

WARSZAWA, 14.11.2018

RAPORT KWARTALNY
11 BIT STUDIOS S.A.
ZA I-III KWARTAŁ 2018 ROKU.



PISMO ZARZĄDU	3
1. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1.1. Bilans	4
1.2. Rachunek zysków i strat	4
1.3. Rachunek przepływów pieniężnych	4
2. INFORMACJE OGÓLNE	5
2.1. Podstawowe informacje o Spółce	5
2.2. Okresy prezentowane	5
2.3. Skład organów Spółki według stanu na 30.09.2018 roku	5
2.4. Akcjonariat Spółki na dzień publikacji raportu kwartalnego	6
2.5. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 30.09.2018	7
2.6. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych.....	7
2.7. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna.....	7
3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A.	8
3.1. Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów (PLN)	8
3.2. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej (PLN).....	9
3.3. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (PLN)	10
3.4. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (PLN).....	12
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 11 BIT STUDIOS S.A.	13
4.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawcześci Finansowej	13
4.2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie sprawozdawczym	14
4.3. Przychody (PLN).....	16
4.4. Przychody finansowe (PLN).....	17
4.5. Koszty finansowe (PLN)	18
4.6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne (PLN)	18
4.7. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej (PLN)	18
4.8. Rzeczowe aktywa trwałe (PLN)	19
4.9. Aktywa niematerialne (PLN)	20
4.10. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności (PLN)	20
4.11. Aktywa finansowe długoterminowe (PLN)	21
4.12. Aktywa finansowe krótkoterminowe (PLN).....	22
4.13. Pozostałe aktywa krótkoterminowe (PLN)	22
4.14. Pozostałe aktywa (PLN)	22
4.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (PLN)	22
4.16. Kapitał podstawowy (PLN).....	22
4.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (PLN)	23
4.18. Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu premii dla pracowników i pozostałe (PLN).....	23
4.19. Instrumenty finansowe (PLN)	23
4.20. Przychody przyszłych okresów (PLN).....	24
4.21. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	25
4.22. Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	26
4.23. Zobowiązania do poniesienia wydatków	26
4.24. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	26
4.25. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Spółki	26
4.26. Informacja o czynnikach i zdarzeniach w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	26
4.27. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	26
4.28. Czynniki mające wpływ na wyniki Spółki w przyszłości	26
4.29. Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	27
4.30. Oświadczenie Zarządu Spółki	27
4.31. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	28

PISMO ZARZĄDU

Warszawa, 14 listopada 2018 roku

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy.

Z nieskrywaną przyjemnością oddajemy Wam do lektury Raport kwartalny 11 bit studios S.A. za I-III kwartał 2018 roku. Jesteśmy bowiem zadowoleni z osiągnięć biznesowych Spółki w tym okresie i wypracowanych wyników finansowych. Wiosenna premiera „Frostpunka”, naszej największej i zarazem najdroższej produkcji w historii potwierdziła, że mamy najwyższe kompetencje w tworzeniu gier komputerowych. Bardzo dobra sprzedaż „Frostpunka” w kolejnych miesiącach po premierze potwierdziła z kolei nasze wysokie umiejętności jeśli chodzi o długookresową monetyzację gier. Jesteśmy przekonani, że „Frostpunk”, dzięki podejmowanym inicjatywom, w tym wydawaniu dodatków do gry czy premierom na kolejnych platformach sprzętowych, jeszcze przez szereg kwartałów będzie miał strategiczne znaczenie dla wyników finansowych Spółki.

Podobnie jesteśmy bardzo zadowoleni z rozwoju naszego pionu wydawniczego, który ma na koncie bardzo udaną premierę gry „Moonlighter”. Sukces sprzedażowy tego tytułu, którego deweloperem było hiszpańskie studio Digital Sun, oprócz wymiernego wpływu na wyniki 11 bit studios S.A. za I-III kwartał 2018 roku, istotnie wzmocnił naszą pozycję w branży growej jako kompetentnego wydawcy. Otwiera nam to przestrzeń do znacznie dynamiczniejszego rozwoju pionu wydawniczego oraz daje możliwość pozyskiwania do portfela projektów o coraz większym potencjale komercyjnym. Spółka już prowadzi szereg obiecujących rozmów w tym kierunku.

Bardzo dobra sprzedaż „Frostpunka” i „Moonlightera” oraz gry „This War of Mine”, mimo że od jej premiery minęło już cztery lata, sprawiły, że w pierwszych dziewięciu miesiącach 2018 roku nasza Spółka miała 59,62 mln PLN przychodów ze sprzedaży, czyli ponad pięć razy więcej niż rok wcześniej. Wynik EBITDA wyniósł prawie 38,13 mln PLN (w analogicznym okresie 2017 roku było to 3,69 mln PLN). Zysk operacyjny zamknął się kwotą 35,22 mln PLN (2,35 mln PLN) a zysk netto aż 28,52 mln PLN wobec 0,56 mln PLN straty przed rokiem. Nie musimy dodawać, że wypracowane rezultaty za I-III kwartał 2018 roku były rekordowe w historii 11 bit studios S.A. Równie rekordowe były posiadane przez Spółkę zasoby pieniężne. Na koniec września 2018 roku 11 bit studios S.A. miało zgromadzone na kontach, lokatach bankowych oraz w obligacjach i jednostkach udziałowych TFI (o bezpiecznym profilu) ponad 61,67 mln PLN. Do tej kwoty należy doliczyć 4,54 mln PLN należności handlowych, które są na bieżąco konwertowane na gotówkę. To oznacza, że zasoby pieniężne 11 bit studios S.A. podwoiły się w porównaniu z początkiem bieżącego roku.

Warto w tym miejscu przypomnieć, że tegoroczne wyniki uwzględniają m.in. wysokie tantiemy płacone producentowi „Moonlightera” będące konsekwencją bardzo dobrej sprzedaży tej gry. Tantiemy, których wartość wyniosła już blisko 7 mln PLN, skutkowały wyraźnym, w porównaniu z poprzednim rokiem, wzrostem kosztów usług obcych. Z kolei rosnące wynagrodzenia były pochodną papierowych rezerw tworzonych w związku z funkcjonującym w Spółce Programem Motywacyjnym na lata 2017-2019. W wynikach za I-III kwartał 2018 roku wspomniane rezerwy miały wartość blisko 4,1 mln PLN.

Doskonała kondycja finansowa Spółki bynajmniej nie oznacza, że zamierzamy spocząć na laurach. Wprost przeciwnie, dodatkowo dopinguje nas do jeszcze bardziej wytężonej pracy. Naszym najważniejszym zadaniem jest obecnie produkcja gry o roboczej nazwie „Projekt 8”, której budżet szacowany jest na ok. 20 mln PLN. Mocno wierzymy, że „Projekt 8” stanie się kolejnym kamieniem milowym w rozwoju Spółki. Mocno wierzymy też w dobrą premierę gry z naszego wydawnictwa, czyli „Children of Morta”, która to premiera planowana jest w pierwszych miesiącach 2019 roku. Zamierzamy też dalej rozwijać „Frostpunka” oraz monetyzować „This War of Mine” i tytuły z wydawnictwa, w tym „Moonlightera” i „Beat Copa”. Dywersyfikacja źródeł przychodów, co pokazują choćby nasze tegoroczne wyniki finansowe, ma stabilizujący wpływ na kondycję Spółki i jest jednym z ważniejszych elementów strategii.

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

W imieniu Zarządu,



Grzegorz Miechowski
Prezes Zarządu



Przemysław Marszał
Członek Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

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

- Kurs na dzień 30 września 2018 roku - 4,2714 PLN,
- Kurs na dzień 31 grudnia 2017 roku - 4,1709 PLN.

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

- Kurs za I-III kwartał 2018 roku - 4,2535 PLN,
- Kurs za I-III kwartał 2017 roku - 4,2566 PLN.

1.1. BILANS

	30.09.2018 (PLN) <i>(niebadane)</i>	31.12.2017 (PLN) <i>(badane)</i>	30.09.2018 (EUR) <i>(niebadane)</i>	31.12.2017 (EUR) <i>(badane)</i>
Aktywa razem	86 679 676	48 649 817	20 293 037	11 664 105
Aktywa trwałe	23 793 944	17 173 693	5 570 526	4 117 503
Aktywa niematerialne	16 633 967	13 067 498	3 894 266	3 133 016
Aktywa obrotowe	62 885 732	31 476 124	14 722 511	7 546 602
Aktywa finansowe długoterminowe	5 089 972	3 053 534	1 191 640	732 104
Środki pieniężne	29 582 193	28 176 332	6 925 643	6 755 456
Aktywa finansowe krótkoterminowe	27 000 000	0	6 321 113	0
Pasywa razem	86 679 676	48 649 817	20 293 037	11 664 105
Kapitał własny	78 833 467	46 222 796	18 456 119	11 082 211
Zobowiązania i rezerwy	7 846 209	2 427 021	1 836 917	581 894

1.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres zakończony 30.09.2018 (PLN) <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30.09.2017 (PLN) <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30.09.2018 (EUR) <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30.09.2017 (EUR) <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	59 620 481	11 401 961	14 016 805	2 678 655
Amortyzacja	2 902 252	1 346 251	682 321	316 274
Zysk z działalności operacyjnej	35 224 310	2 348 022	8 281 253	551 619
EBITDA	38 126 562	3 694 272	8 963 574	867 893
Zysk (strata) brutto	36 376 318	(523 043)	8 552 091	(122 878)
Zysk (strata) netto	28 518 085	(559 317)	6 704 616	(131 400)

1.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 30.09.2018 (PLN) <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30.09.2017 (PLN) <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30.09.2018 (EUR) <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30.09.2017 (EUR) <i>(niebadane)</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 726 289	3 660 587	8 174 135	859 979
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(33 320 428)	(6 391 985)	(7 833 649)	(1 501 664)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	1 028 907	0	241 720
Przepływy pieniężne netto razem	1 405 861	(1 702 491)	330 519	(399 965)

2. INFORMACJE OGÓLNE

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

2.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

Firma:	11 bit studios Spółka akcyjna
Nazwa skrócona:	11 bit studios S.A.
Siedziba Spółki:	Warszawa, Polska
Adres siedziby:	03-472 Warszawa, ul. Bertolta Brechta 7
Podstawowy przedmiot działalności:	zgodnie z PKD - działalność związana z oprogramowaniem 62.01.Z
Właściwy Sąd prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy
Numer KRS:	0000350888
NIP:	1182017282
Regon:	142118036

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawowymi przedmiotami działalności Spółki są:

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

Spółka nie posiada podmiotów zależnych, stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach. Do 11 kwietnia 2017 roku 11 bit studios S.A. było spółką dominującą Grupy Kapitałowej 11 bit studios S.A. W jej skład wchodziły: 11 bit studios S.A. oraz spółka zależna Games Republic Limited z siedzibą na Malcie. 11 kwietnia 2017 roku Spółka poinformowała, że podpisała umowę sprzedaży 100 proc. udziałów Games Republic Limited na rzecz Lousva Trading Limited. Z tą datą Grupa Kapitałowa 11 bit studios S.A. przestała istnieć. W konsekwencji, od 2018 roku 11 bit studios S.A. nie publikuje już sprawozdań skonsolidowanych.

2.2. OKRESY PREZENTOWANE

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe 11 bit studios S.A. obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2018 roku i zawiera dane porównawcze:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej - na dzień 31 grudnia 2017 roku,
- Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów - za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym - za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku.

2.3. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA 30.09.2018 ROKU

Zarząd

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

Rada Nadzorcza

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki. W dniu 9 maja 2018 roku Bartosz Brzostek, Członek Zarządu Spółki, złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska z powodów osobistych. Kadencja pozostałych Członków Zarządu 11 bit studios S.A. upływa z dniem zatwierdzenia przez walne zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Kadencja Członków Rady Nadzorczej mija 9 czerwca 2019 roku.

2.4. AKCJONARIAT SPÓŁKI NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU KWARTALNEGO

	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na walne zgromadzenie
Grzegorz Miechowski	160 696	7,03	160 696	7,03
Przemysław Marszał	118 000	5,16	118 000	5,16
Michał Drozdowski	89 630	3,92	89 630	3,92
NN TFI	119 229	5,21	119 229	5,21
Aviva Investors Polska TFI	116 038	5,07	116 038	5,07
Pozostali Akcjonariusze	1 683 606	73,61	1 683 606	73,61
Razem	2 287 199	100,00	2 287 199	100,00

W okresie sprawozdawczym doszło do zmian w akcjonariacie 11 bit studios S.A., w tym w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające oraz osoby powiązane z osobami nadzorującymi Spółkę.

W raporcie bieżącym nr 9/2018 z 16 maja 2018 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 16 maja 2018 roku do Spółki wpłynęły dwa zawiadomienia w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Agnieszkę Rabendę-Ozimek, osobę blisko związaną z Wojciechem Ozimkiem, Członkiem Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące zbycia akcji 11 bit studios S.A. Pani Agnieszka Rabenda-Ozimek w dniach 14 i 15 maja 2018 roku sprzedała łącznie 94 akcje 11 bit studios S.A. (60 akcji po 500 PLN za sztukę i 34 akcje po 545 PLN za sztukę).

W raporcie bieżącym nr 13/2018 z dnia 16 czerwca 2018 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 15 czerwca do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Agnieszkę Rabendę-Ozimek, osobę blisko związaną z Wojciechem Ozimkiem, Członkiem Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące zbycia akcji 11 bit studios S.A. Pani Agnieszka Rabenda-Ozimek w dniu 5 czerwca 2018 roku zbyła 20 akcji 11 bit studios S.A. po 490 PLN za sztukę.

W raporcie bieżącym nr 14/2018 z dnia 19 czerwca 2018 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 19 czerwca do Spółki wpłynęło zawiadomienie zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 1 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych złożone przez NN Investment Partners TFI S.A. (dalej „Towarzystwo”) o przekroczeniu progu 5 proc. głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy 11 bit studios S.A. Przyczyną zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy 11 bit studios S.A. było nabycie akcji Spółki w dniu 15 czerwca 2018 r. przez NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty, NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty 2, NN (L) Total return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 112 476 akcji 11 bit studios S.A., które dawały 4,93 proc. głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i stanowiły 4,93 proc. kapitału zakładowego Spółki. Według stanu na dzień przekroczenia fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 119 229 akcji 11 bit studios S.A., które dawały 4,93 proc. głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i stanowiły 5,21 proc. kapitału zakładowego Spółki.

W raporcie bieżącym nr 15/2018 z dnia 22 czerwca 2018 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 22 czerwca do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Grzegorza Miechowskiego, Prezesa Zarządu Spółki, dotyczące zbycia akcji 11 bit studios S.A. Grzegorz Miechowski w dniu 22 czerwca 2018 roku sprzedał 2 000 akcji 11 bit studios S.A. po 445 PLN za sztukę. Po transakcji posiada 160 696 papierów Spółki, które dają 7,03 proc. głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i stanowią 7,03 proc. kapitału zakładowego.

W raporcie bieżącym nr 16/2018 z dnia 22 czerwca 2018 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 22 czerwca do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Przemysława Marszał, Członka Zarządu Spółki, dotyczące zbycia akcji 11 bit studios S.A. Przemysław Marszał w dniu 22 czerwca 2018 roku sprzedał 4 000 akcji 11 bit studios S.A. po 445 PLN za sztukę. Po transakcji posiada 118 000 papierów Spółki, które dają 5,16 proc. głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i stanowią 5,16 proc. kapitału zakładowego.

W raporcie bieżącym nr 17/2018 z dnia 22 czerwca 2018 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 22 czerwca do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Michała Drozdowskiego, Członka Zarządu Spółki, dotyczące zbycia akcji 11 bit studios S.A. Michał Drozdowski w dniu 22 czerwca 2018 roku sprzedał 4 000 akcji 11 bit studios S.A. po 445 PLN za sztukę. Po transakcji posiada 89 630 papierów Spółki, które dają 3,92 proc. głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i stanowią 3,92 proc. kapitału zakładowego.

W raporcie bieżącym nr 19/2018 z dnia 26 lipca 2018 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 26 lipca 2018 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie złożone przez Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie, o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Spółki poniżej progu 5 proc. głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Zmniejszenie udziału w głosach w 11 bit studios S.A. nastąpiło na skutek zbycia akcji Spółki. Transakcja została rozliczona 20 lipca 2018 roku.

Przed transakcją fundusze zarządzane przez N-N PTE S.A. posiadały 114 922 akcji Spółki, które dawały 5,02 proc. głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy oraz stanowiły 5,02 proc. kapitału zakładowego Spółki. Po transakcji

Fundusze posiadają 111 832 akcji Spółki, które dają 4,89 proc. głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy oraz stanowią 4,89 proc. kapitału zakładowego Spółki.

Po okresie sprawozdawczym, w raporcie bieżącym nr 22/2018 z dnia 5 października 2018 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 5 października 2018 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie złożone przez Pana Bartosza Brzostka o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Spółki poniżej progu 5 proc. głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Zmniejszenie udziału w głosach w 11 bit studios S.A. nastąpiło na skutek zbycia akcji Spółki.

Bezpośrednio przed transakcją Pan Bartosz Brzostek posiadał 114 721 akcji Spółki, które dawały 5,02 proc. głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiły 5,02 proc. kapitału zakładowego Spółki. Po transakcji Pan Bartosz Brzostek posiada 113 539 akcji Spółki, które dają 4,96 proc. głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy oraz stanowią 4,96 proc. kapitału zakładowego Spółki.

W raporcie bieżącym nr 23/2018 z dnia 8 października 2018 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Agnieszkę Rabendę-Ozimek, osobę blisko związaną z Wojciechem Ozimkiem, Członkiem Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące zbycia akcji 11 bit studios S.A. Pani Agnieszka Rabenda-Ozimek w dniu 15 czerwca 2018 roku zbyła 20 akcji 11 bit studios S.A. po 500 PLN za sztukę.

W raporcie bieżącym nr 25/2018 z dnia 15 października 2018 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 15 października 2018 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 1 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych złożone przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo” o przekroczeniu progu 5 proc. głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy 11 bit studios S.A. Przyczyną zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy 11 bit studios S.A. było nabycie akcji Spółki w dniu 11 października 2018 roku przez fundusze zarządzane przez Towarzystwo: Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny. Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 113 451 akcji 11 bit studios S.A. co stanowiło 4,96 proc. kapitału zakładowego Spółki. Według stanu na dzień przekroczenia fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 116 038 akcji 11 bit studios S.A. co stanowiło 5,07 proc. kapitału zakładowego Spółki.

2.5. AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH NA DZIEŃ 30.09.2018

	Funkcja	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na Walne Zgromadzenie
Grzegorz Miechowski	Prezes Zarządu	160 696	7,03	160 696	7,03
Przemysław Marszał	Członek Zarządu	118 000	5,16	118 000	5,16
Michał Drozdowski	Członek Zarządu	89 630	3,92	89 630	3,92

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące 11 bit studios S.A., które zostały opisane w Nocie 2.4.

2.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZY OSÓB ZATRUDNIONYCH

Na dzień publikacji sprawozdania na rzecz 11 bit studios S.A. pracuje lub współpracuje z nią na podstawie umów o pracę oraz innych umów cywilno-prawnych 92 osoby.

2.7. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACYJNA

Niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w polskich złotych (PLN). Zarząd 11 bit studios S.A. uznał, że polski złoty jest walutą funkcjonalną i prezentacyjną Spółki. Wybór waluty funkcjonalnej w przypadku jednostki prowadzącej działalność na rynkach międzynarodowych i identyfikacja waluty, którą należy uznać za walutę używaną w podstawowym środowisku ekonomicznym, w jakim prowadzi działalność jednostka jest decyzją subiektywną. Spółka monitoruje istotne zmiany w środowisku ekonomicznym, które mogłyby wpłynąć na zmianę wyboru waluty funkcjonalnej Spółki.

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

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

	Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2018 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2017 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	4.3	13 895 109	2 732 757	59 620 481	11 401 961
Pozostałe przychody operacyjne	4.6.1	133 263	101 373	596 656	286 732
Razem przychody z działalności operacyjnej		14 028 372	2 834 130	60 217 137	11 688 693
Amortyzacja		(1 513 263)	(407 756)	(2 902 252)	(1 346 251)
Zużycie surowców i materiałów		(48 558)	(105 709)	(161 269)	(240 370)
Usługi obce		(4 752 405)	(1 625 248)	(11 683 219)	(4 302 345)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze		(2 510 363)	(669 532)	(8 941 048)	(1 941 888)
Podatki i opłaty		(24 745)	(12 790)	(159 060)	(44 626)
Pozostałe koszty operacyjne	4.6.2	(138 024)	(685 326)	(1 092 296)	(1 465 191)
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych		500	0	(53 683)	0
Razem koszty działalności operacyjnej		(8 986 859)	(3 506 361)	(24 992 828)	(9 340 671)
Zysk na działalności operacyjnej		5 041 513	(672 231)	35 224 310	2 348 022
Przychody finansowe	4.4	(141 522)	67 619	1 152 956	110 754
Koszty finansowe	4.5	(370)	(396 450)	(948)	(2 981 820)
Zysk przed opodatkowaniem		4 899 621	(1 001 061)	36 376 318	(523 043)
Podatek dochodowy	4.7	1 297 876	(170 887)	7 858 233	36 274
Zysk netto z działalności kontynuowanej		3 601 745	(830 174)	28 518 085	(559 317)
Działalność zaniechana		0	0	0	0
Zysk netto z działalności zaniechanej		0	0	0	0
ZYSK NETTO		3 601 745	(830 174)	28 518 085	(559 317)
Zysk na akcję (w PLN na jedną akcję) z działalności kontynuowanej:					
Zwykły		1,57	(0,37)	12,47	(0,25)
Rozwodniony		1,49	(0,35)	11,80	(0,24)

	Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2018 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2017 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 (niebadane)
ZYSK NETTO		3 601 745	(830 174)	28 518 085	(559 317)
Pozostałe całkowite dochody		0	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody netto razem		0	0	0	0
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		3 601 745	(830 174)	28 518 085	(559 317)

3.2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (PLN)

AKTYWA

	Nota	Stan na 30.09.2018 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 (badane)
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4.8	688 249	814 332
Aktywa niematerialne	4.9	16 633 967	13 067 498
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 185 685	89 993
Pozostałe aktywa	4.14	196 071	148 336
Aktywa finansowe długoterminowe	4.11	5 089 972	3 053 534
Aktywa trwałe razem		23 793 944	17 173 693
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.10	4 538 607	2 679 070
Należności z tytułu podatku dochodowego	4.7.2	1 479 230	327 123
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	4.13	285 702	293 599
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.15	29 582 193	28 176 332
Aktywa finansowe krótkoterminowe	4.12	27 000 000	0
Aktywa obrotowe razem		62 885 732	31 476 124
AKTYWA RAZEM		86 679 676	48 649 817

PASYWA

	Nota	Stan na 30.09.2018 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 (badane)
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	4.16	228 720	228 720
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną		4 870 274	4 870 274
Kapitał zapasowy		41 331 887	37 914 547
Kapitał rezerwowý z tytułu płatności w akcjach		4 092 586	0
Zyski zatrzymane		28 310 000	3 209 255
Kapitał własny razem		78 833 467	46 222 796
Zobowiązania długoterminowe			
Przychody przyszłych okresów	4.20	762 773	762 772
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		762 773	762 772
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.17	6 902 408	1 197 853
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Przychody przyszłych okresów	4.20	181 030	466 396
Zobowiązania krótkoterminowe razem		7 083 438	1 664 249
Zobowiązania razem		7 846 209	2 427 021
PASYWA RAZEM		86 679 676	48 649 817

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku (badane)	228 720	4 870 274	37 914 547	0	0	3 209 255	0	0	46 222 796
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	28 518 085	0	0	28 518 085
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	28 518 085	0	0	28 518 085
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	0	0	3 417 340	4 092 586		(3 417 340)	0	0	4 092 586
Stan na 30 września 2018 roku	228 720	4 870 274	41 331 887	4 092 586	0	28 310 000	0	0	78 833 467

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku (badane)	221 720	4 285 934	25 405 679	627 623	0	11 673 160	0	0	42 214 116
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	(559 317)	0	0	(559 317)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	(559 317)	0	0	(559 317)
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	11 881 245	0	0	(11 881 245)	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	7 000	584 340	627 623	(627 623)		0	0	0	591 340
Stan na 30 września 2017 roku (niebadane)	228 720	4 870 274	37 914 547	0	0	(767 402)	0	0	42 246 139

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych i inne korekty	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	221 720	4 285 934	25 405 679	627 623	0	11 673 160	0	0	42 214 116
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	3 417 340	0	0	3 417 340
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	3 417 340	0	0	3 417 340
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	11 881 245	0	0	(11 881 245)	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	7 000	584 340	627 623	(627 623)		0	0	0	591 340
Stan na 31 grudnia 2017 roku	228 720	4 870 274	37 914 547	0	0	3 209 255	0	0	46 222 796

3.4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

	Okres zakończony 30.09.2018 (niebadane)	Okres zakończony 30.09.2017 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	28 518 085	(559 317)
Korekty:		
Amortyzacja	2 902 252	1 346 251
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	7 858 233	445 431
Inne korekty	2 180 257	(12 860)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zwiększenie/zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(1 859 538)	4 207 466
Zwiększenie/zmniejszenie pozostałych aktywów	(39 839)	117 151
Zwiększenie/zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	5 704 555	(1 065 917)
Zwiększenie/zmniejszenie przychodów przyszłych okresów	(285 367)	125 791
Otrzymane odsetki - dyskonto z tytułu rozliczenia obligacji	(42 397)	0
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	44 936 241	4 603 996
Zapłacony podatek dochodowy	(10 209 952)	(943 409)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 726 289	3 660 587
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 m-cy	6 000 000	0
Wpływy z tytułu wygaśnięcia obligacji	11 000 000	0
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	(2 000 000)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	681 759
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	(33 000 000)	0
Wyptywy z tytułu rozpoznania / zakupu obligacji	(10 957 605)	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(6 362 823)	(5 073 744)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(33 320 428)	(6 391 985)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji	0	591 340
Inne wpływy finansowe	0	437 567
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	0	1 028 907
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 405 860	(1 702 492)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	28 176 333	29 113 971
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	29 582 193	27 411 479

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

4.1. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZEŚCI FINANSOWEJ

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

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

4.1.1. Oświadczenie o zgodności

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

Spółka zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 30 września 2018 roku. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółki za I-III kwartał 2018 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

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

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2018 rok:

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

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2018 rok.

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 16 „Leasing”** - zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

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

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

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) - Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzenia tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** - Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

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

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

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

Nie wystąpiły zmiany w danych prezentowanych w okresach wcześniejszych, zmiany zasad rachunkowości czy też korekty błędów.

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

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

4.2. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ SPÓŁKI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Pierwsze miesiące 2018 roku minęły pod znakiem przygotowań do dwóch najważniejszych tegorocznych premier 11 bit studios S.A. Jako pierwszy do sprzedaży, 24 kwietnia 2018 roku, trafił „Frostpunk”. Tytuł, którego produkcja zajęła Spółce przeszło trzy lata, kosztował ponad 12 mln PLN (z tego koszty produkcji wyniosły ok. 10 mln PLN, resztę stanowiły wydatki marketingowe). W dniu debiutu „Frostpunk” był dostępny w wersji na komputery PC i dystrybuowany był w kanale detalicznym (wersje pudełkowe) i elektronicznym (wersje cyfrowe) w siedmiu wersjach językowych. Na koniec okresu sprawozdawczego gra dostępna była już w dziewięciu wersjach językowych. „Frostpunk”, również dzięki

bardzo skutecznej kampanii marketingowej (na tzw. wishliście na Steam w przededniu premiery gry zapisanych było 377 tys. osób), spotkał się z bardzo pozytywnym przyjęciem graczy co przełożyło się na wysoką sprzedaż gry w tzw. okresie okotopremierowym. W ciągu 66 godzin od premiery fani nabili ponad 250 tys. kopii „Frostpunka” (o czym Spółka informowała komunikatem bieżącym nr 6/2018 z dnia 27 kwietnia 2018 roku) co oznaczało, że przychody ze sprzedaży gry z nawiązką pokryły wszystkie wydatki poniesione na jej stworzenie. „Frostpunk” dotarł na pierwsze miejsca rankingów bestsellerów najważniejszych światowych platform zajmujących się sprzedażą gier w postaci cyfrowej na czele ze: Steam, Humble Bundle i GOG.com. Stworzony przez 11 bit studios S.A. produkt zbierał też bardzo wysokie noty za jakość i grywalność od mediów branżowych (w serwisie Metacritic „Frostpunk” otrzymał notę 85/100 pkt., obecnie nota wynosi 84/100 pkt.) oraz użytkowników (8,7/10 pkt., obecnie 8,5/10 pkt.).

W kolejnych miesiącach 2018 roku, w tym przez cały III kwartał, sprzedaż „Frostpunka” utrzymywała się na wysoce satysfakcjonującym poziomie. W tym czasie Spółka podejmowała szereg działań żeby podtrzymać zainteresowanie i monetyzację tytułu. „Frostpunk”, o czym wspomniano wcześniej, został m.in. wydany w dwóch kolejnych wersjach językowych: portugalskiej (brazylijskiej) i tureckiej. Do końca 2018 roku lista języków, w których dostępny będzie „Frostpunk” powinna się jeszcze wydłużyć. Spółka cały czas pracowała też nad rozwojem i rozbudową gry odpowiadając tym samym na uwagi i sugestie ze strony społeczności. Pierwszy duży, bezpłatny mode (rozszerzenie), „Survivor Mode”, został udostępniony 19 czerwca 2018 roku. Premiera „Survivor Mode” została połączona z akcją promocyjno-wyprzedażową na Steam co skutkowało wyraźnym wzrostem sprzedaży „Frostpunka” w tym okresie. 19 września 2018 roku swoją premierę miał znacznie większy dodatek (scenariusz) „The Fall of Winterhome”. Został bardzo pozytywnie przyjęty przez rynek. W jej efekcie gra stworzona przez 11 bit studios S.A. ponownie znalazła się w czołówce bestsellerów na Steam, co w połączeniu z mniejszymi akcjami promocyjno-wyprzedażowymi na Steam i innych platformach sprzedażowych, które miały miejsce w III kwartale 2018 roku, przełożyło się na bardzo dobre wyniki 11 bit studios S.A. za ten okres i za całe pierwsze dziewięć miesięcy 2018 roku.

Po zamknięciu okresu sprawozdawczego Spółka kontynuowała prace nad rozwojem „Frostpunka”. Ich efektem będzie kolejny duży, bezpłatny dodatek „Endless Mode”, który znacznie rozszerza świat gry. Jego premiera planowana jest jeszcze w tym roku. W pierwszych tygodniach IV kwartału 2018 roku 11 bit studios S.A. znacznie zwiększyło też aktywność jeśli chodzi o działania promocyjno-wyprzedażowe związane z „Frostpunkiem”. Najważniejszą akcją tego typu, w której Spółka brała udział, był tzw. „Publisher Sale” na Steam. W jej trakcie wszystkie gry z portfela 11 bit studios S.A., w tym tytuły zewnętrzne, dla których Spółka świadczy usługi wydawnicze, były przez kilka dni oferowane z dyskontem cenowym (przy wsparciu marketingowym ze strony Steam). Spółka brała też m.in. udział w „Halloween Sale” i „Independence Sale” na Steam oraz w podobnych akcjach organizowanych przez inne platformy.

Drugą z premier, która miała istotny wpływ na wyniki 11 bit studios S.A. za I-III kwartał 2018 roku, była premiera „Moonlightera”. Tytuł, którego deweloperem jest hiszpańskie studio Digital Sun, zadebiutował 29 maja 2018 roku w wersji na komputery PC oraz konsole Xbox One i PS4. 11 bit studios S.A. było wydawcą gry. „Moonlighter”, podobnie jak „Frostpunk”, został bardzo pozytywnie przyjęty przez rynek. Gra zebrała pozytywne noty od mediów branżowych i użytkowników, a dzięki dobrej sprzedaży dotarła na pierwsze miejsce listy bestsellerów na Steam. W kolejnych miesiącach 2018 roku deweloper gry, przy wsparciu 11 bit studios S.A., intensywnie pracował nad rozbudową i rozwojem „Moonlightera” (bezpłatne dodatki i rozszerzenia, kolejne wersje językowe) co miało pozytywny wpływ na zainteresowanie tytułem i jego dalszą sprzedaż. Kulminacją tych działań, już po okresie sprawozdawczym, była premiera (5 listopada 2018 roku) „Moonlightera” na platformę Nintendo Switch. Przez cały okres sprawozdawczy sprzedaż gry stworzonej przez hiszpańskiego dewelopera utrzymywała się na wysokim poziomie dzięki czemu łączne przychody pionu wydawniczego miały wysoki, kilkunastoprocentowy udział w przychodach Spółki w tym czasie.

Ważną częścią przychodów 11 bit studios S.A. w I-III kwartale 2018 roku był również przychody ze sprzedaży gry „This War of Mine”, mimo że od jej premiery minęły już równe cztery lata („TWOm” w wersji na komputery PC zadebiutował 14 listopada 2014 roku). Unikalna tematyka gry (wojna widziana oczami cywila) sprawia, że dzięki skutecznym kampaniom promocyjno-marketingowym oraz stałemu rozwojowi gry (nowe dodatki) Spółka jest w stanie dotrzeć ze swoją produkcją do nowych użytkowników i nadal czerpać solidne przychody ze sprzedaży tego produktu. 11 bit studios S.A. przez pierwsze miesiące 2018 roku pracowało nad drugim epizodem z zainicjowanej w 2017 roku serii „TWOm: Stories”. Premiera płatnego dodatku „TWOm: Stories - The Last Broadcast” miała miejsce 14 listopada 2018 roku. 11 bit studios S.A. planuje jeszcze, w perspektywie kilku miesięcy, premierę trzeciego dodatku z serii „TWOm: Stories”. Znacznie wcześniej, bo już 27 listopada 2018 roku do sprzedaży trafi „TWOm” w wersji na Nintendo Switch.

Pion wydawniczy 11 bit publishing w I-III kwartale 2018 roku przygotowywał się do premiery gry „Children of Morta” (deweloperem jest amerykańsko-irańskie studio Dead Mage), która planowana jest w perspektywie paru miesięcy. Tytuł ukaże się w wersji na komputery PC, konsole Xbox One i PS4 oraz konsolę Nintendo Switch. Na tę platformę trafi też „Beat Cop” (do końca 2018 roku). Gra warszawskiego studia Pixel Crow zadebiutowała 30 marca 2017 roku (w wersji na komputery PC). 11 bit studios S.A., które było wydawcą „Beat Cop”, planuje ponadto w niedalekiej perspektywie wydanie tego tytułu na konsole PS4 i Xbox One oraz urządzenia mobilne.

11 bit studios S.A. w I-III kwartale 2018 roku kontynuowało też prace nad grą „Projekt 8” (tytuł roboczy). Gra jest w fazie zaawansowanego prototypu. Zespół pracujący nad projektem liczy blisko 20 osób. Spółka prowadzi rekrutację na kolejne stanowiska. Rozbudowa zespołu nabierze przyspieszenia z początkiem 2019 roku gdy „Projekt 8” przejdzie z fazy prototypowej do produkcyjnej.

Bardzo dobra sprzedaż „Frostpunka”, „Moonlightera” i „This War of Mine” przełożyła się na bardzo dobre wyniki 11 bit studios S.A. w pierwszych dziewięciu miesiącach, w tym również w III kwartale 2018 roku. Narastająco przychody Spółki wyniosły 59 620 480 PLN wobec 11 401 961 PLN w I-III kwartale 2017 roku. Wzrost sięgnął zatem aż 422,9 proc. Tylko w

III kwartale 2018 roku sprzedaż miała wartość 13 895 109 PLN czyli była o 408,4 proc. większa niż w analogicznym okresie 2017 roku gdy wyniosła 2 732 757 PLN. Dynamicznemu rozwojowi Spółki towarzyszył nieunikniony wzrost kosztów operacyjnych. Tempo tego wzrostu było jednak daleko mniejsze niż tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży. W III kwartale 2018 roku 11 bit studios poniosło 8 986 859 PLN kosztów operacyjnych wobec 3 506 361 PLN rok wcześniej. Zmiana wyniosła zatem tylko 156,3 proc. Narastająco koszty operacyjne Spółki zamkły się kwotą 24 992 828 co oznaczało wzrost o 167,6 proc. wobec poprzedniego roku (9 340 671 PLN). Główną pozycją kosztową Spółki były usługi obce obejmujące m.in. tantiemy dla producenta gry „Moonlighter”, znaczną część wydatków marketingowych ponoszonych w związku z premierami „Frostpunka” i „Moonlightera”, koszty wynagrodzeń pracowników i współpracowników Spółki, istotną część rezerw na premie roczne (ich wysokość zależy od zysku wypracowanego przez Spółkę) oraz niegotówkowe rezerwy związane z Programem Motywacyjnym na lata 2017-2019. Łączne koszty usług obcych, które 11 bit studios poniosło w I-III kwartale 2018 roku sięgnęły 11 683 219 PLN (kwota zawiera blisko 7 mln PLN tantiem dla Digital Sun) czyli 171,5 proc. więcej niż rok wcześniej (4 302 345 PLN). W III kwartale było to odpowiednio 4 752 405 PLN i 1 625 248 PLN. Wzrost wyniósł zatem 192,4 proc. Istotną pozycją kosztową były też wynagrodzenia, która to pozycja rachunku wyników uwzględniła również pozostałą część rezerw na premie roczne i Program Motywacyjny na lata 2017-2019 (łączna kwota rezerw utworzonych na poczet Programu Motywacyjnego to blisko 4,1 mln PLN). W pierwszych dziewięciu miesiącach 2018 roku wynagrodzenia kosztowały Spółkę 8 941 048 PLN czyli 360,4 proc. więcej niż rok wcześniej gdy miały wartość 1 941 888 PLN. W III kwartale 2018 roku wynagrodzenia wyniosły 2 510 363 PLN wobec 669 532 PLN. Zmiana sięgnęła zatem 274,9 proc. Istotną pozycją obciążającą wyniki Spółki w 2018 roku była też amortyzacja, która wzrosła, w porównaniu z wcześniejszymi okresami, z uwagi na rozpoczęcie w II kwartale amortyzacji wydatków poniesionych na stworzenie „Frostpunka” (od maja 2018 roku) i wydanie „Moonlightera” (od czerwca 2018 roku). W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku amortyzacja miała wartość 2 902 252 PLN wobec 1 346 251 PLN (wzrost o 115,6 proc.) przed rokiem. Tylko w III kwartale 2018 roku amortyzacja sięgnęła 1 513 263 PLN czyli 271,1 proc. więcej niż rok wcześniej (407 756 PLN). Pozostałe pozycje kosztowe miały niewielkie znaczenie dla wyników Spółki w 2018 roku i nie odbiegały znacząco od analogicznych danych za 2017 rok za wyjątkiem salda operacji finansowych. Wyniki 11 bit studios S.A. za pierwsze dziewięć miesięcy w 2017 roku były mocno obciążone przez niekorzystane zmiany na rynkach walutowych co było pochodną dużej ekspozycji Spółki na ryzyka kursowe. Do III kwartału 2017 roku Spółka większość zasobów gotówkowych utrzymywała w walutach obcych co, w przypadku umocnienia złotego (taka sytuacja miała miejsce w pierwszych miesiącach 2017 roku) skutkowało wysokimi kosztami finansowymi wynikającymi z konieczności przeszacowania wartości posiadanych aktywów gotówkowych. Obecnie ekspozycja 11 bit studios S.A. na wahania walutowe jest niewielka zatem wpływ tego czynnika na wyniki jest mocno ograniczony.

Wolniejsze tempo wzrostu kosztów w porównaniu z wysokim tempem wzrostu przychodów miał pozytywny wpływ na zyski Spółki w I-III kwartale 2018 roku jak również w III kwartale 2018 roku, w porównaniu z analogicznymi okresami 2017 roku. Po dziewięciu miesiącach zysk operacyjny 11 bit studios S.A. wynosił już 35 224 310 PLN wobec 2 348 022 PLN przed rokiem. Zmiana wyniosła zatem aż 1400,2 proc. Tylko w III kwartale 2018 roku Spółka zarobiła w tej pozycji 5 041 513 PLN. Rok wcześniej strata operacyjna sięgała 672 231 PLN. To oznacza, że rentowność operacyjna 11 bit studios S.A. w wakacyjnym kwartale 2018 roku wynosiła blisko 36,3 proc. a w okresie I-III kwartału sięgała prawie 59,1 proc. Na poziomie netto zarobek Spółki w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku zamykał się kwotą 28 518 085 mln PLN wobec 559 317 PLN straty przed rokiem. W III kwartale 2018 roku zysk netto wyniósł 3 601 745 PLN wobec 830 174 PLN straty rok wcześniej. Rentowność netto 11 bit studios S.A. po trzech kwartałach 2018 roku sięgała zatem 47,8 proc. W III kwartale 2018 roku wskaźnik wynosił 25,9 proc. Potwierdzeniem doskonałej kondycji finansowej 11 bit studios S.A. były posiadane zasoby pieniężne. Na koniec września 2018 roku Spółka miała na rachunkach i lokatach bankowych oraz ulokowane w obligacjach i jednostkach udziałowych TFI 61 672 165 PLN. Do tej kwoty należy doliczyć 4 538 607 należności handlowych, które są na bieżąco konwertowane na gotówkę. Na koniec 2017 roku zasoby pieniężne 11 bit studios S.A. miały wartość 31 229 866 PLN a należności handlowe wynosiły 2 679 070 PLN.

4.3. PRZYCHODY (PLN)

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

	Okres zakończony 30.09.2018	Okres zakończony 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	59 620 481	11 401 961

Skokowy wzrost przychodów Spółki w I-III kwartale 2018 roku, w porównaniu z analogicznym okresem 2017 roku to efekt bardzo dobrej sprzedaży gier „Frostpunk” oraz „Moonlighter”, które to tytuły swoje miały premiery w II kwartale 2018 roku (odpowiednio 24 kwietnia i 29 maja). Istotny wpływ na przychody 11 bit studios S.A. miała też sprzedaż gry „This War of Mine”, która w wersji na komputery PC zadebiutowała 14 listopada 2014 roku. Zarówno „Frostpunk” jak i „Moonlighter” (gra hiszpańskiego studia Digital Sun, 11 bit studios S.A. jest wydawcą tego tytułu) spotkały się z bardzo dobrym przyjęciem rynku co skutkowało wysoką sprzedażą w okresie okolo-premierowym i wywindowało obie produkcje na pierwsze miejsce rankingu bestsellerów platformy Steam. 11 bit studios S.A. oraz Digital Sun planują dalszy rozwój swoich topowych produkcji poprzez wydawanie dodatków, w tym płatnych, wprowadzanie nowych wersji językowych oraz premiery na kolejne platformy sprzętowe co powinno podtrzymać zainteresowanie tytułami w długim horyzoncie. Pierwsze duże, bezpłatne dodatki do „Frostpunka” zostały udostępnione graczom w czerwcu i wrześniu. Premiera kolejnego dodatku, również bezpłatnego (tzw. „Endless Mode”) planowana jest jeszcze w tym roku. Kolejne dodatki, w tym płatne, do „Frostpunka” będą wydawane w przyszłym roku. Tego typu inicjatywy są bardzo dobrze odbierane przez środowisko graczy i budują pozytywny wizerunek Spółki jako dewelopera i wydawcy. Premierom dodatków i rozszerzeń

do gier towarzyszą akcje promocyjno-wyprzedażowe organizowane we współpracy z największymi platformami sprzedającymi gry w postaci cyfrowej co ma liniowe przełożenia na wolumeny sprzedaży i w konsekwencji na wyniki 11 bit studios S.A. Podobny model monetyzacji (ciągły rozwój i rozbudowa gry) Spółka od lat realizuje z powodzeniem w przypadku „This War of Mine”, która to produkcja, mimo że od jej premiery minęło już cztery lata, wciąż ma istotny udział w przychodach i zyskach 11 bit studios S.A. 14 listopada 2018 roku swoją premierę będzie miał drugi z płatnych epizodów z serii „TWOm: Stories - The Last Broadcast”. 27 listopada 2018 kultowa gra Spółka trafi z kolei na platformę Nintendo Switch.

4.3.1. Przychody z głównych produktów i usług

Przychody Spółki w okresie sprawozdawczym prawie w całości pochodziły ze sprzedaży gier własnych oraz gier tworzonych przez zewnętrznych deweloperów i wydawanych przez Spółkę w ramach usługi 11 bit publishing. Udział pozostałych przychodów operacyjnych (głównie dotacji) w przychodach Spółki ogółem w I-III kwartale 2018 roku wynosił niespełna 1 proc.

4.3.2. Informacje geograficzne (PLN)

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

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

	Przychody od zewnętrznych klientów		Aktywa trwałe	
	Okres zakończony 30.09.2018	Okres zakończony 30.09.2017	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Polska	2 211 598	131 139	23 422 821	16 150 099
Unia Europejska	6 373 251	1 833 705	371 123	1 023 594
USA	50 092 952	8 737 191	0	0
Chiny	759 185	657 016	0	0
Pozostałe	183 495	42 909	0	0
Razem	59 620 481	11 401 961	23 793 944	17 173 693

4.3.3. Informacje o wiodących klientach

W przychodach z tytułu sprzedaży gier komputerowych w wysokości 59 620 481 PLN (11 401 961 PLN - w okresie I-III kwartału 2018 roku) uwzględniono przychody w wysokości 54 085 737 PLN (9 850 899 PLN - w analogicznym okresie 2017 roku) z tytułu sprzedaży produktów Spółki sprzedawanych na świecie za pośrednictwem Steam (Valve Corporation), GOG.com, Green Man Gaming, Humble Bundle, Apple i Google - wiodących światowych platform dystrybucji elektronicznej oraz przychody od Koch Media.

4.3.4. Segmenty operacyjne

Działalność Spółki jest jednorodna i skoncentrowana na produkcji gier komputerowych. W związku z tym Spółka nie stosuje podziału na segmenty operacyjne.

4.4. PRZYCHODY FINANSOWE (PLN)

	Okres zakończony 30.09.2018	Okres zakończony 30.09.2017
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	276 172	72 124
Przychody finansowe:		
Przychody z tyt. akt. wyceny aktywów finansowych	36 438	38 630
Wynik netto z tytułu różnic kursowych, w tym:		
a) Środki pieniężne	25 405	0
b) Pożyczki i należności	798 836	0
c) Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	16 105	0
Razem	1 152 956	110 754

4.5. KOSZTY FINANSOWE (PLN)

	Okres zakończony 30.09.2018	Okres zakończony 30.09.2017
Pozostałe koszty odsetkowe:		
a) Odsetki on należności budżetowych	948	598
b) Inne	0	9
Wynik netto na różnicach kursowych, w tym:		
a) Środki pieniężne	0	2 787 323
b) Pożyczki i należności	0	202 346
c) Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	0	(8 455)
Razem	948	2 981 820

4.6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE (PLN)

4.6.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30.09.2018	Okres zakończony 30.09.2017
Dotacje - otrzymane	573 777	151 935
Nagrody - otrzymane	0	58 482
Odpisy aktualizujące - rozwiązanie	0	62 035
Inne przychody operacyjne - podlegające refakturze do spółki zależnej Games Republic	0	1 344
Inne przychody operacyjne	22 879	12 936
Razem	596 656	286 732

4.6.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30.09.2018	Okres zakończony 30.09.2017
Darowizny przekazane	648 755	485 823
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	0	445 431
Pozostałe koszty rodzajowe	443 541	533 936
Razem	1 092 296	1 465 190

Główną pozycją pozostałych kosztów operacyjnych, w I-III kwartale 2018 roku, była darowizna na rzecz fundacji War Child, która pomaga dziecięcy ofiarom wojen. W okresie sprawozdawczym Spółka przekazała na ten cel 648 755 PLN. W 2017 roku analogiczna dotacja (Spółka wspiera fundację War Child od kilku już lat przekazując na jej konta część przychodów ze sprzedaży gry „This War of Mine”) wyniosła 485 823 PLN. Pozycja pozostałe koszty rodzajowe zawiera m.in. koszty podróży służbowych, reklamy i ubezpieczeń. W okresie sprawozdawczym wyniosły 443 541 PLN wobec 533 936 PLN w analogicznym okresie 2017 roku.

4.7. PODATEK DOCHODOWY DOTYCZĄCY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ (PLN)

4.7.1. Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Okres zakończony 30.09.2018	Okres zakończony 30.09.2017
Bieżący podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	8 953 925	0
Odroczony podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	(1 095 692)	36 274
Koszt podatkowy ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	7 858 233	36 274

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

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 30.09.2018	Okres zakończony 30.09.2017
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	36 376 319	(523 043)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2017: 19%)	6 911 501	(99 378)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(19 348)	(11 787)
Efekt podatkowy przychodów będących przychodami według przepisów podatkowych	(6 988)	180 812
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	2 165 603	320 358
Efekt podatkowy kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów według przepisów podatkowych	(96 843)	(855 338)
Razem	8 953 925	(465 333)

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2018 i 2017 wynosi 19 proc. i stanowi ono podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi w Polsce.

4.7.2. Bieżące należności i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Bieżące należności/zobowiązania podatkowe		
Należny zwrot podatku	(1 527 913)	550 974
Podatek dochodowy do zapłaty	48 683	(223 851)
Bieżące należności/zobowiązania podatkowe	(1 479 230)	327 123

4.8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (PLN)
Wartość bilansowa:

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Budynki i budowle	322 965	300 264
Maszyny i urządzenia	91 407	149 971
Środki transportu	254 735	338 541
Pozostałe środki trwałe	19 143	25 556
Razem	688 251	814 332

Wartość brutto:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	326 849	576 200	558 705	262 161	1 723 915
Zwiększenia	54 331	69 771	0	0	124 102
Zmniejszenia	0	3 007	0	0	3 007
Stan na 30 września 2018 roku	381 180	642 964	558 705	262 161	1 845 009

Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	26 585	426 229	220 164	236 605	909 583
Koszty amortyzacji	31 631	128 335	83 806	6 413	250 184
Zmniejszenia	0	3 007	0	0	3 007
Stan na 30 września 2018 roku	58 214	551 557	303 970	243 019	1 156 760

W okresie I-III kwartału 2018 roku Spółka nabyła maszyny i urządzenia na kwotę 69 771 PLN oraz wydała 54 331 PLN na wyposażenie siedziby Spółki. W całym 2017 roku Spółka przeznaczyła 230 097 PLN na zakup maszyn i urządzeń, 102 202 PLN na wyposażenie i adaptację biura oraz 59 609 PLN na pozostałe środki trwałe.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w okresie I-III kwartału 2018 wyniosła 150 184 PLN. W całym 2017 roku kwota była to 357 117 PLN.

W okresie I-III kwartału 2018 roku nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 3 007 PLN (z kategorii maszyny i urządzenia). Na wspomnianą kwotę Spółka dokonała stosownego odpisu aktualizującego.

W całym 2017 roku nie nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych. Spółka nie dokonywała też w 2017 roku odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

4.9. AKTYWA NIEMATERIALNE (PLN)

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

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

Zakończone prace rozwojowe:

Na zakończone prace rozwojowe Game Engine według stanu na dzień 30 września 2018 roku składają się prace skapitalizowane w ramach dwóch etapów prac, dla których pozostały średnioważony okres amortyzacji wynosi 31 miesięcy.

Na zakończone prace rozwojowe gier komputerowych według stanu na dzień 30 września 2018 roku składają się gry, dla której pozostały średnioważony okres amortyzacji wynosi 19 miesięcy.

Niezakończone prace rozwojowe:

Nakłady na niezakończone prace rozwojowe na dzień 30 września 2018 roku obejmowały głównie nakłady na gry komputerowe i nakłady na prace rozwojowe Game Engine (piąty etap).

Analiza potencjalnej utraty wartości niezakończonych prac rozwojowych.

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje analizy pod kątem utraty wartości niezakończonych prac rozwojowych. W wyniku przeprowadzenia takiej analizy na dzień 30 września 2018 roku Spółka nie zidentyfikowała prac rozwojowych, dla których zidentyfikowano by ryzyko utraty wartości. W analogicznym okresie roku poprzedniego Spółka również nie zidentyfikowała prac rozwojowych, dla których zidentyfikowano by ryzyko utraty wartości.

Wartość bilansowa:

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	1 549 474	0
Zakończone prace rozwojowe (Gry)	11 006 645	1 471 052
Niezakończone prace rozwojowe	4 057 097	11 457 660
Licencje	20 750	138 786
Razem	16 633 967	13 067 498

Wartość brutto:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	918 342	11 677 125	485 631	11 457 660	24 538 758
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	0	0	21 476	6 217 246	6 238 722
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	1 799 360	11 818 449	0	(13 617 809)	0
Stan na 30 września 2018 roku	2 717 702	23 495 574	507 107	4 057 097	30 777 480

Skumulowane umorzenie i utrata wartości:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	918 342	10 206 073	346 846	0	11 471 260
Koszty amortyzacji	249 886	2 282 855	139 511	0	2 672 253
Stan na 30 września 2018 roku	1 168 228	12 488 928	486 357	0	14 143 513

4.10. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI (PLN)

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	4 133 412	2 620 649
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych	392 889	110 800
Inne	69 114	106 257
Odpis aktualizujący należności handlowe	(56 808)	(158 638)
Razem	4 538 607	2 679 069

Główni klienci, których salda należności na dzień 30 września 2018 roku miały istotny udział w ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług są wykazani w **Nocie 4.10.1.** Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

4.10.1. Należności z tytułu dostaw i usług (PLN)

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

Wykazane salda należności na dzień 30 września 2018 roku obejmują 4 538 607 PLN (2 679 069 PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku). Główni klienci, których saldo należności na dzień 30 września 2018 roku przekracza 5 proc. ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług są wymienieni w tabeli poniżej:

Kontrahent:

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Valve Corporation	1 519 179	920 645
Guangzhou NetEase Computer System Co., Ltd.	551 310	0
Green Man Gaming Ltd	419 431	25 054

Poniżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego i na które Spółka nie utworzyła rezerw ponieważ nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia, w związku z czym nadal uznaje się je za ściągalne.

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości:

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
60-90 dni	45 766	24 716
91-120 dni	91 010	0
121-360 dni	64 554	0
powyżej 360 dni	11 961	6 317
Razem	213 291	31 033

Zmiany stanu odpisów aktualizujących na należności zagrożone:

	Okres zakończony 30.09.2018	Okres zakończony 31.12.2017
Stan na początek okresu sprawozdawczego	158 638	220 673
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	(101 831)	(62 034)
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	56 807	158 638

W kwocie odpisu na należności wątpliwe uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość na 30 września 2018 roku w wysokości 56 807 PLN (158 638 PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku). Ujęte odpisy z tytułu utraty wartości stanowią różnicę pomiędzy wartością bilansową takich należności z tytułu dostaw i usług a bieżącą wartością spodziewanych wpływów z likwidacji. Spółka nie ma żadnego zabezpieczenia na powyższe kwoty.

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

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
60-90 dni	0	0
91-120 dni	0	0
121-360 dni	0	0
powyżej 360 dni	56 807	158 638
Razem	56 807	158 638

4.11. AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE (PLN)

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym PKO BP Płynnościowy SFIO	5 089 972	3 053 534
Razem	5 089 972	3 053 534

4.12. AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE (PLN)

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3 miesięcy	27 000 000	0
Razem	27 000 000	0

4.13. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE (PLN)

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Ubezpieczenia	7 623	25 368
Domeny, licencje, prenumerata	134 758	14 412
Koszty następnego okresu	140 032	250 819
Gwarancje	3 289	0
Pozostałe	0	3 000
Razem	285 702	293 599

Na salda rozliczeń międzyokresowych czynnych składają się uiszczone z góry opłaty za domeny internetowe, ubezpieczenia majątkowe, prenumeraty, opłaty za giełdę oraz opłaty za akredytację na konferencjach branżowych.

4.14. POZOSTAŁE AKTYWA (PLN)

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Kaucje - długoterminowe	170 944	145 116
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 127	3 220
Razem	196 071	148 336

4.15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (PLN)

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Środki pieniężne w kasie i w banku	13 582 193	13 076 622
Lokaty bankowe	5 000 000	12 099 710
Obligacje PKO BP Banku Hipotecznego	11 000 000	3 000 000
Razem	29 582 193	28 176 332

Według stanu na 30 września 2018 roku struktura walutowa posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych w banku i kasie oraz lokat bankowych prezentowała się następująco:

- 26 757 484 PLN,
- 286 834 USD (równowartość 1 054 228 PLN),
- 410 646 EUR (równowartość 1 754 032 PLN),
- 30 793 CNY (równowartość 16 449 PLN).

Według stanu na 31 grudnia 2017 roku struktura walutowa posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych w banku i kasie oraz lokat bankowych prezentowała się następująco:

- 17 861 588 PLN,
- 2 638 428 USD (równowartość 9 185 158 PLN),
- 252 297 EUR (równowartość 1 052 307 PLN),
- 144 472 CNY (równowartość 77 278 PLN).

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

4.16. KAPITAŁ PODSTAWOWY (PLN)

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Kapitał podstawowy	228 720	228 720
Razem	228 720	228 720

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 30 września 2018 roku składał się z 2 287 199 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale w wysokości 228 719,90 PLN.

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

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	343 083	551 919
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	224 831	98 851
Rozliczenia międzyokresowe bierne	6 330 759	546 284
Rozrachunki z pracownikami	3 735	799
Razem	6 902 408	1 197 853

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

4.18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE Z TYTUŁU PREMII DLA PRACOWNIKÓW I POZOSTAŁE (PLN)

	Rezerwy na premię dla członków zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2018	100 000	159 106	287 178	546 284
Zwiększenia:				
Utworzenie	1 795 558	945 627	7 711 897	10 453 082
Zmniejszenie:				
Wykorzystanie	100 000	800 550	3 768 057	4 668 608
Rozwiązanie				
Stan na dzień 30 września 2018	1 795 558	304 183	4 231 018	6 330 759

Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku:

	Rezerwy na premię dla członków zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2017	762 703	51 270	68 753	882 726
Zwiększenia:				
Utworzenie	655 853	212 179	674 289	1 542 321
Zmniejszenie:				
Wykorzystanie	1 318 556	104 344	455 863	1 878 763
Rozwiązanie	824 504	104 344	417 771	1 346 619
Rozwiązanie	509 958	0	22 187	532 145
Reklasyfikacja pomiędzy pozycjami	(15 906)	0	15 906	0
Stan na dzień 31 grudnia 2017	100 000	159 106	287 178	546 284

4.19. INSTRUMENTY FINANSOWE (PLN)

4.19.1. Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe:

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - środki pieniężne	29 582 193	28 176 332
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej - jednostki uczestnictwa w TFI	5 089 972	3 053 534
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	27 000 000	0
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 538 607	2 679 070
Razem	66 210 772	33 908 936

Zobowiązania finansowe:

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 902 408	1 197 853
Razem	6 902 408	1 197 853

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

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Bieżące	6 902 408	1 181 574
60-90 dni	0	0
91-120 dni	0	0
121-360 dni	0	0
powyżej 360 dni	0	16 279
Razem	6 902 408	1 197 853

4.19.2. Metody wyceny do wartości godziwej

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

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

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

Aktywa finansowe:

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Hierarchia wartości godziwej
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	5 089 972	3 053 534	Poziom 1

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

4.20. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (PLN)

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Dotacje rządowe (a)	930 468	1 068 979
Pozostałe (b)	13 335	160 189
Razem	943 803	1 229 168
Krótkoterminowe	181 030	466 396
Długoterminowe	762 773	762 772
Razem	943 803	1 229 168

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

- dotacji rządowej (środki z programów unijnych) otrzymanej w 2014 roku na realizację programu „INNOTECH”. Przychód został rozliczony częściowo w korespondencji z kosztami amortyzacji majątku trwałego poniesionymi w 2014-2015 i jest rozliczany z kosztami amortyzacji, które były ponoszone w latach 2016-2017 oraz są ponoszone w 2018 roku i będą ponoszone w kolejnych latach - 27 924 PLN (91 439 PLN - 31.12.2017).
- dotacji rządowej (środki z programów unijnych) otrzymanej w 2014 roku na realizację programu Media - rozwój technologii własnej. Przychód został rozliczony częściowo w korespondencji z kosztami wynagrodzeń osób pracujących przy prototypie gry „Frostpunk” poniesionymi w 2014-2015 i jest rozliczany z kosztami amortyzacji, które są ponoszone w 2018 roku i będą ponoszone w kolejnych latach - 464 977 PLN (539 973 PLN - 31.12.2017).
- dotacji rządowej (środki z programów unijnych) otrzymanej w 2017 roku na realizację programu Creative Media - rozwój programów innowacyjnych "Projekt 8". Przychód nie był jeszcze rozliczany. Zostanie rozliczony z kosztami amortyzacji, które będą poniesione w kolejnych latach 437 566 PLN (437 566 PLN - 31.12.2017).

(b) Kwota jest pochodną rozliczenia transakcji nabywania przez Spółkę instrumentów finansowych - obligacji PKO BP Banku Hipotecznego. Papiery, które mają krótkie terminy zapadalności, traktowane są przez Spółkę jako instrumenty do zarządzania bieżącą płynnością finansową. Spółka nabywa obligacje PKO BP Banku Hipotecznego z dyskontem wobec ceny nominalnej. Wykup instrumentów następuje po cenie nominalnej.

4.21. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

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

Do 9 maja 2018 roku w Zarządzie Spółki, jako Członek Zarządu, zasiadał ponadto Bartosz Brzostek, który złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska z powodów osobistych.

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

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

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

4.21.1. Transakcje handlowe (PLN)

Poza usługami świadczonymi przez Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej Spółka zawarła następujące transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi w okresie I-III kwartału 2018 roku i w okresie I-III kwartału 2017 roku:

	Okres zakończony 30.09.2018	Okres zakończony 30.09.2017
Arkona - Paweł Miechowski	113 369	85 873
Kancelaria Radcy Prawnego Agnieszka Rabenda - Ozimek	71 582	35 090
Razem	184 951	120 963

4.21.2. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

W okresie I-III kwartału 2018 roku, podobnie jak i w okresie I-III kwartału 2017 roku, 11 bit studios S.A. nie udzieliło żadnych pożyczek jednostkom powiązanym.

4.21.3. Pożyczki od jednostek powiązanych

Spółka nie otrzymała pożyczek od jednostek powiązanych w okresie I-III kwartału 2018 roku i w okresie I-III kwartału 2017 roku.

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

Kluczowy personel kierowniczy 11 bit studios S.A. stanowi Zarząd Spółki. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki w I kwartale 2018 roku i okresie porównawczym z tytułu pełnienia funkcji przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 30.09.2018	Okres zakończony 30.09.2017
Świadczenia krótkoterminowe - Zarząd (razem z rezerwami na premie roczne)	2 879 268	621 698
Świadczenia krótkoterminowe - Rada Nadzorcza	133 015	35 613
Razem	3 012 283	656 311

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

Członkom Zarządu Spółki za okres I-III kwartału 2018 roku i I-III kwartału 2017 roku nie zostało wypłacone inne wynagrodzenie na podstawie podziału zysków. Natomiast Członkowie Zarządu Spółki uczestniczą w Programie Motywacyjnym, który szczegółowo opisany został w **Nocie 3.25.1.** Roczno Sprawozdania Finansowego 11 bit studios S.A. za 2017 rok.

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

	Okres zakończony 30.09.2018	Okres zakończony 30.09.2017
Świadczenia krótkoterminowe - Zarząd (umowy o dzieło i umowy zlecenie)	60 000	264 500
Razem	60 000	264 500

4.21.5. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

4.22. INFORMACJE O WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDZIE

W okresie I-III kwartału 2018 roku i I-III kwartału 2017 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

4.23. ZOBOWIĄZANIA DO PONIESIENIA WYDATKÓW

Na dzień publikacji Śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki za I-III kwartał 2018 roku, Spółka posiadała zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków na kwoty 25 000 PLN oraz 686 750 EUR. Wymienione zobowiązania wynikają z umów wydawniczych, które Spółka zawarła z zewnętrznymi studiami deweloperskimi.

4.24. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

4.24.1. Zobowiązania warunkowe

W roku obrotowym 11 bit studios S.A. na podstawie umowy najmu z 25 maja 2016 roku użytkowało powierzchnię biurową dla celów prowadzenia działalności gospodarczej przy ulicy Bertolta Brechta 7 w Warszawie. Koszty najmu ujęte w rachunku wyników za okres I-III kwartału 2018 roku wyniosły 226 188 PLN.

Nieodwoływalne płatności z tytułu wynajmu powierzchni biurowej przy ulicy Bertolta Brechta 7 w Warszawie wynoszą 339 282 PLN (w przedziale do 1 roku).

W analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego 11 bit studios S.A. również użytkowało powierzchnię biurową przy ulicy Bertolta Brechta 7 w Warszawie. Koszty najmu ujęte w rachunku wyników za okres I-III kwartału 2017 roku wyniosły 447 560 PLN.

4.24.2. Aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2018 roku oraz we wcześniejszym okresie porównywalnym Spółka nie posiadała aktywów warunkowych.

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

W okresie I-III kwartału 2018 roku nie wystąpiły nietypowe wahania sezonowe ani cykliczne.

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

W I-III kwartale 2018 roku nie miały miejsca żadne zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wyniki finansowe wypracowane przez Spółkę w tym okresie.

4.27. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Do 14 listopada 2018 roku, czyli do dnia zatwierdzenia przez Zarząd 11 bit studios S.A., nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na Śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki za I-III kwartał 2018 roku.

4.28. CZYNNIKI MAJĄCE WPLYW NA WYNIKI SPÓŁKI W PRZYSZŁOŚCI

Czynnikiem decydującym o wynikach 11 bit studios S.A. w kolejnych kwartałach będzie przede wszystkim sprzedaż gry „Frostpunk”, której premiera, w wersji na komputery PC, miała miejsce 24 kwietnia 2018 roku. Strategia Spółki zakłada maksymalne wydłużanie cyklu życia tego tytułu co powinno przekładać się pozytywnie na jego monetyzację i tym samym na zyski Spółki. „Frostpunk”, którego produkcja, wraz z wydatkami marketingowymi pochłonęła ok. 12 mln PLN, do zamknięcia okresu sprawozdawczego zapewnił 11 bit studios wyraźnie więcej niż 40 mln PLN przychodów. Długoterminowym celem 11 bit studios S.A. jest zwielokrotnienie tej kwoty. Spółka podjęła i prowadzi szereg inicjatyw zmierzających do podtrzymania zainteresowania „Frostpunkiem” wśród graczy oraz pozyskania nowych klientów na ten produkt. Przykładem może być przygotowywanie rozszerzeń i dodatków do gry. W ciągu kilku pierwszych miesięcy po premierze najważniejsza produkcja 11 bit studios S.A. otrzymała już kilka darmowych rozszerzeń znacznie rozbudowujących i powiększających grę oraz wprowadzających do niej nowe elementy. Do końca 2018 roku fani otrzymają kolejny duży, bezpłatny dodatek, tzw. Endless Mode, który jest bardzo przez nich oczekiwany. 11 bit studios

S.A. zamierza też rozwijać „Frostpunka” poprzez udostępnianie kolejnych wersji językowych. Obecnie gra jest dostępna w dziewięciu językach. Do końca roku liczba ta ma się jeszcze zwiększyć. Trwają też zaawansowane prace nad wersjami „Frostpunka” na konsole Xbox One i PS4. Powinny trafić do sprzedaży w pierwszych miesiącach 2019 roku. W przyszłym roku Spółka planuje też wypuścić co najmniej dwa duże, płatne dodatki do „Frostpunka”. Prace nad nimi prowadzone są już od kilku miesięcy. Planowane są też premiery mniejszych, bezpłatnych dodatków i rozszerzeń.

Zauważalny wpływ na wyniki Spółki w 2018 roku i jeszcze w 2019 roku powinna też mieć dalsza sprzedaż gry „This War of Mine”. 11 bit studios S.A. 14 listopada 2018 roku rozpoczęło sprzedaż drugiego z dodatków (płatnych) z zainicjowanej rok wcześniej serii „TWoM: Stories”. Pierwszy dodatek z tej serii został bardzo pozytywnie przyjęty przez rynek i środowisko graczy oraz cieszył się dużym zainteresowaniem kupujących. Spółka pracuje już nad kolejnym dodatkiem z serii „TWoM: Stories”, który powinien trafić do sprzedaży w perspektywie kilku miesięcy. Ważnym wydarzeniem związanym z „TWoM” podtrzymującym monetyzację tytułu będzie też zapowiedziana na 27 listopada 2018 roku premiera „TWoM” w wersji na konsolę Nintendo Switch. Gra („TWoM: Complete Edition”) zawierająca m.in. wszystkie dodatki, w tym płatne, oferowana będzie w cenie 39,99 USD/EUR zarówno w kanale detalicznym (wersji pudełkowej) jak i elektronicznym (wersja cyfrowa).

W dłuższym horyzoncie, oprócz monetyzacji „Frostpunka” i „TWoM”, o wynikach 11 bit studios S.A. decydować też będzie sprzedaż gry o roboczej nazwie „Projekt 8”. Jej produkcja (faza prototypowa) trwa już od kilku kwartałów. Zespół odpowiedzialny za stworzenie gry liczy obecnie blisko 20 osób i jest cały czas rozbudowywany. Rekrutacja nabierze przyspieszenia w 2019 roku gdy „Projekt 8”, zgodnie z założeniami, przejdzie do fazy produkcyjnej.

Średnioterminowa (kilkuletnia) strategia 11 bit studios S.A. w obszarze produkcji gier zakłada, że Spółka będzie w stanie każdego roku wypuszczać na rynek jeden własny tytuł. Większy portfel własnych gier powinien przelożyć się na stabilizację wyników finansowych Spółki, które w branży gier komputerowych charakteryzują się dużą zmiennością.

Coraz większy wpływ dla wyników 11 bit studios S.A. powinien mieć też, rozwijany od 2014 roku, pion wydawniczy. 29 maja 2018 roku miała miejsce największa z dotychczasowych, premiera przygotowana przez 11 bit publishing. Gra „Moonlighter”, za którą stoi hiszpańskie studio Digital Sun, okazała się dużym sukcesem, w tym komercyjnym i finansowym i miała wymierny wpływ na wyniki 11 bit studios S.A. za okres sprawozdawczy. Spółka, wspólnie z deweloperem, chce pracować nad rozwojem tytułu i jego dalszą monetyzacją. Już po okresie sprawozdawczym, 5 listopada 2018 roku, do sprzedaży trafiła wersja „Moonlightera” na konsolę Nintendo Switch (w dniu premiery gra była oferowana w wersjach na komputery PC oraz konsole Xbox One i PS4). Spotkała się z bardzo życzliwym przyjęciem ze strony mediów branżowych, recenzentów i kupujących.

Równie dużym zainteresowaniem cieszy się drugi tytuł z portolio 11 bit publishing, którego premiera planowana jest w pierwszych miesiącach 2019 roku. Gra „Children of Morta”, amerykańsko-irańskiego studia Dead Mage zadebiutuje na komputerach PC, konsolach PS4 i Xbox One oraz Nintendo Switch. Data premiery gry zostanie ujawniona w kolejnych miesiącach.

Zespół zarządzający 11 bit publishing prowadzi bardzo aktywne działania akwizycyjne, których celem jest budowa portfela wydawniczego na kolejne lata. Sukces, w tym finansowy „Moonlightera” sprawił, że Spółka zdecydowała się znacznie agresywniej niż do tej pory zabiegać o nowe projekty oraz sięgać po tematy, które dotychczas były poza jej zasięgiem ze względu na budżet. Dotychczasowa, konserwatywna strategia 11 bit studios S.A. w obszarze wydawniczym zakładała, że pojedynczy projekt nie może pochłonąć więcej niż 2 mln PLN. Po zmianach poprzeczka została podniesiona do 5 mln PLN co znacznie poszerza możliwości pozyskanie wartościowych (od strony komercyjnej) projektów do portfela wydawniczego.

Średnioterminowa (kilkuletnia) strategia 11 bit studios S.A. w obszarze wydawniczym zakłada co kwartał premierę gry stworzonej przez zewnętrznego dewelopera. Zwiększenie, do kilku rocznie, liczby premier w ramach pionu 11 bit publishing powinno mieć pozytywny, zarówno jeśli chodzi o wielkość jak i stabilizację, wpływ na wyniki Spółki.

4.29. POSTĘPOWANIE TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

4.30. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi 11 bit studios S.A. zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2018 roku zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz 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).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe 11 bit studios S.A. obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku i zawiera dane porównawcze:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej - na dzień 31 grudnia 2017 roku,
- Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów - za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym - za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Nie obejmuje ono wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w Rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z Rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2017 rok obejmującym noty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

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

4.31. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe 11 bit studios S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 14 listopada 2018 roku.

Podpisy:



Grzegorz Miechowski
Prezes Zarządu



Przemysław Marszał
Członek Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu

Warszawa, 14 listopada 2018 roku