2021 roku gdy kwota wynosiła 22 490 664 PLN. Wynik zasługuje na uznanie bo został osiągnięty mimo braku istotnych dla wyników finansowych premier nowych produktów. Wysoki poziom generowanej z działalności operacyjnej gotówki to zasługa bardzo skutecznych akcji wyprzedazowo-promocyjnych a także umów typu flat-fee z partnerami biznesowymi na sprzedaż produktów z portfolio Spółki, np. z Microsoftem, Sony czy Netflixem.

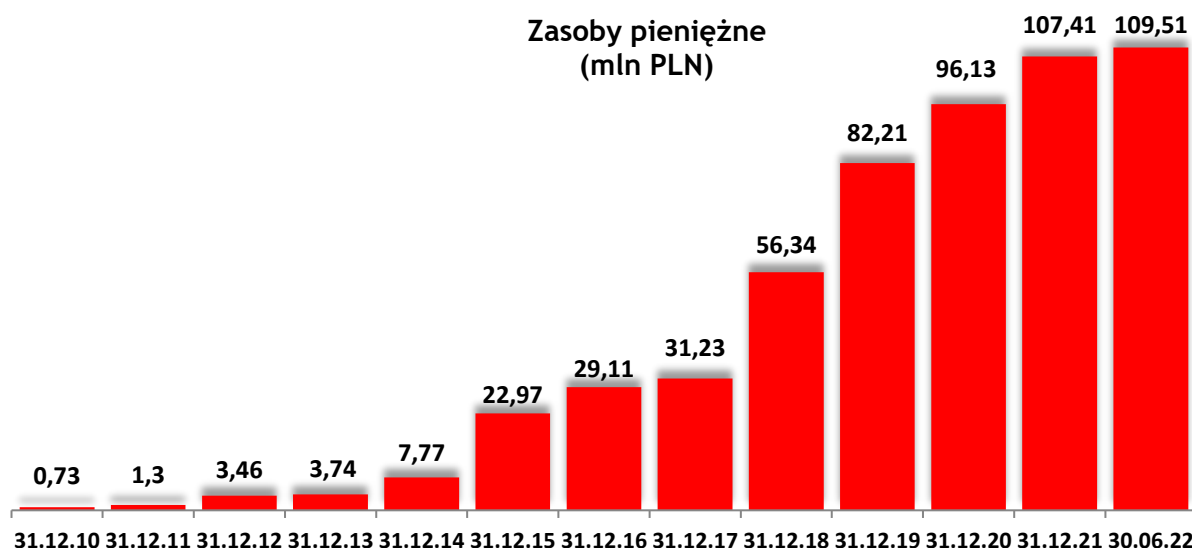
W I półroczu 2022 roku 11 bit studios S.A. zapłaciło 4 296 698 PLN podatku dochodowego, czyli 118,43 proc. więcej niż rok wcześniej. W konsekwencji środki pieniężne netto z działalności operacyjnej Spółki w pierwszych sześciu miesiącach 2022 roku sięgnęły 24 080 772 PLN w porównaniu do 20 523 583 PLN wypracowanych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Oznaczało to wzrost o 17,33 proc.

Równocześnie, w I półroczu 2022 roku, Spółka wydała na działalność inwestycyjną 12 782 837 PLN wobec 15 987 105 PLN w I półroczu 2021 roku. Dominującą część inwestycji stanowiły inwestycje finansowe (nabywanie obligacji PKO Leasing i PKO Banku Hipotecznego oraz otwieranie lokat bankowych), za pomocą których 11 bit studios S.A. zarządzało posiadanymi środkami pieniężnymi. Ważnym wydatkami (20 749 907 PLN) były też płatności za rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne (przede wszystkim nakłady na produkcję gier). W I półroczu 2021 roku wspomniana pozycja wynosiła 12 686 715 PLN. Zmiana sięgnęła zatem 63,55 proc. W pierwszych sześciu miesiącach 2022 roku najważniejszym źródłem gotówki z działalności inwestycyjnej (82 500 000 PLN wobec 40 000 000 PLN w okresie porównawczym) były wpływy z tytułu wykupu aktywów finansowych.

W przepływach pieniężnych z działalności finansowej w I półroczu 2022 roku główną pozycją, podobnie jak i rok wcześniej, były płatności z tytułu obsługi 10-letniego kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Spółkę pod koniec 2018 roku w PKO BP na zakup wspomnianej już nieruchomości na ul. Brzeskiej 2 w Warszawie. W I półroczu 2022 roku, podobnie jak w okresie porównawczym, 11 bit studios S.A. wydało 630 000 PLN na spłatę kredytu. Kolejne 203 122 PLN pochłonęły odsetki od kredytu (166 111 PLN rok wcześniej). Pozytywny efekt (1 366 994 PLN w porównaniu do 325 840 PLN rok wcześniej) na saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej miały wpływy z tytułu emisji akcji własnych, czyli akcji serii G emitowanych na potrzeby obsługi Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019. W konsekwencji środki pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły minus 533 872 PLN. W I półroczu 2020 roku pozycja miała wartość minus 470 271 PLN.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka posiadała na kontach 40 580 337 PLN środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (lokat bankowych z terminem zapadalności powyżej 3-mcy) wobec 26 748 530 PLN na koniec 2021 roku. To oznacza, że ich stan zwiększył się o 51,71 proc. w porównaniu z 31 grudnia 2021 roku. Warto też przypomnieć, że na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiadała ulokowane 67 636 647 PLN w jednostkach TFI oraz obligacjach komercyjnych. Na koniec 2021 roku wartość tego typu lokat wynosiła 80 475 972 PLN. To oznacza, że łączne zasoby pieniężne 11 bit studios S.A. na 30 czerwca 2022 roku, uwzględniając również krótkoterminowe pożyczki pracownicze, sięgały aż 109 510 608 PLN, czyli były o 1,95 proc. większe

niż na początku bieżącego roku gdy miały wartość 107 414 514 PLN. Dodając to tej kwoty należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 12 775 512 PLN (16 485 147 PLN na koniec grudnia 2021 roku) oznacza to, że łączna wartość aktywów finansowych 11 bit studios S.A. na koniec okresu sprawozdawczego sięgała 122 286 120 PLN wobec 123 899 662 PLN pół roku wcześniej.



## 4.4. Pozostałe informacje

### 4.4.1. Informacja o kredytach i pożyczkach w I półroczu 2022 roku

W I półroczu 2022 roku Spółka nie zaciągnęła żadnych nowych kredytów i pożyczek. Jedynym zobowiązaniem tego typu posiadanym przez Spółkę jest kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. (umowa została podpisana w grudniu 2018 roku), który szczegółowo opisany został w **Nocie 2.30**. Na dzień 30 marca 2022 roku część długoterminowa kredytu miała wartość 6 930 000 PLN (7 560 000 PLN na koniec 2021 roku) a krótkoterminowa 1 260 000 PLN (bez zmian).

### 4.4.2. Informacja o pożyczkach udzielonych w I półroczu 2022 roku

W I półroczu 2022 roku Spółka zawarła, zgodnie z art. 245 § 1, 4 oraz 8 Kodeksu Spółek Handlowych oraz na podstawie uchwały nr 22/06/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 czerwca 2020 roku, umowę pożyczki z pracownikiem z przeznaczeniem na bezpośrednie sfinansowanie objęcia akcji z Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019. Jej kwota wynosiła 1 269 000 PLN. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość pożyczki pozostała do spłaty (wraz z odsetkami) wynosiła 1 293 624 PLN.

Ponadto, w okresie sprawozdawczym Spółka zawarła umowę pożyczki z pracownikiem z przeznaczeniem na sfinansowanie potrzeb własnych na kwotę 10 000 PLN. Na dzień 30 czerwca 2022 roku łączna wartość pożyczek (wraz z podobną pożyczką udzieloną w 2021 roku) pozostała do spłaty (wraz z odsetkami) wynosiła 23 132 PLN.

#### 4.4.3. Informacja o poręczeniach i gwarancjach udzielonych w I półroczu 2022 roku oraz innych istotnych pozycjach pozabilansowych

W I półroczu 2022 roku Spółka nie udzielała żadnych poręczeń i gwarancji. Nie posiadała też żadnych istotnych pozycji pozabilansowych poza wymienionymi w **Nocie 2.39**.

#### 4.4.4. Informacja na temat oddziałów i zakładów

11 bit studios S.A. na dzień 30 czerwca 2022 roku posiadało udziały stanowiące 40 proc. kapitału zakładowego w spółce stowarzyszonej Fool's Theory Sp z o.o. 11 bit studios S.A. na dzień 30 czerwca 2022 roku nie posiadało podmiotów zależnych ani udziałów we wspólnych przedsięwzięciach a także oddziałów i zakładów.

#### 4.4.5. Informacja o aktualnej sytuacji gospodarczej i finansowej grupy kapitałowej, a także ocena zarządzania zasobami finansowymi

Obecna sytuacja gospodarcza i finansowa 11 bit studios S.A. jest stabilna. Zarząd nie widzi zagrożeń płynności czy ograniczonej wypłacalności Spółki.

#### 4.4.6. Opis i ocena czynników oraz nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności grupy w I półroczu 2022 roku.

W I półroczu 2022 roku nie miały miejsce żadne wydarzenia nietypowe (poza zdarzeniem opisanym w **Nocie 2.42.**), które miałyby wpływ na wyniki z działalności Spółki.

#### 4.4.7. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie za I półrocze 2022 roku a wcześniej publikowanymi prognozami za dany okres

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na I półrocze 2022 roku.

# 5. OPIS PERSPEKTYW I ROZWOJU 11 BIT STUDIOS S.A.

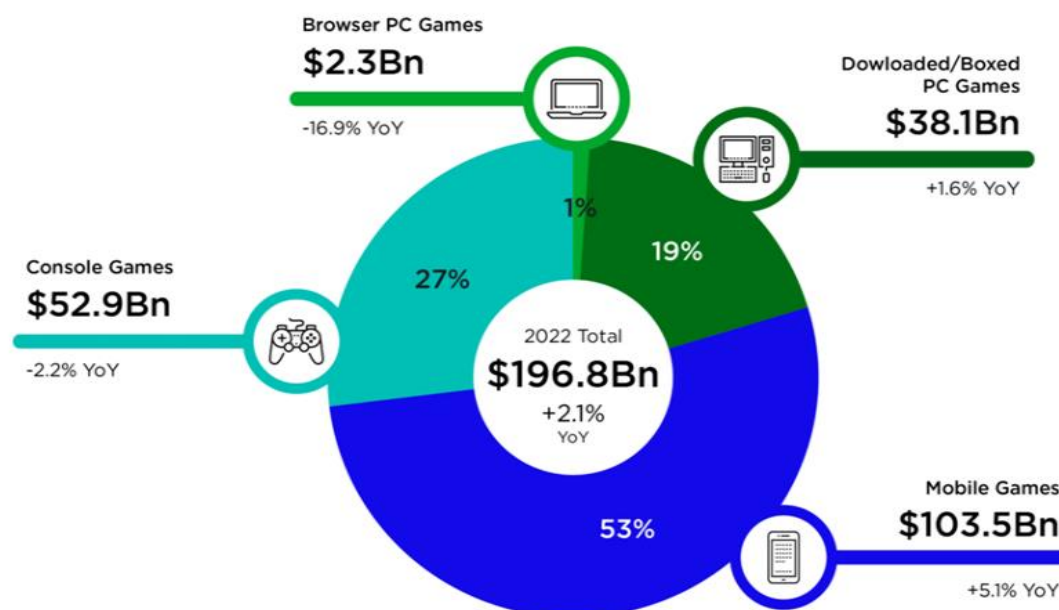
## 5.1. Opis rynku, na którym działa Spółka

11 bit studios S.A. jest częścią globalnego rynku gier wideo. Gry wideo są od wielu lat najszybciej rosnącą gałęzią rozrywki, a wartość rynku gromego przekracza wartość rynku filmowego i muzycznego. W 2021 roku wartość światowego rynku gier komputerowych, według szacunków holenderskiej firmy analitycznej Newzoo, sięgnęła 180,3 mld USD czyli była o 1,4 proc. większa niż rok wcześniej gdy miała wartość 177,8 mld USD. Niskie tempo wzrostu, w porównaniu z wcześniejszymi latami wynikało przede wszystkim z wysokiej bazy porównawczej z 2020 roku gdy z powodu pandemii COVID-19 gracze zamknięci w domach mieli znacznie więcej wolnego czasu i wykorzystywali go na ulubioną rozrywkę.



### 2022 Global Games Market

Per Segment With Year-on-Year Growth Rates



Source: ©Newzoo | Global Games Market Report | July 2022  
newzoo.com/globalgamesreport

Prognozy rozwoju rynku gromego na 2022 rok przygotowane przez Newzoo (wykres powyżej) są równie ostrożne. Zdaniem specjalistów, sprzedaż gier w tym roku będzie o 2,1 proc. wyższa niż rok temu i osiągnie wartość 196,8 mld USD a liczba graczy na całym świecie przekroczy poziom 3,2 mld.



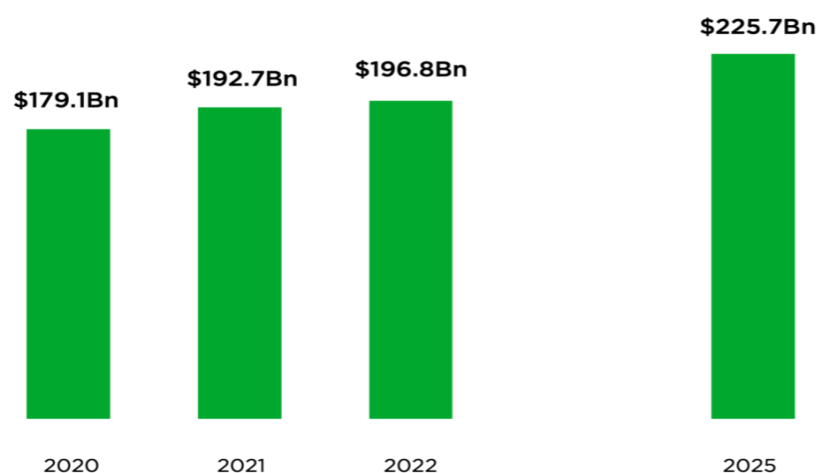
Najslabiej, w porównaniu z 2021 rokiem będzie w bieżącym roku radził sobie segment gier konsolowych. Zmaleje o 2,2 proc. do 52,9 mld USD co stanowiło będzie 27 proc. wartości całego światowego rynku growego. Specjaliści Newzoo tłumaczą to m.in. utrudnioną dostępnością w sklepach nowych modeli konsol Sony i Microsoftu bo ich producenci, z powodu braku kluczowych podzespołów, np. półprzewodników, nie nadążają za popytem. Niższa od zakładanego liczba nowych konsol oznacza też niższą sprzedaż tytułów dedykowanych na te platformy. Do tego dochodzą przesunięcia premier największych, wysokobudżetowych tytułów AAA, które to produkcje napędzają rozwój całej branży gier komputerowych. Opóźnienia, według Newzoo, spowodowane są m.in. pracą zdalną, na który to model w okresie pandemii COVID-19 przeszli najwięksi deweloperzy gier. Według Newzoo segment gier PC w 2021 roku będzie miał wartość 38,1 mld USD czyli 1,6 proc. większą niż rok temu. co stanowiło będzie 19 proc. rynku gier komputerowych. Najslabiej (spadek rok do roku o 16,9 proc., do 2,3 mld USD) będzie w 2022 roku radził sobie segment tzw. gier przeglądarkowych co wynika z trwającej już od lat migracji fanów tego typu produkcji do segmentu gier mobilnych.

Tradycyjnie, podobnie jak w poprzednich latach, rozwój globalnego rynku growego napędzany będzie segmentem gier mobilnych, na który składają się produkcje na tablety i smartfony. Zdaniem Newzoo, jego wartość sięgnie w 2022 roku aż 103,5 mld USD co oznacza, że po raz pierwszy w historii gry mobilne będą stanowiły ponad połowę całego globalnego rynku gier komputerowych. Wysoka dynamika rozwoju segmentu gier na urządzenia przenośne wynika z szybkiego przyrostu liczby smartfonów będących w użyciu na świecie i faktu, że dedykowane nań produkcje growe są sprzedawane po niskich cenach bądź udostępniane bezpłatnie w modelu F2P. To oznacza niską



## Global Games Market Forecast

Forecast Toward 2025



Source: ©Newzoo | Global Games Market Report | July 2022  
[newzoo.com/globalgamesreport](https://newzoo.com/globalgamesreport)

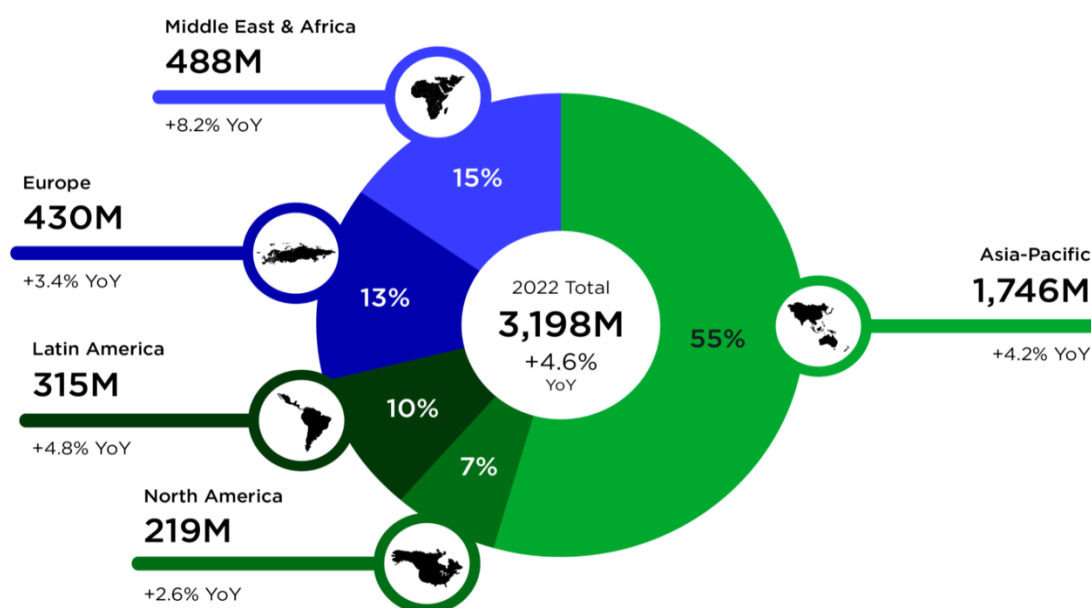
barierę wejścia w świat gier z punktu widzenia osoby, która wcześniej nie interesowała się tego typu rozrywką.

Prognozy Newzoo na kolejne lata są daleko bardziej obiecujące niż na 2022 roku. Holenderscy analitycy zakładają, że branża growa w kolejnych latach wróci na tory dynamicznego wzrostu. Według ich założeń, średnie tempo rozwoju branży (wskaźnik CAGR) w latach 2020-2025 sięgnie 4,7 proc. co oznaczało będzie, że w 2025 roku wartość sektora wyniesie już 225,7 mld USD. Wzrost wynikał będzie m.in. z szybkiego przyrostu liczby graczy. Newzoo zakłada, że w 2022 roku, jak już wspomniano wcześniej, w gry komputerowe będzie już grało blisko 3,2 mld ludzi. Dla porównania, w 2020 roku liczba graczy wynosiła 2,88 mld a w 2021 roku prawie 3,06 mld. W bieżącym roku, zdaniem specjalistów, po gry mobilne sięgnie 2,67 mld użytkowników. 603 mln graczy wybierze produkcje konsolowe a 1,04 mld osób zdecyduje się na gry PC-towe.



## 2022 Global Players

Per Region With Year-on-Year Growth Rates



Source: ©Newzoo | Global Games Market Report | July 2022  
[newzoo.com/globalgamesreport](https://newzoo.com/globalgamesreport)

W ujęciu geograficznym najważniejszym rynkiem growym na świecie w 2022 roku, według Newzoo, będzie po raz kolejny region Azji i Pacyfiku na czele z Chinami, które już kilka lat temu wyprzedziły w rankingu Stany Zjednoczone. Wspomniany region odpowiadał już będzie za ponad połowę globalnego rynku growego. Bardzo dobra postawa rynków azjatyckich, zarówno w 2022 roku, podobnie jak we wcześniejszych latach, według Newzoo, wynikała będzie z faktu, że gracze z tej części świata najchętniej sięgają po produkcje dedykowane na urządzenia przenośne, dla których pandemia COVID-19 nie stanowiła problemu, a nawet stała się kołem zamachowym

przyspieszającym rozwój. W 2022 roku, według prognoz specjalistów, Azjaci stanowią będą aż 55 proc. wszystkich graczy na świecie.

Drugim najważniejszym rynkiem growym na świecie w 2022 roku, według Newzoo, pozostanie Ameryka Północna, czyli tak naprawdę Stany Zjednoczone. Zdaniem specjalistów, fani z tej części globu wydadzą w 2021 roku na gry komputerowe przeszło 51,3 mld USD, czyli ok. 0,5 proc. więcej mniej niż rok temu. Symboliczny wzrost będzie konsekwencją słabej kondycji segmentu gier konsolowych, który to segment dominuje za oceanem. Jeśli chodzi o liczbę graczy z Ameryki Północnej, to ich liczba w tym roku sięgnie 219 mln, czyli powiększy się o 2,6 proc. w porównaniu z wcześniejszym rokiem. Równie statycznie, symbolicznie słabiej niż w 2021 roku, prezentował się będzie w 2022 roku rynek growy w Europie. Według oczekiwań Newzoo, zmniejszy się o 0,03 proc. (rok do roku) a jego wartość sięgnie 34,1 mld USD ale równocześnie liczba graczy przyrośnie o 3,4 proc. do 430 mln osób.

## 5.2. Perspektywy rozwoju Spółki

11 bit studios S.A. jest producentem multiplatformowych gier komputerowych, które sprzedawane są na całym świecie, głównie przez wyspecjalizowane serwisy internetowe, na czele ze Steam. W I półroczu 2022 roku sprzedaż zagraniczna stanowiła blisko 98,11 proc. przychodów (97,66 proc. rok wcześniej) Spółki ogółem.

Długoterminowy celem 11 bit studios S.A. jest rozwój znacznie szybszy niż całego rynku gier komputerowych (opis i prognozy dla globalnego rynku gier komputerowych zawiera **Nota 5.1.**), który od szeregu już lat jest najszybciej rosnącą gałęzią rozrywki. Sukcesy gier „This War of Mine” oraz „Frostpunk” ugruntowały pozycję Spółki jako jednego ze wiodących graczy w segmencie gier Indie (niezależnych). Strategia Spółki zakłada produkcję coraz większych a zatem i coraz droższych w produkcji gier ale za to z większym potencjałem komercyjnym, czyli stopniowe wychodzenie z segmentu Indie.

W perspektywie najbliższych kilku kwartałów o wynikach 11 bit studios S.A. decydować będzie przede wszystkim dalsza sprzedaż gry „Frostpunk” oraz płatnych dodatków do tego tytułu wydanych w ramach Season Pass. Ich uzupełnieniem będzie sprzedaż pozostałych tytułów własnych, na czele z „This War of Mine” oraz z portfolio wydawniczego, przede wszystkim „Moonlightera” i „Children of Morta”.

W dłuższej perspektywie o wynikach finansowych 11 bit studios S.A. będą decydowały premiery kolejnych tytułów własnych („Frostpunk 2”, „The Alters” oraz „Projekt 8”) i z wydawnictwa. Pipeline gier tworzonych przez zewnętrzne zespoły deweloperskie, składa się, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, z czterech pozycji. Łączny budżet produkcyjny trzech gier własnych to ok. 110 mln PLN. Dla porównania, budżet produkcyjny „Frostpunka” (wersji PC) nie przekraczał 10 mln PLN. Zespoły stojące za każdym z tytułów liczą odpowiednio, ponad 70 osób, ok. 45 osób i przeszło 40 osób i są systematycznie powiększane. Jest to zgodne ze średnioterminową, kilkuletnią strategią 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.

Znaczący wkład do wyników Spółka w kolejnych kwartałach i latach będzie też miał pion wydawniczy. Spółka ostatnie kwartały poświęciła na istotne wzmocnienie i rozbudowę potencjału zespołu wydawniczego (o jego znaczeniu świadczy awans Marka Ziemaka, szefa pionu, na stanowisko Członka Zarządu Spółki) oraz zintensyfikowała działania zmierzające do pozyskania kolejnych produkcji do portfela wydawniczego. Portfel wydawniczy 11 bit studios S.A. składa się obecnie z czterech pozycji. Pierwsza z umów dotyczy wydania gry o roboczej (kodowej) nazwie „Vitriol”, której producentem jest studio Fool’s Theory z Bielska-Białej. Producentem kolejnej gry - „Botin” (również nazwa kodowa) jest hiszpańskie studio Digital Sun Games, które odpowiadało za produkcję gry „Moonlighter”. Producentem trzeciej z gier jest, również pochodzące z Hiszpanii studio Chibig. Gra nosi kodową nazwę „Ava”. W II kwartale 2022 roku 11 bit studios S.A. poinformowało o podpisaniu umowy z krakowskim studiem Starward Industries na wydanie gry „Niezwyciężony”, która powstaje na bazie książki Stanisława Lema pod tym samym tytułem. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu umów wydawniczych to: 7 045 315 PLN, 3 057 264 EUR i 85 378 USD.

Intencją 11 bit studios S.A. jest szybka rozbudowa portfela wydawniczego, żeby móc zrealizować średnioterminową (kilkuletnią) strategię zakładającą 3-4 premiery zewnętrzne każdego roku. Stąd, do końca 2022 roku Spółka chce podpisać co najmniej dwie nowe umowy wydawnicze, w których zaangażowanie kapitałowe Spółki może sięgnąć nawet 50 mln PLN.

Elementem, który może mieć istotny wpływ na wyniki Spółki w przyszłości są planowane przejęcia, które mają na celu rozbudowę i wzmocnienie kompetencji oraz pozycji rynkowej 11 bit studios S.A. 28 lutego 2022 roku Spółka poinformowała o przejęciu 40 proc. udziałów w spółce Fool’s Theory Sp. z o.o. (jest producentem gry „Vitriol”, której wydawcą będzie 11 bit studios S.A.). Już po okresie sprawozdawczym, 29 lipca 2022 roku, 11 bit studios S.A. poinformowało o objęciu 75 tys. nowo emitowanych akcji serii J spółki Starward Industries oraz nabyciu kolejnych 25 tys. akcji tego podmiotu od Marka Markuszewskiego, jego prezesa.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka prowadzi rozmowy z kilkoma kolejnymi podmiotami, które są na różnym szczeblu zaawansowania. Preferowanym źródłem finansowania ewentualnych transakcji będą środki własne. Spółka nie wyklucza jednak również innych modeli finansowania akwizycji.

### **5.3. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki**

11 bit studios S.A. działa na rynkach międzynarodowych. Dlatego, oprócz czynników lokalnych, o jej strategii i wynikach finansowych decydują zjawiska gospodarcze i polityczne zachodzące w skali globalnej, w tym makroekonomiczne a także regulacje podatkowe czy otoczenie prawne. Szczegółowo istotne zewnętrzne oraz wewnętrzne czynniki mogące negatywnie wpłynąć na działalność Spółki zostały opisane w **Nocie 5.16** Sprawozdania Zarządu z działalności 11 bit studios S.A. w 2021 roku będącego częścią Raportu rocznego 11 bit studios S.A. za 2021 rok.

Kluczowe znaczenie dla Spółki mają też zachodzące zmiany technologiczne i rynkowe w branży gier komputerowych. Dotyczy to zarówno produkcji jak i dystrybucji oraz sprzedaży gier. Za najważniejszą zmianę Spółka uważa rosnącą sprzedaż gier w kanałach elektronicznych (kosztem

sprzedaży w kanałach tradycyjnych) oraz dynamicznie rosnący segment gier mobilnych. Ważnym trendem, z uwagą śledzonym przez Spółkę, są podejmowane przez największych producentów sprzętu IT oraz firmy technologiczne, inicjatywy związane z budową rynku streamingu gier oraz udostępniania ich fanom w modelu abonamentowym. Czynnikiem mogącym mieć istotny wpływ na rozwój 11 bit studios S.A. jest też rosnąca konkurencja pomiędzy elektronicznymi platformami dystrybuującymi gry w postaci cyfrowej, której objawem, pozytywnym z punktu widzenia 11 bit studios S.A., jest obniżanie prowizji pobieranej od producentów i wydawców z tytułu sprzedaży gier w tym kanale.

Wśród czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju 11 bit studios S.A. należy wskazać dywersyfikację działalności i źródeł przychodów. Spółka, oprócz produkcji gier, od 2014 roku zajmuje się również ich wydawaniem). Działalność wydawnicza z roku na rok powinna mieć coraz większy wkład w wyniki finansowe Spółki. W obszarze produkcji Spółka przez I półrocze 2022 roku kontynuowała rozbudowę aktywów deweloperskich co docelowo pozwoli na posiadanie kilka linii produktowych (IP - marek) i tym samym zwiększenie częstotliwości premier gier. Efektem posiadania trzech zespołów deweloperskich i linii produktowych będzie optymalizacja i lepsze wykorzystanie posiadanych zasobów produkcyjnych oraz stabilizacja wyników Spółki.

#### **5.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka posiadała na rachunkach bankowych i w kasie 38 580 337 PLN środków pieniężnych (gotówki i jej ekwiwalentów). Na koniec 2021 roku ich stan wynosił 26 748 530 PLN. 11 bit studios S.A. miało też na koniec czerwca 2022 roku ulokowane 67 636 647 PLN (80 475 972 PLN na koniec 2021 roku) w aktywach finansowych, w tym 10 206 422 PLN w jednostkach TFI (10 071 799 PLN pół roku wcześniej) i 57 430 225 PLN w obligacjach PKO Leasing i PKO BP Banku Hipotecznego (70 404 173 PLN). Do tego należy doliczyć lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3 miesięcy w kwocie 2 000 000 PLN. Na dzień 31.12.2022 Spółka nie posiadała lokat tego typu. To oznacza, że łączne zasoby pieniężne Spółki na koniec I półrocza 2022 roku (razem z krótkoterminowymi pożyczkami pracowniczymi) wynosiły 122 286 120 PLN wobec 123 493 662 na koniec 2021 roku. Do tej kwoty można też doliczyć 12 775 512 PLN należności handlowych (16 079 147 PLN na koniec 2021 roku). Łączna wartość tak ujmowanych aktywów finansowych 11 bit studios S.A. na 30 czerwca 2022 roku (razem z instrumentem IRS zabezpieczającym kredyt w PKO BP S.A.) wynosiła zatem 123 297 108 PLN w porównaniu do 123 794 229 pół roku wcześniej.

Równocześnie łączna wartość zobowiązań (długoterminowych i krótkoterminowych) 11 bit studios S.A., według stanu na 30 czerwca 2022 roku wynosiła 27 253 439 PLN wobec 22 175 673 PLN na koniec 2021 roku. Z tej kwoty 8 190 000 PLN stanowił kredyt w PKO BP zaciągniętym pod koniec 2018 roku na zakup nieruchomości przy ul. Brzeskiej 2 w Warszawie, w której od marca 2020 roku mieści się siedziba Spółki. Na koniec 2021 roku wspomniany kredyt miał wartość 8 820 000 PLN.

Posiadane duże zasoby pieniężne, wielokrotnie przewyższające wartość zobowiązań oznaczają, że 11 bit studios S.A. jest w stanie, co najmniej w perspektywie kilku najbliższych

kwartałów, samodzielnie finansować bieżącą działalność jak i planowane inwestycje rozwojowe (produkcja gier i rozwój wydawnictwa) ze środków własnych i nie musi posiłkować się środkami zewnętrznymi (w tym z rynku kapitałowego) lub od partnerów biznesowych (wydawców i dystrybutorów gier) aczkolwiek nie wyklucza takiej możliwości. Spółka nie planuje sięgać po finansowanie zewnętrzne w 2022 roku.

## 5.5. Oświadczenie Zarządu Spółki

Oświadczamy, że niniejszy Raport półroczny 11 bit studios S.A. za I półrocze 2022 roku zawiera: List Prezesa, Wybrane dane finansowe, Sprawozdanie Finansowe oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności 11 bit studios S.A. za I półrocze 2022 roku.

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, Sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w I półroczu 2022 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej, Zarząd 11 bit studios S.A. informuje, że:

- firma audytorska dokonująca przeglądu Śródrocznego skróconego Sprawozdania Finansowego 11 bit studios S.A. za I półrocze 2022 roku została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
- firma audytorska oraz członkowie zespołu dokonujący przeglądu tego Sprawozdania spełnili warunki do wydania raportu z przeglądu Sprawozdania Finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- w 11 bit studios S.A. przestrzegane są obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- 11 bit studios S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

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

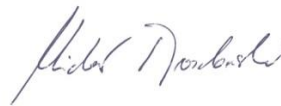
Podpisy:



*Przemysław Marszał*  
Prezes Zarządu



*Grzegorz Miechowski*  
Członek Zarządu



*Michał Drozdowski*  
Członek Zarządu



*Paweł Feldman*  
Członek Zarządu



*Marek Ziemak*  
Członek Zarządu

Warszawa, 29 września 2022 roku