

WARSZAWA, 30.03.2017

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
11 BIT STUDIOS S.A.
ZA 2016 ROK



PISMO ZARZĄDU

Warszawa, 30 marca 2017 roku

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

Z dużą satysfakcją przekazujemy Państwu nasz Skonsolidowany Raport Roczny za 2016 rok. Jesteśmy dumni, jako Spółka i Grupa, z tego, co udało nam się osiągnąć w tym okresie, zarówno od strony biznesowej jak i finansowej. Przede wszystkim, kolejny rok z rzędu Grupa 11 bit studios S.A. zwiększyła przychody co jest potwierdzeniem, że potrafimy robić bardzo dobre gry oraz, że potrafimy je sprzedawać. W 2016 roku przychody Grupy wyniosły 27 mln PLN, czyli były o przeszło 16,6 proc. wyższe niż w 2015 roku. Zysk operacyjny w 2016 roku powiększył się o blisko 3 proc., do 14,1 mln PLN. Na poziomie netto Spółka zarobiła 12,9 mln PLN czyli 11,8 proc. więcej rok wcześniej, mimo że na wynik na tym poziomie negatywny wpływ miało zdarzenie jednorazowe - zawieszenie działalności nierentownej platformy sprzedażowej Games Republic. Odpis z tego tytułu, który miał charakter niegotówkowy, wyniósł 0,64 mln PLN. To oznacza, że 2016 rok, zarówno jeśli chodzi o przychody ze sprzedaży, jak i zyski, pomijając zdarzenie jednorazowe, był najlepszy w historii Grupy. Potwierdzeniem doskonałej kondycji finansowej mogą być posiadane zasoby pieniężne. Na koniec grudnia 2016 roku Grupa miała na kontach 29,11 mln PLN gotówki (26,7 proc. więcej niż rok wcześniej), mimo że równocześnie, w ciągu całego roku, wydała na inwestycje w produkcję nowych gier, 5,4 mln PLN, prawie dwa razy więcej niż w 2015 roku. To pozwala Grupie i Spółce z dużym komfortem planować kolejne projekty bez konieczności sięgania po finansowanie zewnętrzne.

Na bardzo dobre wyniki Grupy decydujący wpływ miało 11 bit studios S.A. Spółka w 2016 roku skutecznie monetyzowała grę „This War of Mine” choć od jej premiery, w wersji na komputery PC, minęło już przeszło dwa lata. W ramach działań stymulujących sprzedaż „TWoM” Spółka w ostatnim roku przygotowała m.in. chińskojęzyczną wersję gry oraz nawiązała współpracę operacyjną z Tencentem, największą chińską grupą internetową. Dzięki temu Chiny w 2016 roku stały się dla 11 bit studios S.A. drugim, jeśli chodzi o wielkość sprzedaży, rynkiem.

W 2016 roku Spółka dużą uwagę przykładła do rozwoju pionu wydawniczego 11 bit publishing. Owoce tych działań, w postaci premier gier tworzonych przez zewnętrzne zespoły deweloperskie, będą widoczne już w bieżącym roku. Jako pierwsza (30 marca 2017 roku) do klientów trafiła gra „Beat Cop”, stworzona przez warszawskie studio Pixel Crow.

Najważniejszą inwestycją realizowaną przez 11 bit studios S.A. w 2016 roku była produkcja gry „Frostpunk”, który to tytuł, zarówno ze względu na wielkość budżetu produkcyjnego i marketingowego, jak i potencjał sprzedażowy, powinien stać się kolejnym kamieniem milowym w rozwoju Spółki. Premiera „Frostpunka” planowana jest w II półroczu 2017 roku. Równocześnie, pod koniec 2016 roku, Spółka rozpoczęła budowę drugiego zespołu deweloperskiego, którego zadaniem będzie stworzenie kolejnej gry. Prace nad tym projektem (jego koncepcja już została zaakceptowana przez Zarząd) nabiorą tempa w bieżącym roku.

Z przyjemnością odnotowujemy, że Akcjonariusze i Inwestorzy pozytywnie oceniają to, w jaki sposób i w jakim tempie rozwija się 11 bit studios S.A., czego wyrazem jest systematyczny wzrost kursu Spółki na GPW. W całym 2016 roku nasze akcje podrosły o 108 proc. a kapitalizacja Spółki, w pierwszych tygodniach 2017 roku, przekroczyła 400 mln PLN.

Na zakończenie chcielibyśmy jeszcze raz podziękować za zaufanie, którym nas Państwo obdarzyli oraz serdecznie zaprosić do zapoznania się ze Skonsolidowanym Raportem Rocznym za 2016 rok.

Z wyrazami szacunku



Grzegorz Miechowski
Prezes Zarządu



Bartosz Brzostek
Członek Zarządu



Przemysław Marszał
Członek Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Warszawa, 30 marca 2017 roku

Oświadczamy, że niniejszy Skonsolidowany raport roczny 11 bit studios S.A. za 2016 rok zawiera: List Prezesa, Wybrane skonsolidowane dane finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy 11 bit studios S.A. w 2016 roku oraz Raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, Skonsolidowany sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w formie przyjętej przez Unię Europejską oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy oraz że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2016 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania Skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Podpisy:



Grzegorz Miechowski
Prezes Zarządu



Bartosz Brzostek
Członek Zarządu



Przemysław Marszał
Członek Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu

PISMO ZARZĄDU.....	2
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	3
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A. ZA ROK 2016	8
1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU (PLN)	8
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEJ SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU (PLN)	10
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 ROKU (PLN)	11
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU (PLN)	12
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU	13
5.1. Informacja ogólna	13
5.2. Podstawowe informacje o Spółce Dominującej	13
5.3. Skład organów Spółki Dominującej na dzień 31.12.2016 roku	13
5.4. Akcjonariat Spółki Dominującej na dzień 31.12.2016 roku	13
5.5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna	14
5.6. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	14
5.7. Stosowane zasady rachunkowości	16
5.8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	23
5.9. Przychody (PLN)	24
5.10. Segmenty operacyjne (PLN)	24
5.11. Przychody finansowe (PLN)	26
5.12. Koszty finansowe (PLN)	26
5.13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne (PLN)	27
5.14. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej (PLN)	27
5.15. Amortyzacja (PLN)	29
5.16. Zysk na akcję (PLN)	29
5.17. Rzeczowe aktywa trwale (PLN)	30
5.18. Aktywa niematerialne (PLN)	31
5.19. Pozostałe aktywa krótkoterminowe (PLN)	32
5.20. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności (PLN)	32
5.21. Kapitał podstawowy (PLN)	34
5.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (PLN)	34
5.23. Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu premii dla pracowników i pozostałe (PLN)	35
5.24. Programy świadczeń emerytalnych	35
5.25. Instrumenty finansowe (PLN)	35
5.26. Przychody przyszłych okresów (PLN)	37
5.27. Płatności realizowane na bazie akcji (PLN)	38
5.28. Transakcje z jednostkami powiązаныmi (PLN)	39
5.29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (PLN)	41
5.30. Zobowiązania do poniesienia wydatków	41
5.31. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe (PLN)	41
5.32. Objasnienia do rachunku przepływu pieniężnych (PLN)	42
5.33. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do działalności Grupy	42
5.34. Informacja o czynnikach i zdarzeniach w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	42
5.35. Zdarzenia po dniu bilansowym	42
5.36. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	42
OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA	43

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	56
6. INFORMACJE OGÓLNE	56
6.1. Kluczowe czynniki mające wpływ na wyniki Grupy i istotne wydarzenia w roku 2016 oraz do dnia publikacji sprawozdania	57
6.2. Informacje ogólne o Grupie oraz o jej produktach i usługach	58
6.3. Podstawowe założenia strategii Grupy	58
6.4. Rynki zbytu, dostawcy i odbiorcy Grupy (PLN)	58
6.5. Opis rynku, na którym działa Grupa	59
6.6. Opis sytuacji finansowej 11 bit studios S.A. w 2016 roku	60
6.7. Informacja o umowach znaczących dla działalności Grupy (z wyłączeniem umów kredytowych i pożyczek) zawartych w 2016 roku oraz do daty publikacji sprawozdania	65
6.8. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami za dany rok	65
6.9. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji do dnia publikacji sprawozdania	65
6.10. 11 bit studios S.A. na rynku kapitałowym	65
6.11. Perspektywy rozwoju Grupy	66
6.12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy	67
6.13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	67
7. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI I ZASOBÓW 11BIT STUDIOS S.A.	68
7.1. Podstawowe informacje o spółce:	68
7.2. Władze 11 bit studios S.A.	68
7.3. Biegli rewidenci	70
7.4. Kapitał zakładowy	70
7.5. Akcjonariat 11 bit studios S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu	70
7.6. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści otrzymanych przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających oraz organów nadzorujących 11 bit studios S.A. (PLN)	71
7.7. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi	72
7.8. Umowy zawarte pomiędzy 11 bit studios S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	72
7.9. Akcje 11 bit studios S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	72
7.10. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy i obligatariuszy	72
7.11. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	72
7.12. Informacje o nabyciu akcji własnych	73
7.13. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą	73
7.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych oraz opis struktury głównych lokat kapitałowych	73
7.15. Informacje o powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych Spółki Dominującej z innymi podmiotami	73
7.16. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	73
7.17. Transakcje z podmiotami powiązanymi	73
7.18. Zarządzanie ryzykiem w działalności Grupy	73
7.19. Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji państwowej	78
OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 11 BIT STUDIOS S.A. W 2016 ROKU	79
8. INFORMACJE OGÓLNE	80
8.1. Zakres, w jakim spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	80
8.2. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji	81
8.3. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	82
8.4. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu	82
8.5. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki	82
8.6. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień	82

8.7.	Opis zasad zmian statutu Spółki.....	82
8.8.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego uprawnień.....	82
8.9.	Skład osobowy zarządu oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz komitetów w roku 2016	83
8.10.	Opis głównych zasad stosowanych w 11 bit studios S.A. oraz systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.....	85

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

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

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

- Kurs na dzień 31 grudnia 2016 roku - 4,4240 PLN,
- Kurs na dzień 31 grudnia 2015 roku - 4,2615 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 2016 rok - 4,3757 PLN,
- Kurs za 2015 rok - 4,1848 PLN.

Bilans

	31.12.2016 (PLN)	31.12.2015 (PLN)	31.12.2016 (EUR)	31.12.2015 (EUR)
Aktywa razem	45 649 448	32 818 014	10 318 591	7 701 048
Aktywa trwałe	9 489 996	7 068 095	2 145 117	1 658 593
Aktywa niematerialne	7 921 210	6 388 050	1 790 509	1 499 014
Aktywa obrotowe	36 159 452	25 749 919	8 173 475	6 042 454
Środki pieniężne	29 113 971	22 971 403	6 580 916	5 390 450
Pasywa razem	45 649 448	32 818 014	10 318 591	7 701 048
Kapitał własny	42 125 553	28 676 267	9 522 051	6 729 149
Zobowiązania i rezerwy	3 523 895	4 141 747	796 540	971 899

Rachunek zysków i strat

	Okres zakończony 31.12.2016 (PLN)	Okres zakończony 31.12.2015 (PLN)	Okres zakończony 31.12.2016 (EUR)	Okres zakończony 31.12.2015 (EUR)
Przychody ze sprzedaży	27 015 796	23 170 097	6 174 051	5 536 727
Amortyzacja	2 568 974	2 468 906	587 100	589 970
Zysk z działalności operacyjnej	14 134 508	13 762 384	3 230 228	3 288 660
EBITDA	16 703 482	16 231 290	3 817 328	3 878 630
Zysk (strata) brutto	15 730 809	14 680 342	3 595 038	3 508 015
Zysk (strata) netto	12 929 336	11 565 579	2 954 804	2 763 711

Rachunek przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 31.12.2016 (PLN)	Okres zakończony 31.12.2015 (PLN)	Okres zakończony 31.12.2016 (EUR)	Okres zakończony 31.12.2015 (EUR)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 146 459	17 765 584	2 775 889	4 245 265
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 407 999)	(2 890 659)	(1 235 916)	(690 752)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(595 891)	328 095	(136 182)	78 402
Przepływy pieniężne netto razem	6 142 569	15 203 020	1 403 791	3 632 914

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
11 BIT STUDIOS S.A. ZA ROK 2016**

1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU (PLN)

	Nota	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5.9	27 015 796	23 170 097
Pozostałe przychody operacyjne	5.13.1	486 268	278 490
Razem przychody z działalności operacyjnej		27 502 064	23 448 587
Amortyzacja		(2 568 974)	(2 468 906)
Zużycie surowców i materiałów		(179 629)	(52 910)
Usługi obce		(6 719 137)	(4 352 927)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze		(2 432 486)	(1 850 643)
Podatki i opłaty		(74 908)	(11 849)
Pozostałe koszty operacyjne	5.13.2	(1 392 422)	(948 968)
Razem koszty działalności operacyjnej		(13 367 556)	(9 686 203)
Zysk na działalności operacyjnej		14 134 508	13 762 384
Przychody finansowe	5.11	1 604 939	925 826
Koszty finansowe	5.12	(8 639)	(7 868)
Zysk przed opodatkowaniem		15 730 808	14 680 342
Podatek dochodowy		(2 801 473)	(3 114 763)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5.16	12 929 336	11 565 579
Działalność zaniechana		0	0
Zysk netto z działalności zaniechanej		0	0
ZYSK NETTO		12 929 336	11 565 579
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej (w PLN na jedną akcję):			
Zwykły	5.16.1	5,83	5,22
Rozwodniony		5,65	5,13

	Nota	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
ZYSK NETTO		12 929 336	11 565 579
Pozostałe całkowite dochody			
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych powstałe w bieżącym roku		38 891	(2 545)
Pozostałe całkowite dochody netto razem		38 981	(2 545)
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		12 968 227	11 563 034
Suma całkowitych dochodów przypadająca:		0	0
Akcjonariuszom jednostki dominującej		12 968 227	11 563 034
Udziałom niedającym kontroli		0	0

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEJ SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU (PLN)

Aktywa

	Nota	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5.17	779 540	438 006
Aktywa niematerialne	5.18	7 921 210	6 388 050
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.14.3	682 928	182 960
Pozostałe aktywa		106 318	59 079
Aktywa trwałe razem		9 489 996	7 068 095
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.20	5 452 603	2 716 956
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	5.19	331 644	61 560
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		29 113 971	22 971 403
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		1 261 233	0
Aktywa obrotowe razem		36 159 452	25 749 919
AKTYWA RAZEM		45 649 448	32 818 014

Pasywa

	Nota	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	5.21	221 720	221 720
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną		4 285 934	4 285 934
Kapitał zapasowy		25 405 679	12 650 308
Kapitał rezerwowý z tytułu płatności w akcjach		627 623	146 565
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		49 295	10 404
Zyski zatrzymane	5.21.2	11 535 302	11 361 336
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		42 125 553	28 676 267
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		0	0
Kapitał własny razem		42 125 553	28 676 267
Zobowiązania długoterminowe			
Przychody przyszłych okresów	5.26	444 187	570 336
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		444 187	570 336
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.22	1 928 803	1 632 699
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5.14.2	398 781	913 710
Przychody przyszłych okresów	5.26	364 460	1 025 002
Zobowiązania powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		387 664	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		3 079 708	3 571 411
Zobowiązania razem		3 523 895	4 141 747
PASYWA RAZEM		45 649 448	32 818 014

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 ROKU (PLN)

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowany 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 2016 roku	221 720	4 285 934	12 650 309	146 565	10 404	11 361 336	28 676 267	0	28 676 267
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	12 929 336	12 929 336	0	12 929 336
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	38 891	0	38 891	0	38 891
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	38 891	12 929 336	12 968 227	0	12 968 227
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	12 755 370	0	0	(12 755 370)	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	0	0	0	481 058	0	0	481 058	0	481 058
Stan na 31 grudnia 2016 roku	221 720	4 285 934	25 405 679	627 623	49 295	11 535 302	42 125 553	0	42 125 553

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowany 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 2015 roku	221 720	4 285 934	3 414 645	54 946	12 949	9 031 421	17 021 614	0	17 021 614
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	11 565 579	11 565 579	0	11 565 579
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	(2 545)	0	(2 545)	0	(2 545)
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	(2 545)	11 565 579	11 563 034	0	11 563 034
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	9 235 664	0	0	(9 235 664)	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	0	0	0	91 619	0	0	91 619	0	91 619
Stan na 31 grudnia 2015 roku	221 720	4 285 934	12 650 308	146 565	10 404	11 361 336	28 676 267	0	28 676 267

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU (PLN)

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	12 929 336	11 565 579
Korekty:		
Amortyzacja	2 568 973	2 468 906
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	642 409	0
Inne korekty	610 115	89 075
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zwiększenie / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(2 735 647)	4 506 087
Zwiększenie / zmniejszenie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1 029 474)	0
Zwiększenie / zmniejszenie pozostałych aktywów	(817 292)	(93 572)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	296 105	394 386
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(190 801)	(251 808)
Zwiększenie / zmniejszenie pozostałych zobowiązań	387 664	0
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	12 661 388	18 678 653
Zapłacony podatek dochodowy	(514 929)	(913 069)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 146 459	17 765 584
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności za rzeczowe aktywa trwale i aktywa niematerialne	(5 407 999)	(2 890 659)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(5 407 999)	(2 890 659)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Inne wpływy finansowe	(595 891)	328 095
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(595 891)	328 095
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 142 569	15 203 020
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	22 971 403	7 768 383
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	29 113 972	22 971 403

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU

5.1. INFORMACJA OGÓLNA

Niniejsze Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Spółkę 11 bit studios S.A. (dalej także „Spółka”, „Spółka Dominująca”, „Jednostka Dominująca”, „Podmiot Dominujący”), której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Spółka została utworzona na podstawie umowy z dnia 7 grudnia 2009 roku w kancelarii notarialnej Pawła Andrzeja Kani w Warszawie (Rep. Nr 16069/2009).

5.2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

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 Dominującej oraz Jednostki Zależnej jest nieograniczony.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej a także Jednostki Zależnej jest rok kalendarzowy.

Podstawowymi przedmiotami działalności Grupy 11 bit studios S.A. są:

- produkcja i sprzedaż multiplatformowych gier wideo,
- globalna cyfrowa dystrybucja gier wideo.

11 bit studios S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej 11 bit studios S.A. W jej skład, na dzień bilansowy, wchodziły: 11 bit studios S.A. oraz spółka zależna Games Republic Limited (dalej także „Spółka Zależna”, „Jednostka Zależna”, „Podmiot Zależny”). Grupa nie posiada podmiotów stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach. W okresie między końcem 2015 roku a końcem 2016 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej 11 bit studios S.A.

Spółka zależna Games Republic Limited, została powołana 8 kwietnia 2014 roku z siedzibą na Malcie. Z tą datą powstała Grupa Kapitałowa 11 bit studios S.A. Przedmiotem działalności Games Republic Limited jest prowadzenie elektronicznej platformy globalnej dystrybucji gier wideo. 11 bit studios S.A. posiada 100 proc. udziałów w Games Republic Limited.

5.3. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Zarząd

- Grzegorz Miechowski - Prezes Zarządu,
- Bartosz Brzostek - Członek 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 nie wystąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki 11 bit studios S.A. Kadencja Członków Zarządu upływa z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku. Kadencja Członków Rady Nadzorczej upływa 9 czerwca 2019 roku.

5.4. AKCJONARIAT SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Zgodnie z oświadczeniami otrzymanymi przez Spółkę Dominującą w trybie obowiązujących przepisów prawa, poniższa tabela prezentuje akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31.12.2016 roku:

Podmiot	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na Walne Zgromadzenie
Bartosz Brzostek	173 696	7,83	173 696	7,83
Grzegorz Miechowski	152 696	6,89	152 696	6,89
Przemysław Marszał	112 000	5,05	112 000	5,05
Michał Drozdowski	83 630	3,77	83 630	3,77
NN Investment Partners TFI	111 790	5,04	111 790	5,04
Pozostali Akcjonariusze	1 583 387	71,41	1 583 387	71,41
Razem	2 217 199	100,00	2 217 199	100,00

5.5. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACYJNA

Niniejsze Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w polskich złotych (PLN). Zarząd Spółki Dominującej uznał, że polski złoty jest walutą funkcjonalną i prezentacyjną Spółki Dominującej. 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 Dominująca monitoruje istotne zmiany w środowisku ekonomicznym, które mogłyby wpłynąć na zmianę wyboru waluty funkcjonalnej Spółki Dominującej. Walutą funkcjonalną spółki zależnej jest euro (EUR). Dane finansowe spółki zależnej zostały przekształcone na potrzeby niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego według zasad opisanych w Nocie 5.7.6.

5.6. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Spółka Dominująca prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSSF”). Spółka zależna Games Republic Limited prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdanie finansowe w oparciu o MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o MSSF.

5.6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Skonsolidowane 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 Dominująca zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2016 roku. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

5.6.2. Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2016 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2016 rok:

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** - Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** - Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** - Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** - Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** - Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za 2016 rok.

5.6.3. 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 oraz zmiany do standardów zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **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).

5.6.4. Nowe standardy 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 30 marca 2017 roku 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 zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** - Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (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” (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 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 MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** - Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** - Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** - Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do różnych standardów „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 (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a 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”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

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

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

5.7. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

5.7.1. Okres i zakres sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i zawiera dane porównawcze:

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów - za rok zakończony 31 grudnia 2015;
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym - za rok zakończony 31 grudnia 2015;
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych - za rok zakończony 31 grudnia 2015.

5.7.2. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia Skonsolidowanych sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową.

5.7.3. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej i jej jednostki zależnej. Spółka Dominująca posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Konsolidacja spółki zależnej rozpoczyna się w momencie uzyskania nad nią kontroli przez Spółkę Dominującą, a kończy w chwili utraty tej kontroli. Dochody i koszty jednostki zależnej nabytej lub zbytej w ciągu roku ujmuje się w Skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w okresie od daty przejęcia przez Spółkę Dominującą kontroli do daty utraty kontroli nad tą jednostką zależną.

W razie konieczności sprawozdania finansowe spółki zależnej koryguje się w taki sposób, by dopasować stosowane przez nią zasady rachunkowości do polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji.

5.7.4. Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży produktów i usług obejmują sprzedaż produktów wyprodukowanych przez Grupę, do których ma ona wyłączne prawa licencyjne z tytułu ich wytworzenia lub nabyła licencje na ich wydawanie i dystrybucję oraz świadczone usługi na rzecz innych podmiotów.

Przychody ze sprzedaży produktów i świadczenia usług ujmuje się w momencie, gdy zostały spełnione następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów lub wykonała usługę,

- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi produktami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję tę realizuje wobec produktów do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można ocenić w sposób wiarygodny,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzaną transakcją jest prawdopodobne.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

Przychody, w transakcjach w których Grupa występuje jako agent, Grupa rozpoznaje w wysokości marży uzyskiwanej na transakcjach, po pomniejszeniu o koszty opłat uiszczanych na rzecz stron trzecich.

Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych, a kwota dochodu da się wiarygodnie wycenić. Dochód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

Przychód z dywidendy ujmowany jest w chwili ustanowienia prawa udziałowca do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

5.7.5. Koszty

Grupa sporządza Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w układzie porównawczym.

5.7.6. Waluty obce

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

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wynik okresu, w którym powstają, z wyjątkiem różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostki zagranicznej, z którą nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych pierwotnie w pozostałych całkowitych dochodach oraz przenoszone z kapitału na zysk/stratę w momencie zbycia inwestycji netto.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostki zlokalizowanej za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji gdy wahania kursów są znaczące (wtedy stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Wszelkie różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i wartości skumulowanej w kapitale.

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

5.7.7. Dotacje rządowe

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Grupa ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Dotacje rządowe należne jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

5.7.8. Podatek

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Grupę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

5.7.9. Aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o skumulowaną utratę wartości.

Licencje są ujmowane według cen nabycia po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Licencje są amortyzowane według metody liniowej w okresie ich przewidywanego użytkowania (od 2 do 5 lat).

Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne - koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty na prace badawcze są ujmowane w wynik w momencie ich poniesienia.

Aktywa niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika aktywów niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Wartość początkową aktywów niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie stanowi suma wydatków poniesionych od dnia, gdy składnik aktywów niematerialnych po raz pierwszy spełnia kryteria ujmowania ich w bilansie (patrz powyżej). W przypadku gdy nie można ująć w bilansie kosztów prac rozwojowych wytworzonych we własnym zakresie, koszty te są ujmowane w wynik okresu, w którym zostały poniesione.

Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie po początkowym ujęciu są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy na utratę wartości, na takiej samej zasadzie jak nabyte aktywa niematerialne.

Amortyzacja aktywów niematerialnych

Aktywa niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych dzieli się na zakończone i niezakończone prace rozwojowe.

Zakończone prace rozwojowe związane z wytworzeniem oprogramowania dla gier komputerowych podlegają amortyzacji liniowej przez okres 12-18 miesięcy na podstawie oszacowań Zarządu Spółki Dominującej co do możliwości czerpania korzyści ekonomicznych ze skapitalizowanych kosztów i możliwości generowania przychodów.

Niezakończone prace rozwojowe, jako nieamortyzowane wartości niematerialne podlegają nie rzadziej niż rocznie testowaniu pod kątem utraty wartości.

Koszty Game Engine (silnika) służącego do produkcji gier komputerowych amortyzowane są przez 36 miesięcy i kapitalizowane w wartości wytwarzanego programowania do gier komputerowych.

Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

5.7.10. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia bądź koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmian w szacunkach).

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się, że nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

Zgodnie z oszacowaniem Zarządu Jednostki Dominującej przyjęte zostały określone okresy ekonomicznego użytkowania aktywów trwałych:

- Inwestycje w obce środki trwałe (10 lat)
- Maszyny i urządzenia (od 1 do 5 lat)
- Środki transportu (5 lat).

5.7.11. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Zarząd 11 bit studios S.A. w sposób ciągły, szczególnie na zakończenie roku bilansowego, dokonuje analizy i przeglądu każdego z produktów (gier), nad którymi pracuje Spółka pod względem zaawansowania prac w stosunku do zakładanego harmonogramu, jakości wykonania, jakości rozgrywki (gameplay) i spodziewanego potencjału sprzedażowego.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

5.7.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są prezentowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego, gdy istnieje ryzyko odzyskania należności.

Gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie.

W przypadku dyskonta, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w rachunku zysków i strat w pozostałe koszty operacyjne. Procent tworzonych odpisów aktualizujących oparty jest o dane historyczne i odzwierciedla ryzyko spłaty należności. Wartość krótkoterminowych należności ujęta w bilansie jest zbliżona do ich wartości godziwej.

5.7.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy.

5.7.14. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i powiązane zobowiązania

Spółka reklasyfikuje składniki aktywów trwałych jako przeznaczone do sprzedaży jeśli zamierza odzyskać ich wartość bilansową w drodze sprzedaży. Spółka reklasyfikuje aktywo jako przeznaczone do sprzedaży jeśli składnik jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży e jego bieżącym stnie, z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych dla sprzedaży tego typu aktywów oraz sprzedaż ta jest wysoce prawdopodobna. Wysoce prawdopodobna sprzedaż oznacza w praktyce, że przedstawiciele odpowiedniego poziomu kierownictwa są zdecydowani do wypełnienia planu sprzedaży aktywów, składnik aktywów jest oferowany po cenie racjonalnej w stosunku do bieżącej wartości godziwej oraz że aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu został rozpoczęty, a planowany termin zakończenia procesu sprzedaży powinien być nie dłuższy niż jeden rok.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży wycenia się w wartości niższej z dwóch: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży reklasyfikuje się do części krótkoterminowej.

5.7.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość zobowiązań jest ustalany poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie.

Zobowiązania z tytułu świadczeń dla pracowników z tytułu wynagrodzeń, urlopów wypoczynkowych i zwolnień lekarskich są ujmowane w okresie, w którym dane usługi zostały wykonane w wartości niezdykontowanych spodziewanych świadczeń jakie mają być wypłacone w zamian za tę pracę.

5.7.16. Rezerwy i zobowiązania warunkowe

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Za zobowiązania warunkowe Grupa Kapitałowa uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub braku wystąpienia jednego lub wielu niepewnych przyszłych zdarzeń nieobjętych całkowitą kontrolą Spółek Grupy Kapitałowej oraz obecny obowiązek, którego nie ujęto w sprawozdaniu finansowym z powodu braku prawdopodobieństwa konieczności wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia tego obowiązku lub w przypadku, gdy kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie. Kwoty zobowiązań warunkowych są ujawnione w notach dodatkowych do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.7.17. Leasing operacyjny

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się na wynik metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów.

5.7.18. Kapitał własny

Kapitał zakładowy obejmuje kapitał Podmiotu Dominującego - 11 bit studios S.A. unormowany przepisami kodeksu spółek handlowych, odzwierciedlający nominalną wartość akcji pokrytych gotówką. Kapitał zakładowy jest wykazywany według wartości nominalnej (zgodnej ze statutem Jednostki Dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego).

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku i wykorzystywany zgodnie ze statutem lub umową jednostek Grupy Kapitałowej.

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje:

- niepodzielone zyski/ niepokryte straty z lat ubiegłych spółek Grupy,
- wynik finansowy roku bieżącego.

5.7.19. Zysk netto i rozwodniony zysk na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Rozwodniony zysk na akcję oblicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. Spółka posiada instrumenty powodujące rozwodnienie ilości akcji, w postaci warrantów subskrypcyjnych, dlatego też jest prezentowany zysk rozwodniony.

5.7.20. Zarządzania kapitałem

Podstawowym celem zarządzania kapitałem (rozumianego, jako kapitał własny w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej) Grupy 11 bit studios S.A. jest: utrzymanie optymalnej struktury kapitału w długim okresie i zapewnienie dobrego standingu finansowego, który wspierałyby działalność operacyjną Grupy i tym samym zwiększały jej wartość dla akcjonariuszy. Zarząd Spółki Dominującej stale monitoruje zmieniające się warunki ekonomiczne, w których działa Grupa i wprowadza na bieżąco stosowne zmiany w zarządzaniu kapitałem. Ze względu fakt, że Grupa na dzień bilansowy jak i w okresach porównawczych nie posiadała zadłużenia, nie monitorowała wskaźników zadłużenia w stosunku do kapitałów. Analiza kredytowa oparta jest na wielkości kapitału podstawowego.

5.7.21. Płatność na bazie akcji

Płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Grupy co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie zostaną nabyte prawa, drugostronnie zwiększając kapitał. Na każdy dzień bilansowy Grupa weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą kapitału rezerwowego z tytułu płatności w akcjach.

5.7.22. Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka należąca do Grupy staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejściu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

5.7.23. Aktywa finansowe

Grupa zidentyfikowała jedynie aktywa finansowe w kategorii Pożyczki i należności.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdy efekt dyskontowania jest nieistotny.

Metoda efektywnej stopy procentowej

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu instrumentu dłużnego i alokacji dochodu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności instrumentu dłużnego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych - np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia Grupy z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 60 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązywaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

Grupa usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę.

5.7.24. Zobowiązania finansowe

Grupa Kapitałowa zidentyfikowała Zobowiązania finansowe klasyfikowane do kategorii „Pozostałe zobowiązania finansowe”.

Pozostałe zobowiązanie finansowe

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanego metodą efektywnej stopy procentowej, chyba że efekt dyskonta jest nieistotny.

Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych

Grupa zaprzestaje ujmowania zobowiązań finansowych wyłącznie w przypadku ich wypłynięcia, umorzenia lub wygaśnięcia. Różnicę między wartością bilansową usuniętego zobowiązania finansowego a zapłatą uiszczoną lub należną ujmuje się w wynik.

5.7.25. Rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

5.7.26. Sprawozdawczość segmentowa

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

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

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

Pomimo nie spełnienia kryteriów ilościowych będącym podstawą do wyodrębnienia segmentów operacyjnych Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o wyodrębnieniu 2 segmentów operacyjnych:

- Produkcja gier (Spółka 11 bit studios S.A.)

- Globalna cyfrowa dystrybucja gier (Spółka Games Republic Limited).

Czynnikiem mającym wpływ na wydzielenie segmentów było powołanie 8 kwietnia 2014 r. spółki zależnej Games Republic Limited, której działalność polega na sprzedaży detalicznej gier wideo, nie tylko własnych, stworzonych przez 11 bit studios S.A., ale również tytułów pochodzących od producentów z całego świata. Działalność ta odbiega od działalności 11 bit studios S.A., która zajmuje się tworzeniem gier wideo.

Podstawą oceny działalności segmentów operacyjnych jest jest wynik na działalności operacyjnej kontynuowanej za okres, które to dane pochodzą bezpośrednio ze sprawozdań finansowych spółek wchodzących do konsolidacji.

Grupa stosuje jednolite zasady rachunkowości dla obydwu segmentów. Są to zasady rachunkowości w oparciu, o które zostało sporządzone niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Transakcje pomiędzy segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych i eliminowane na poziomie danych skonsolidowanych.

5.8. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Stosując opisane w Nocie 5.7 Stosowane zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd Jednostki Dominującej 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.

5.8.1. Profesjonalny osąd w rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami (patrz Nota 5.8.6), dokonane przez Zarząd Spółki Dominującej w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Określenie waluty funkcjonalnej

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej jest polski złoty.

Oceny takiej dokonał Zarząd Jednostki Dominującej w oparciu o analizę waluty, w której Jednostka generuje przychody i ponosi koszty. Zgodnie z MSR 21.9 (...) przy ustalaniu swojej waluty funkcjonalnej jednostka bierze pod uwagę następujące czynniki:

- a) walutę:
 - (i) która wywiera główny wpływ na ceny sprzedaży towarów i usług (często jest to waluta, w której wyrażane są i regulowane ceny sprzedaży jej towarów i usług); oraz
 - (ii) kraju, w którym siły konkurencji i obowiązujące przepisy wywierają główny wpływ na ceny sprzedaży jej towarów i usług;
- b) walutę, która wywiera główny wpływ na koszty robocizny i materiałów oraz na pozostałe koszty związane z dostarczaniem towarów lub świadczeniem usług (często jest to waluta, w której koszty te są wyrażane lub regulowane).

W przypadku Spółki Dominującej przychody ze sprzedaży jej produktów (gier) generowane są w dolarach amerykańskich a w przypadku sprzedaży w Europie - w euro. Patrząc więc wyłączenie na punkt MSR 21.9 a) i. sugerowałoby to, że walutą funkcjonalną Jednostki jest dolar amerykański (albo euro). Jednakże, analiza punktu MSR 21.9 a) ii. nie dawałaby już takiej jednoznacznej konkluzji - ceny gier sprzedawanych przez Jednostkę Dominującą nie są kształtowane przez siły konkurencji i regulacje występujące na terenie Stanów Zjednoczonych lub Europy. Wyrażenie cen sprzedaży w dolarze amerykańskim lub euro wynika z faktu, że rynek gier komputerowych jest rynkiem globalnym, gdzie ceny przyjmują poziom światowy i są ustalane dla globalnego gracza. Oznacza to, że ceny sprzedaży gier Jednostki Dominującej są takie same dla graczy z Europy (w tym Polski), Azji czy też Stanów Zjednoczonych.

Patrząc natomiast na punkt MSR 21.9 b), ponieważ zdecydowana większość kosztów funkcjonowania Jednostki, w tym kosztów produkcji gier (głównie wynagrodzenia) ponoszona jest w złotych polskich to punkt ten, gdyby był analizowany indywidualnie wskazuje, że walutą funkcjonalną Jednostki jest złoty polski.

Dodatkowo Zarząd Spółki Dominującej wziął pod uwagę punkt MSR 21.10:

W ustaleniu waluty funkcjonalnej jednostki mogą być również pomocne następujące czynniki:

- a) waluta, w której generowane są środki z działalności finansowej (tj. emisja instrumentów dłużnych i kapitałowych);
- b) waluta, w której utrzymywane są zazwyczaj wpływy z działalności operacyjnej.

Spółka Dominująca nie posiada żadnych wziętych kredytów, pożyczek ani wyemitowanych obligacji, natomiast wpływy pieniężne z emisji jej akcji były wyrażone w polskich złotych. Jednostka utrzymuje środki pieniężne na rachunkach bankowych zarówno w polskich złotych, dolarach amerykańskich oraz euro.

Biorąc pod uwagę powyższe fakty i okoliczności Zarząd Spółki Dominującej ocenił, że walutą funkcjonalną Spółki Dominującej jest polski złoty. Walutą sprawozdawczą Grupy Kapitałowej jest polski złoty.

5.8.2. Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono 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.

Możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytwarzanych we własnym zakresie

W ciągu roku Zarząd Spółki Dominującej zweryfikował możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytworzonych w zakresie dotyczących zarówno zakończonych jak i niezakończonych rac rozwojowych związanych z produkcją gier komputerowych.

Oceniwszy wyniki szczegółowej analizy Zarząd Spółki Dominującej jest przekonany, że wartość bilansowa składnika aktywów zostanie w pełni odzyskana.

Okresy amortyzacji wartości niematerialnych

Jak opisano w Nocie 5.18 Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

W przypadku amortyzacji wartości niematerialnych związanych z tworzeniem gier Grupa przyjęła, że będzie to okres do 18 miesięcy. Jest to podyktowane praktyką światową w branży gier komputerowych (cyklem życia gry) oraz doświadczeniami Grupy wynikającymi ze sprzedaży wytworzonych do tej pory tytułów.

W przypadku amortyzacji technologii niezbędnej do produkcji gier komputerowych (silnika) Grupa przyjęła, że będzie to okres 36 miesięcy. Jest to konsekwencja szybkiego postępu technologicznego w branży gier komputerowych co powoduje, że cykliczne (średnio co 36 miesięcy) następuje gruntowna zmiana technologii, na bazie której tworzone są nowe gry.

5.9. PRZYCHODY (PLN)

Analiza przychodów ze sprzedaży Grupy za bieżący okres dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	27 015 796	23 170 097

Wzrost przychodów w okresie zakończonym 31 grudnia 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego to głównie efekt utrzymującej się na wysokim poziomie sprzedaży gry „This War of Mine”. W okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca wprowadziła na rynek m.in. konsolową wersję „TWoM” (na konsole Xbox One i PS4) oraz rozpoczęła sprzedaż tytułu na rynku chińskim.

5.10. SEGMENTY OPERACYJNE (PLN)

Podstawowymi segmentami działalności Grupy 11 bit studios S.A. są:

- Produkcja i sprzedaż gier (tworzenie gier wideo oraz sprzedaż licencji na ich dystrybucję).
- Globalna cyfrowa dystrybucja gier (sprzedaż detaliczna gier wideo własnych i stron trzecich poprzez własną platformę internetową).

5.10.1. Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

	Przychody		Zysk na działalności operacyjnej na segmencie	
	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Produkcja gier:	26 151 979	22 809 756	15 454 560	14 948 777
w tym sprzedaż klientom zewnętrznym	26 095 176	22 706 880		
w tym sprzedaż innym segmentom	56 803	102 876		
Globalna cyfrowa dystrybucja gier:	863 815	360 341	(1 320 052)	(72 241)
w tym sprzedaż klientom zewnętrznym	863 815	360 341		
w tym sprzedaż innym segmentom	0	0		
Wyłączenia między segmentami	(56 803)	(102 876)		
Razem z działalności kontynuowanej	27 015 796	23 170 097	14 134 508	14 876 536
Przychody finansowe			1 604 939	451 641
Koszty finansowe			(8 639)	(8)

Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	15 730 809	15 328 169
--	------------	------------

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy opisana w Nocie 5.67. Zysk na działalności operacyjnej kontynuowanej segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentów.

5.10.2. Aktywa i zobowiązania segmentów

Aktywa segmentów

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Produkcja gier	44 388 225	32 777 197
Globalna cyfrowa dystrybucja gier	1 261 233	40 817
Razem aktywa segmentów	45 649 448	32 818 014
Razem aktywa skonsolidowane	45 649 448	32 818 014

Zobowiązania segmentów

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Produkcja gier	3 136 231	4 043 703
Globalna cyfrowa dystrybucja gier	387 664	98 044
Razem zobowiązania segmentów	3 523 895	4 141 747
Razem zobowiązania skonsolidowane	3 523 895	4 141 747

Dla celów monitorowania wyników osiąganych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów:

- do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie aktywa. Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze przydziela się na podstawie przychodów generowanych przez poszczególne segmenty sprawozdawcze.
- do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie zobowiązania.

5.10.3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży (PLN)

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	231 759	0
Należności	157 021	0
Środki pieniężne	872 453	0
Razem	1 261 233	0

Łączna wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 1 261 233 PLN.

5.10.4. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży (PLN)

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	109 226	0
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	19 709	0
Pozostałe zobowiązania	7 481	0
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	251 248	0
Razem	387 664	0

Łączna wartość zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 387 664 PLN.

5.10.5. Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja aktywów trwałych		Zwiększenia aktywów trwałych	
	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Produkcja gier	2 268 605	2 468 906	3 554 253	3 778 131

Globalna cyfrowa dystrybucja gier	300 369	0	1 074 537	0
Razem działalność kontynuowana	2 568 974	2 468 906	4 728 790	3 778 131

W okresie zakończonym 31 grudnia 2016 spisano w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych nakład na projekty gier w kwocie 725 PLN. Pozostałe korekty wartości aktywów trwałych oraz inne odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych zostały opisane w Nocie 5.18.

5.10.6. Przychody z głównych produktów i usług

Przychody Grupy z tytułu głównych produktów i usług zostały zaprezentowane w Nocie 5.10.1.

5.10.7. Informacje geograficzne

Grupa 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 Grupy 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 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Polska	361 287	295 194	9 721 755	7 068 095
Unia Europejska	3 952 346	3 538 755	0	0
USA	21 024 546	19 267 211	0	0
Chiny	1 490 862	0	0	0
Pozostałe	186 754	68 937	0	0
Razem	27 015 796	23 170 097	9 721 755	7 068 095

5.10.8. Informacje o wiodących klientach

W przychodach z tytułu sprzedaży gier komputerowych w wysokości 27 015 796 PLN (w 2014: 23 170 097 PLN) - patrz Nota 5.10.1 - uwzględniono przychody w wysokości 22 911 273 PLN (w 2014: 20 313 384 PLN) z tytułu sprzedaży produktów Spółki Dominującej sprzedawanych na całym świecie za pośrednictwem Steam (Valve Corporation), Google, Apple i Humble Bundle - wiodących światowych platform dystrybucji elektronicznej.

5.11. PRZYCHODY FINANSOWE (PLN)

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	83 332	35 616
Wynik netto z tytułu różnic kursowych, w tym:	1 526 196	893 608
a) Środki pieniężne	1 457 449	916 252
b) Pożyczki i należności	98 690	(21 210)
c) Zobowiązania	(13 070)	(1 434)
d) Inne	(21 462)	0
Razem	1 604 939	929 224

5.12. KOSZTY FINANSOWE (PLN)

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Pozostałe koszty odsetkowe		
Wynik netto na różnicach kursowych, w tym:	8 639	7 868
a) Środki pieniężne	0	0
b) Pożyczki i należności	0	0

c) Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	8 639	0
Razem	8 639	7 868

5.13. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE (PLN)

5.13.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Dotacje - otrzymane	206 764	262 288
Nagrody - otrzymane	45 544	0
Odpisy aktualizujące - rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	231 414	0
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	520	0
Inne przychody operacyjne	2 026	16 202
Razem	486 269	278 490

5.13.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Utworzone odpisy aktualizujące:	56 808	324 111
Należności handlowe	56 808	324 111
Pozostałe koszty operacyjne:	1 335 614	624 857
Koszty spisanych nakładów na niezakończone prace rozwojowe	725	174 899
Darowizny przekazane	299 288	242 294
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	6 067	0
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywówreklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	642 409	0
Pozostałe koszty	387 125	207 664
Razem	1 392 422	948 968

W okresie zakończonym 31 grudnia 2016 roku główną pozycję Pozostałych kosztów operacyjnych stanowiły Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 642 409 PLN dotyczące platformy sprzedażowej Games Republic związanych z urealnieniem wartości tych aktywów do wartości godziwej w związku z reklasyfikacją nakładów na platformę do aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Ponadto w pozostałych kosztach operacyjnych znalazły się wydatki na podróże służbowe w wysokości 387 127 PLN (207 664 PLN w 2015 roku) oraz darowizna na rzecz fundacji War Child, która pomaga dziecięcym ofiarom wojen, w kwocie 299 288 PLN (242 294 PLN w 2015 roku).

5.14. PODATEK DOCHODOWY DOTYCZĄCY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ (PLN)

5.14.1. Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	3 301 441	3 156 746
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	(499 968)	(41 983)
Koszt podatkowy ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	2 801 473	3 114 763

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

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	15 730 809	14 680 342
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2015: 19%)	2 988 854	2 789 265

Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(44 814)	(42 319)
Efekt podatkowy przychodów będących przychodami według przepisów podatkowych	0	0
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	903 328	389 085
Efekt podatkowy kosztów stanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych	(346 790)	0
Wpływ zróżnicowanych stawek podatkowych jednostek zależnych działających w innych systemach prawnych	253 720	20 715
Pozostałe różnice kursowe z przewalutowania ksiąg USD/EUR w spółce zależnej nie ujęte w wyniku spółki zależnej	(452 857)	0
Podatek u źródła art. 20 ust. 1 ustawy podatkowej	0	0
Pozostałe zmiany - odliczenie przekazanej darowizny	0	0
Razem	3 301 441	3 156 746

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2016 i 2015 wynosi 19 proc. i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi w Polsce.

Stawka podatkowa zastosowana dla jednostki zależnej wynosi 35 proc. Jednostka zależna w obu okresach wykazała stratę podatkową.

5.14.2. Bieżące należności i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Bieżące należności podatkowe:		
Należny zwrot podatku (art. 21 i art. 22 ustawy o CIT)	(69 874)	0
Bieżące zobowiązania podatkowe	468 656	913 710
Podatek dochodowy do zapłaty	398 781	913 710

5.14.3. Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	866 612	233 952
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(183 684)	(50 992)
Razem	682 928	182 960

Okres zakończony 31.12.2016 roku:

	Stan na początek okresu	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Stan na koniec okresu
Aktywa/ (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego:				
Rozliczenia międzyokresowe bierne	233 952	(60 450)	0	173 502
Plany motywacyjne	0	119 248	0	119 248
Odpisy aktualizujące aktywa reklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	573 862	0	573 862
Niezrealizowane różnice kursowe	(50 992)	(132 692)	0	(183 684)
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	182 960	499 968	0	682 928

Okres zakończony 31.12.2015 roku:

	Stan na początek okresu	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Stan na koniec okresu
Aktywa / (rezerwa) dotyczące różnic przejściowych z tytułu podatku odroczonego:				

Rozliczenia międzyokresowe bierne	140 977	92 975	0	233 952
Różnice kursowe	0	(50 992)	0	(50 992)
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	140 977	41 983	0	182 960

5.15. AMORTYZACJA (PLN)

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypada na:

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Koszty amortyzacji poniesione w ciągu roku:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	331 609	77 522
Amortyzacja aktywów niematerialnych	2 320 737	2 391 383
Razem	2 652 346	2 468 906
Alokacja na koszty projektów	(83 372)	0
Razem amortyzacja w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów:	2 568 974	2 468 906

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej został określony poprzez odjęcie/dodanie następujących pozycji:

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Koszty amortyzacji:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	331 609	77 522
Amortyzacja aktywów niematerialnych	2 320 737	2 391 383
Razem amortyzacja	2 652 346	2 468 906

5.16. ZYSK NA AKCJĘ (PLN)

5.16.1. Podstawowy zysk na akcję

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	5,83	5,22
Podstawowy zysk na akcję ogółem	5,83	5,22
Zysk rozdwniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	5,65	5,13
Zysk rozdwniony na akcję ogółem	5,65	5,13

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

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	12 929 336	11 565 579
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	12 929 336	11 565 579
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	12 929 336	11 565 579

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję (w szt.)	2 217 199	2 217 199

5.16.2. Rozdwniony zysk na akcję

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	12 929 336	11 565 579
Zysk wykorzystany do obliczenia rozdwnionego zysku przypadającego na akcję ogółem	12 929 336	11 565 579

Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	12 929 336	11 565 579
---	------------	------------

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 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	2 217 199	2 217 199
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:		
Opcje pracownicze	70 000	38 750
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	2 287 199	2 255 949

5.17. RZECZOWE AKTYWA TRWALE (PLN)

Wartość bilansowa:

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Inwestycja w obce środki trwałe	224 647	0
Maszyny i urządzenia	93 655	57 394
Środki transportu	450 282	363 619
Pozostałe środki trwałe	10 956	16 993
Razem	779 540	438 006

Wartość brutto:

	Inwestycja w obce środki trwałe	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	0	295 787	369 749	106 684	772 219
Zwiększenia	224 647	126 440	188 956	139 166	679 210
Zmniejszenia	0	76 124	0	43 298	119 422
Stan na 31 grudnia 2016 roku	224 647	346 103	558 705	202 552	1 332 007

Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Inwestycja w obce środki trwałe	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	0	238 392	6129,92	89691	334 213
Koszty amortyzacji	0	90 179	102 293	139 137	331 609
Zmniejszenia	0	76 124	0	37 231	113 355
Stan na 31 grudnia 2016 roku	0	252 448	108 423	191 597	552 467

Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Wartość brutto:

	Inwestycja w obce środki trwałe	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	0	267 013	0	93 257	360 271
Zwiększenia	0	28 774	369 749	13 427	411 949
Stan na 31 grudnia 2015 roku	0	295 787	369 749	106 684	772 219

Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Inwestycja w obce środki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem

	trwale				
Stan na 1 stycznia 2015 roku	0	184 342	0	72 349	256 691
Koszty amortyzacji	0	54 050	6 130	17 342	77 522
Stan na 31 grudnia 2015 roku	0	238 392	6 130	89 691	334 213

5.18. 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 31 grudnia 2016 roku składają się prace skapitalizowane w ramach jednego etapu prac, dla którego pozostały okres amortyzacji wynosi 18 miesięcy.

Na zakończone prace rozwojowe gier komputerowych według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku składają się gry, dla których pozostały średni okres amortyzacji wynosi 7 miesięcy.

Niezakończone prace rozwojowe:

Nakłady na niezakończone prace rozwojowe na dzień 31 grudnia 2016 roku obejmowały głównie nakłady na gry komputerowe i nakłady na platformę sprzedażową.

Analiza potencjalnej utraty wartości niezakończonych prac rozwojowych.

Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje analizy pod kątem utraty wartości niezakończonych prac rozwojowych. W wyniku przeprowadzenia takiej analizy na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa nie zidentyfikowała prac rozwojowych, dla których zidentyfikowano by ryzyko utraty wartości. Grupa spisała natomiast niezakończone prace rozwojowe na kwotę 725 PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa spisała niezakończone prace rozwojowe na kwotę 174 899 PLN.

Wartość bilansowa:

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	94 991	261 746
Zakończone prace rozwojowe (Gry)	1 170 861	1 166 054
Niezakończone prace rozwojowe	6 577 350	4 918 360
Licencje	78 010	41 890
Razem	7 921 211	6 388 050

Wartość brutto:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	918 342	8 447 131	185 924	4 918 360	14 469 757
Zwiększenia	0	(48)	99 883	4 628 955	4 728 789
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	0	2 969 240	0	(2 969 240)	0
Zmniejszenia	0	(8 765)	(11 285)	0	(20 050)
Aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	(1 174 537)	0	0	(1 174 537)
Spisanie zaniechanych prac	0	0	0	(725)	(725)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	918 342	10 233 021	274 522	6 577 350	18 003 234

Skumulowane umorzenie i utrata wartości:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem

Stan na 1 stycznia 2016 roku	656 595	7 281 077	144 034	0	8 081 706
Koszty amortyzacji	166 757	2 090 217	63 763	0	2 320 737
Zmniejszenia	0	(8 765)	(11 285)	0	(20 050)
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	(300 369)	0	0	(300 369)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	823 351	9 062 160	196 513	0	10 082 024

Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Wartość brutto:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	918 342	7 257 991	138 662	3 653 539	11 968 533
Zwiększenia	0	4 000	47 262	2 655 170	2 706 432
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	0	1 218 100	0	(1 222 100)	(4 000)
Zmniejszenia	0	(32 960)	0	6 650	(26 310)
Reklasyfikacja	0	0	0	0	0
Spisanie zaniechanych prac	0	0	0	(174 899)	(174 899)
Stan na 31 grudnia 2015 roku	918 342	8 447 131	185 924	4 918 360	14 469 757

Skumulowane wartości i umorzenia:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	374 362	5 184 889	86 248	0	5 645 500
Koszty amortyzacji	282 232	2 096 188	57 786	0	2 436 207
Stan na 31 grudnia 2015 roku	656 595	7 281 077	144 034	0	8 081 706

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

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

5.18.1. Analiza potencjalnej utraty wartości niezakończonych prac rozwojowych.

Zgodnie z informacją opisaną w Nocie 5.18, Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje analizy pod kątem utraty wartości niezakończonych prac rozwojowych.

W wyniku przeprowadzonej analizy w roku zakończonym 31 grudnia 2016 spisano w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych nakłady na projekty gier, w kwocie 725 PLN, których zaniechano zgodnie z uchwałami Zarządu.

5.19. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE (PLN)

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Ubezpieczenia	17 174	16 663
Domeny, licencje, prenumerata	4 913	10 080
Koszty następnego okresu	309 558	34 443
Pozostałe	0	374
Razem	331 644	61 560

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.

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

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, w tym:	5 253 539	3 112 235
z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych	312 092	211 458
inne	107 646	63 421
Odpis aktualizujący należności handlowe	(220 673)	(395 279)
Razem	5 452 603	2 716 956

5.20.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 14 dni. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące w pełni pokrywające należności przeterminowane o ponad 120 dni, ponieważ z doświadczeń historycznych wynika, że takie należności są w zasadzie nieściągalne.

Wykazane salda należności na 31 grudnia 2016 roku obejmują należności od największych odbiorców Spółki, od których należności przekroczyłyby 5 proc. ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług patrz Nota 15.20.

Wykazane salda należności obejmują należności od:

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Koch Media GmbH	362 768	26 642
Valve Corporation	1 639 180	1 020 933
Apple Inc	341 817	401 918
Google Commerce Ltd	158 187	367 874
Entropy Game Global Ltd	1 107 322	0
Amazon Corporate LLC	1 253 790	0

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług, nie zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego i na które Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących.

Analiza wiekowa należności przeterminowanych:

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
60-90 dni	0	5 748
91-120 dni	0	4 652
121-360 dni	0	0
powyżej 360 dni	4 844	0
Razem	4 844	10 400

Zmiany stanu odpisów aktualizujących na należności zagrożone:

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Stan na początek okresu sprawozdawczego	395 279	71 168
Utworzenie odpisów aktualizujących	56 808	324 111
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	(214 242)	0
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	(17 173)	0
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	220 673	395 279

W kwocie odpisu na należności wątpliwe uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość, na 31 grudnia 2016 roku w wysokości 220 673 PLN (na 31 grudnia 2015: 395 279 PLN). Przy tworzeniu odpisów aktualizujących uwzględniono wyniki dotychczasowych działań windykacyjnych, sytuację prawno-finansową dłużników oraz poziom ewentualnych kosztów związanych z procedurą odzyskania długu. Spółka nie ma żadnego zabezpieczenia na powyższe kwoty.

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

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
60-90 dni	56 808	0

91-120 dni	0	0
121-360 dni	0	264 299
powyżej 360 dni	163 865	130 980
Razem	220 673	395 279

5.21. KAPITAŁ PODSTAWOWY (PLN)

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Kapitał podstawowy	221 720	221 720
Razem	221 720	221 720

Kapitał podstawowy Spółki składa się z 2 217 199 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale 221 719,90 PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku.

5.21.1. Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Stan na 31 grudnia 2015 roku	2 217 199	221 720	4 285 934
Zwiększenia / zmniejszenia	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2016 roku	2 217 199	221 720	4 285 934

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

5.21.2. Zyski zatrzymane

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Zyski zatrzymane	11 535 302	11 361 336

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Stan na początku okresu sprawozdawczego	11 361 336	9 031 421
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Podmiotu Dominującego	12 929 336	11 565 579
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(12 755 370)	(9 235 664)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	11 535 302	11 361 336

W ciągu roku 2016 i 2015 nie wypłacono dywidendy.

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 11 bit studios S.A. (uchwała nr. 06/06/2016) z dnia 9 czerwca 2016 roku zysk netto za 2015 rok w wysokości 12 755 370 PLN został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega Spółka na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8 proc. zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy i na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 73 906,67 PLN (2015: 73 906,67 PLN).

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

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	928 076	230 266
Zaliczki otrzymane na dostawy	0	520
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	177 471	76 025
Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu premii dla pracowników i pozostałe	882 726	1 324 698
Rozrachunki z pracownikami	530	1 190
Razem	1 928 803	1 632 699

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

5.23. 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 2016	1 030 790	140 282	153 626	1 324 698
Zwiększenia:	778 166	51 270	29 015	858 452
utworzenie	778 166	51 270	29 015	858 452
Zmniejszenie:	1 045 980	140 282	114 162	1 300 424
wykorzystanie	959 617	140 282	113 668	1 213 567
rozwiązanie	86 363	0	494	86 857
Stan na dzień 31 grudnia 2016	762 976	51 270	68 480	882 726

Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku:

	Rezerwy na premię dla członków zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2015	0	823 982	91 602	915 583
Zwiększenia:	1 070 527	140 282	113 395	1 324 204
utworzenie	1 070 527	140 282	113 395	1 324 204
Zmniejszenie:	39 738	823 982	51 370	915 089
wykorzystanie	39 738	823 982	51 370	915 089
rozwiązanie	0	0	0	0
Stan na dzień 31 grudnia 2015	1 030 790	140 282	153 626	1 324 698

5.24. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

5.24.1. Programy określonych składek

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

5.25. INSTRUMENTY FINANSOWE (PLN)

5.25.1. Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Środki pieniężne	29 113 971	22 971 403
Pożyczki i należności	5 452 603	2 716 956
Razem	34 566 574	25 688 359

Zmiany odpisów aktualizujących pożyczki i należności odzwierciedlające zmiany w ryzyku kredytowym zostały przedstawione w Nocie 5.20.1.

Zobowiązania finansowe

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 928 803	1 632 699
Razem	1 928 803	1 632 699

Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

	Stan na 30.12.2016	Stan na 31.12.2015
Bieżące	1 906 743	1 410 353
60-90 dni	0	163 636
91-120 dni	0	16 128
121-360 dni	0	27 097
powyżej 360 dni	22 060	15 485
Razem	1 928 803	1 632 699

5.25.2. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Zarząd Spółki Dominującej koordynuje dostęp do krajowych i zagranicznych rynków finansowych, monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością Grupy za pomocą wewnętrznych raportów dotyczących ryzyka, zawierających analizę zaangażowania w podziale na stopień i wielkość ryzyka. Rodzaje ryzyka obejmują ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe i ryzyko płynności.

5.25.3. Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi narażonymi na ryzyko kredytowe posiadanymi przez Grupę, są należności handlowe i środki pieniężne. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Grupy na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Grupa nie stosuje obecnie ubezpieczenia należności handlowych. Partnerami biznesowymi Grupy są największe światowe korporacje, w tym Valve Corporation, Apple i Google, których dobra kondycja finansowej nie pozostawia wątpliwości. Terminy płatności od platform za sprzedane gry nie przekraczają 30 dni.

Koncentracja ryzyka kredytowego odnośnie należności handlowych została przedstawiona w Nocie 5.20.1.

Spółka Dominująca współpracuje z instytucjami finansowymi o nieposzlakowanej renomie. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka Dominująca utrzymuje środki pieniężne w czterech instytucjach, z czego 19 645 657 PLN w jednej instytucji, 9 073 293 PLN w drugiej instytucji, 250 211 PLN w trzeciej instytucji oraz 141 521 PLN w czwartej instytucji.

5.25.4. Zarządzanie ryzykiem walutowym

Działalność Grupy wiąże się z ekspozycją na ryzyko wahań kursów walut. Zdecydowana większość przychodów 11 bit studios S.A. generowana jest w walutach obcych (głównie w USD). To oznacza, że osłabienie złotego ma pozytywny wpływ na wielkość przychodów Jednostki Dominującej. Z kolei umocnienie złotego ma wpływ negatywny.

W związku z tym, że Grupa dokonuje sprzedaży w walutach obcych pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Ryzykiem tym zarządza się w ramach zatwierdzonych zasad działania. Grupa prowadzi bieżący monitoring rynku walutowego i podejmuje ewentualnie decyzje o sprzedaży waluty obcej potrzebnej do uregulowania płatności z przyszłą datą. Grupa nie zawiera innych złożonych transakcji typu forward lub opcje walutowe.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Grupy denominowanych w walutach obcych, w przeliczeniu na PLN, na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

Aktywa

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Waluta USD, w tym:	21 469 525	13 293 630
Środki pieniężne	17 327 947	11 041 714
Należności	4 141 578	2 215 916
Waluta EUR, w tym:	2 949 953	2 141 862
Środki pieniężne	2 121 621	2 065 871
Należności	828 332	75 991

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nastąpił wzrost należności z tytułu dostaw usług denominowanych w walucie USD i EUR, w porównaniu do poziomu z dnia 31 grudnia 2015 roku. Był to efekt rozpoczęcia przez Spółkę Dominującą, pod koniec 2016 roku, współpracy operacyjnej z nowymi partnerami biznesowymi, w tym z grupą Tencent i Amazonem.

Zobowiązania

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015

Waluta USD	213 667	35 790
Waluta EUR	162 777	74 792

5.25.5. Wrażliwość na ryzyko walutowe

Zdecydowana większość przychodów 11 bit studios S.A. generowana jest w walutach obcych (głównie w USD).

Stopień wrażliwości Grupy na 10-proc. wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. 10-proc. to stopa wrażliwości wykorzystywana w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla członków naczelnego kierownictwa i odzwierciedlających ocenę zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 10-proc. zmianę kursów. Analiza ta obejmuje środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz należności i zobowiązania Grupy denominowane w walutach odmiennych od waluty funkcjonalnej spółek Grupy. Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące osłabieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 10 proc. W przypadku 10-proc. wzmocnienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk netto byłby odwrotny.

Wpływ waluty USD

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Wynik netto*	1 721 724	1 076 784

Wpływ waluty EUR

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Wynik netto*	225 761	173 491

*Przypadające przede wszystkim na narażenie związane ze środkami pieniężnymi na rachunkach bankowych oraz należności handlowych Spółki w walucie USD i EUR na koniec roku.

5.25.6. Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi Zarząd Spółki Dominującej, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału zapasowego, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

5.25.7. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych Spółki, które nie są wyceniane w wartości godziwej, (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych)

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

5.26. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (PLN)

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Dotacje rządowe (i)	807 056	1 208 748
Pozostałe	1 591	386 590
Razem	808 647	1 595 338
Krótkoterminowe	364 461	1 025 002
Długoterminowe	444 186	570 336
Razem	808 647	1 595 338

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

- dotacji rządowej (środki z programów unijnych) otrzymanej w 2013, 2014 i w I półroczu 2015 roku na realizację Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2 (nakłady na stworzenie platformy B2B mającej na celu integrację systemów informatycznych Spółki Dominującej i systemów informatycznych partnerów Spółki Dominującej). Przychód został rozliczony częściowo w korespondencji z kosztami amortyzacji majątku trwałego

poniesionymi w 2013-2015 i jest rozliczany z kosztami amortyzacji, które są ponoszone w 2016 roku i będą ponoszone w kolejnych latach 80 810 PLN (394 728 PLN na 31.12.2015 roku).

- 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 są ponoszone w 2016 roku i będą ponoszone w kolejnych latach 186 271 PLN (274 047 PLN na 31.12.2015 roku).
- dotacji rządowej (środki z programów unijnych) otrzymanej w 2014 roku na realizację programu Media - rozwój technologii własnej. Przychód nie był jeszcze rozliczany. Zostanie kalkulowany z kosztami amortyzacji, które będą poniesione w kolejnych latach 539 973 PLN (539 973 PLN na 31.12.2015 roku).

5.27. PŁATNOŚCI REALIZOWANE NA BAZIE AKCJI (PLN)

5.27.1. Plan pracowniczych opcji na akcje

Spółka Dominująca w 2016 roku prowadziła program motywacyjny opcji na akcje dla kierownictwa i pracowników wyższych szczebli Grupy Kapitałowej. Zgodnie z uchwałą nr 05/06/2014 z dnia 27 czerwca 2014 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wybrani pracownicy i współpracownicy Grupy Kapitałowej są uprawnieni do otrzymania warrantów subskrypcyjnych serii A wymiennych na akcje serii F po zawarciu umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym i realizacji przez Grupą Kapitałową celów określonych według zasad wskazanych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

Realizacja Programu Motywacyjnego odbywać się będzie w latach 2014 - 2016. Osoby, które nabędą prawo do objęcia warrantów będą mogły je realizować poprzez objęcie akcji serii F do dnia 30 czerwca 2020 roku. Ilość warrantów subskrypcyjnych serii A zamiennych na akcje serii F przyzna Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki na wniosek Rady Nadzorczej Spółki, w liczbie określonej we wniosku Rady Nadzorczej.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, do objęcia w serii F możliwe jest 100 000 akcji Spółki na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, a łącznej wartości nominalnej 10 000 PLN.

Przyznanie warrantów jest uzależnione od osiągnięcia poniższych celów finansowych:

	Cel finansowy
Skonsolidowany przychód Grupy 11 bit studios S.A., 2014-2016	62 153 000
Skonsolidowany dochód brutto Grupy 11 bit studios S.A., 2014-2016	7 835 000
Przychód Games Republic Limited, 2014-2016	41 118 000
Dochód brutto Games Republic Limited, 2014-2016	2 521 000
Przychód działu wydawniczego 11 bit publishing, 2014-2016	21 790 000
Dochód brutto działu wydawniczego 11 bit publishing, 2014-2016	8 586 000

Jeśli cel finansowy nie zostanie w pełni zrealizowany, liczba warrantów zostanie obniżona o 10 proc. za każde 5 proc. poniżej wyznaczonego celu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, wg parametrów określonych w programie, możliwa do objęcia i szacowana liczba możliwych do objęcia warrantów w programie motywacyjnym wygląda następująco:

Kategoria	Możliwa do objęcia liczba warrantów (maksimum)	Szacowana liczba możliwych do objęcia warrantów
Skonsolidowany przychód Grupy 11 bit studios S.A., 2014-2016	26 250	26 250
Skonsolidowany dochód brutto Grupy 11 bit studios S.A., 2014-2016	26 250	26 250
Przychód Games Republic Limited, 2014-2016	0	0
Dochód brutto Games Republic Limited, 2014-2016	0	0
Przychód działu wydawniczego 11 bit publishing, 2014-2016	8 750	8 750
Dochód brutto działu wydawniczego 11 bit publishing, 2014-2016	8 750	8 750
Razem	70 000	70 000
		100%

Cena emisyjna akcji serii F w programie motywacyjnym została ustalona na kwotę 8,59 PLN.

Maksymalna liczba warrantów możliwa do objęcia zwiększyła się o 5 000 w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku po zwiększeniu stopnia realizacji programu. W badanym okresie Spółka nie umorzyła warrantów subskrypcyjnych.

5.27.2. Rozpoznanie programu na dzień bilansowy

Wartość godziwa akcji przyznawanych w ramach programu motywacyjnego oszacowana została przy wykorzystaniu modelu wyceny warrantów Damodarana, biorącego pod uwagę m. in.: kurs akcji Spółki Dominującej na dzień podpisania umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym (dzień przyznania) oraz zmienność kursu akcji Spółki Dominującej w stosunku rocznym. Wartość ta odnieszona jest w rachunek zysków i strat proporcjonalnie przez cały okres rozliczenia trzyletniego programu motywacyjnego a drugostronnie ujmowana jest w kapitale rezerwowym. Podstawowe parametry modelu służącego kalkulacji wartości godziwej potencjalnej premii z tytułu realizacji programu motywacyjnego oraz koszty do uwzględnienia w rachunku zysków i strat za dany okres, zostały przedstawione poniżej:

	Opcje przyznane 10 lipca 2014 roku	Opcje przyznane 18 lutego 2016 roku
Dzień przyznania (grant date)	10.07.2014	10.07.2014
Dzień nabycia praw (vesting date)	do 30.06.2017	do 30.06.2017
Kurs akcji 11 bit studios S.A. w dniu przyznania (w PLN)	10,46	74,00
Zmienność kursu akcji 11 bit studios S.A. w stosunku rocznym (w %)	79,57%	80,44%
Stopa wolna od ryzyka (w %)	2,96%	2,09%
Szacowana liczba możliwych do objęcia warrantów w programie motywacyjnym	65 000	5 000
Wycena warrantów (w PLN)	7,62	67,5
Koszt programu na dzień 31 grudnia 2015 roku	146 565	0
Koszt programu na dzień 31 grudnia 2016 roku	412 794	214 830
Rachunek zysków i strat - koszty świadczeń na rzecz pracowników (w PLN) w 2015 roku	91 619	0
Rachunek zysków i strat - koszty świadczeń na rzecz pracowników (w PLN) w 2016 roku	266 228	214 830

5.28. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI (PLN)

Transakcje między Spółką Dominującą a jej jednostkami zależnymi (Games Republic Limited z siedzibą w miejscowości Valletta - Malta) będącymi stronami powiązanymi Spółki Dominującej zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notcie. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

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

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

- 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.

5.28.1. Transakcje handlowe

Poza usługami świadczonymi przez Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej Spółki opisanymi w Notcie 5.28.4, Spółka zawarła następujące transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi w 2016 roku i w 2015 roku:

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Paweł Miechowski	141 831	108 389

Kancelaria Radcy Prawnego Agnieszka Rabenda-Ozimek	58 238	39 471
Razem	200 069	147 860

5.28.2. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim

Grupa nie udzieliła żadnych pożyczek podmiotom powiązanim.

5.28.3. Pożyczki od jednostek powiązanych

Grupa nie otrzymała pożyczek od jednostek powiązanych w 2016 roku i w 2015 roku.

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

Kluczowy personel kierowniczy Grupy Kapitałowej stanowi Zarząd Jednostki Dominującej. Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz Członków Rady Nadzorczej, jako organu nadzorującego w roku obrotowym i okresie porównawczym z z tytułu pełnienia funkcji zarządzających i nadzorujących przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Świadczenia krótkoterminowe - Zarząd:		
Grzegorz Miechowski	343 862	383 572
Bartosz Brzostek	244 863	176 000
Michał Drozdowski	144 751	176 000
Przemysław Marszał	134 918	176 000
Razem	868 393	911 572
Świadczenia krótkoterminowe - Rada Nadzorcza:		
Piotr Sulima	13 355	4 375
Jacek Czykiel	8 903	1 250
Radosław Marter	4 452	3 750
Agnieszka Maria Kruz	4 452	3 750
Wojciech Ozimek	4 452	3 158
Martin John Balawajder	0	11 250
Razem	35 614	27 533

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/2016 z dnia 21 stycznia 2016 roku, Członkowie Zarządu otrzymują premie za wynik finansowy osiągnięty w roku obrotowym w wysokości zależnej od tempa jego wzrostu, podzieloną na cały Zarząd w równych częściach. Za 2016 rok Zarząd otrzymał premię w łącznej wysokości 364 884 PLN. Premia za 2016 rok została wypłacona przed dniem zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

Premia zostaje udzielona w następujący sposób:

Grzegorz Miechowski - 91 221 PLN;
 Bartosz Brzostek - 91 221 PLN;
 Przemysław Marszał - 91 221 PLN;
 Michał Drozdowski - 91 221 PLN.

Członkom Zarządu Spółki za 2016 rok nie zostało wypłacone inne wynagrodzenie na podstawie podziału zysków lub wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Członkowie Zarządu Spółki uczestniczą natomiast w programie motywacyjnym, który szczegółowo opisany został w Nocie 5.27.1, a którego koszty z tytułu wynagrodzeń za rok 2016 zostały wycenione na 266 228 PLN.

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

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Świadczenia krótkoterminowe - Zarząd (umowy o dzieło)		
Grzegorz Miechowski	0	8 000
Bartosz Brzostek	90 000	195 000

Michał Drozdowski	180 000	195 055
Przemysław Marszał	180 000	195 000
Razem	450 000	593 055
Świadczenia krótkoterminowe - Rada Nadzorcza (umowa o wykonanie usług):		
Martin Balawajder (przewodniczący Rady Nadzorczej do 30 września 2015 roku)	0	70 000
Świadczenia krótkoterminowe - kluczowy personel (umowa o wykonanie usług):		
Wynagrodzenie kluczowego personelu	245 975	54 000
Razem	245 975	124 000

5.28.5. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

5.29. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (PLN)

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	29 113 971	22 971 403
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0
Razem	29 113 971	22 971 403

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach Spółki przeznaczonej do zbycia	872 453	0
Razem	872 453	0

5.30. ZOBOWIĄZANIA DO PONIESIENIA WYDATKÓW

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz we wcześniejszych okresach porównywalnych Grupa nie miała zawartych żadnych umów zobowiązaniowych na zakup aktywów trwałych.

5.31. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE (PLN)

5.31.1. Grupa jako leasingobiorca

W roku obrotowym 11 bit studios S.A. na podstawie umowy najmu użytkowała powierzchnię biurową dla celów prowadzenia działalności gospodarczej przy ulicy Modlińskiej 6 w Warszawie na podstawie umowy najmu z dnia 16 maja 2012 roku. Wspomniana umowa najmu wygasta 30 października 2016 roku.

25 maja 2016 roku Spółka podpisała z Mazovia Capital sp. z o.o. umowę najmu powierzchni biurowej przy ulicy Bertolta Brechta 7 w Warszawie. Pod tym adresem Spółka prowadzi działalność gospodarczą od 31 października 2016 roku.

Nieodwoływalne płatności z tytułu wynajmu powierzchni biurowej przy ulicy Bertolta Brechta 7 w Warszawie wynoszą 284 928 PLN (w przedziale do 1 roku).

Koszty najmu ujęte w rachunku wyników za okres roku obrotowego 2016 wyniosły 386 307 PLN. Za rok obrotowy 2015 kwota wynosiła 182 161 PLN.

5.31.2. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz we wcześniejszym okresie porównywalnym Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych.

5.31.3. Aktywa warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz we wcześniejszym okresie porównywalnym Grupa nie posiadała aktywów warunkowych.

5.32. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKI PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych:

Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Bilansowa zmiana pozostałych aktywów	0	0
Bilansowa zmiana aktywów z tytułu podatku odroczonego	0	0
Bilansowa zmiana przychodów przyszłych okresów	(687 227)	76 289
Wpływ dotacji wykazywany w przepływach z działalności finansowej w pozycji inne wpływy finansowe	496 426	(328 097)
Razem	(190 801)	(251 808)

Zmiana stanu innych wpływów finansowych

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Wpływ dotacji	344 643	(328 097)
Inne wpływy	0	0
Razem	344 643	(328 097)

5.33. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO DZIAŁALNOŚCI GRUPY

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

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

W okresie roku obrotowego nie wystąpiły nietypowe czynniki lub zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

5.35. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Do dnia zatwierdzenia do udostępnienia przez Zarząd Spółki Dominującej, 30 marca 2017 roku, nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 11 bit studios S.A.

5.36. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd Spółki dnia 30 marca 2017 roku.

Podpisy:




Grzegorz Miechowski
Prezes Zarządu



Bartosz Brzostek
Członek Zarządu



Przemysław Marszał
Członek Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu

**GRUPA KAPITAŁOWA 11 BIT STUDIOS S.A.
WARSZAWA, UL. BRECHTA 7**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ 11 BIT STUDIOS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2016	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	6
2. Struktura Grupy Kapitałowej.....	7
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	8
5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej	8
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	10
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2. Dokumentacja konsolidacyjna	10
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	11
IV. UWAGI KOŃCOWE	12
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2016	
1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitej sytuacji finansowej	
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2016	

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej 11 bit studios S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 11 bit studios S.A. (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest 11 bit studios S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Brechta 7. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność kierownika Spółki Dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Deloitte.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę Dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki Dominującej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanyymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółki Dominującej,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki Dominującej. Ponadto Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Deloitte.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.

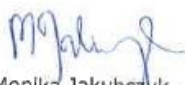
Oświadczenie jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późniejszymi zmianami) lub regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9752

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Monika Jakubczyk – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 30 marca 2017 roku

GRUPA KAPITAŁOWA 11 BIT STUDIOS S.A.

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ 11 BIT STUDIOS S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2016**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca działa pod firmą 11 bit studios S.A. (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki Dominującej jest Warszawa, ul. Brechta 7.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000350888. Spółka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 1182017282 nadany przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Warszawa-Bielany w dniu 30 grudnia 2009 roku. Urząd Statystyczny nadał Spółce Dominującej w dniu 9 lutego 2011 roku REGON o numerze: 142118036.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał podstawowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 221.719,90 zł i dzielił się na 2.217.199 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej.

Według stanu na dzień 9 czerwca 2016 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki Dominującej znajdowali się:

- | | |
|------------------------------|-----------------|
| - Bartosz Brzostek | - 7,83% akcji, |
| - Grzegorz Miechowski | - 6,89% akcji, |
| - Przemysław Marszał | - 5,05% akcji, |
| - Michał Drozdowski | - 3,77% akcji, |
| - NN Investment Partners TFI | - 5,04% akcji, |
| - Pozostali Akcjonariusze | - 71,41% akcji. |

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki Dominującej.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki Dominującej.

Kapitał własny Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 42.214.116 zł.

GRUPA KAPITAŁOWA 11 BIT STUDIOS S.A.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

Informacje na temat jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej 11 bit studios S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Nazwa, forma prawna spółki	Adres siedziby	Rzeczywisty przedmiot działalności	Kapitał własny na dzień bilansowy	Struktura własności
Games Republic Limited	Malta	prowadzenie elektronicznej platformy globalnej dystrybucji gier wideo	360.387,91	100%

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2016 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka Dominująca – 11 bit studios S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 30 marca 2017 roku opinię bez zastrzeżeń.

- b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
Games Republic Limited	100	RSM Malta Certified Public Accountants, opinia bez zastrzeżeń	31.12.2016

W roku obrotowym skład badanej Grupy Kapitałowej oraz jednostek konsolidowanych, dla których Spółka Dominująca przygotowała badane sprawozdania skonsolidowane, nie uległ zmianie.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2015 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 11.565.579 zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 odbyło się w dniu 9 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 czerwca 2016 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA 11 BIT STUDIOS S.A.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 29 lutego 2016 roku, zawartej pomiędzy Spółką Dominującą a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752) w dniach od 27 lutego do 3 marca 2017 roku oraz poza siedzibą Spółki Dominującej do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 30 marca 2017 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA 11 BIT STUDIOS S.A.
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitej sytuacji finansowej oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Przychody ze sprzedaży	27.016	23.170
Koszty działalności operacyjnej	(11.975)	(8.737)
Wynik na działalności operacyjnej	14.135	13.762
Zysk (strata) netto	12.929	11.566
<u>Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitej finansowej (w tys. zł)</u>		
Należności z tytułu dostaw i usług	5.033	2.442
Aktywa obrotowe	36.159	25.750
Suma aktywów	45.649	32.818
Kapitał (fundusz) własny	42.126	28.676
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	2.715	2.546
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	928	230
Suma zobowiązań i rezerw	3.524	4.142
<u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
- rentowność sprzedaży	52%	59%
- rentowność netto kapitału własnego	44%	68%
- wskaźnik rotacji majątku	0,59	0,71
- wskaźnik rotacji należności w dniach	50	75
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	18	10
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
- stopa zadłużenia	8%	13%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	92%	87%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	33.444	23.204
- wskaźnik płynności	13,32	10,11

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2016 następujących tendencji:

- spadek rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- spadek wskaźnika rotacji należności i wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego,
- wzrost wskaźnika płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitej sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 45.649.448 zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk netto w kwocie 12.929.336 zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 12.968.227 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 13.449.286 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6.142.569 zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostki zależnej, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostki zależnej objętej konsolidacją.

Spółka Dominująca nie posiada udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

GRUPA KAPITAŁOWA 11 BIT STUDIOS S.A.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła kontynuację działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotne zasady wyceny aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Spółka Dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym zgodnie z wymaganiami przewidzianymi przez MSSF.

Zarząd Spółki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2016. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

GRUPA KAPITAŁOWA 11 BIT STUDIOS S.A.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



Piotr Sokolowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9752

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Monika Jakubczyk – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 30 marca 2017 roku

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

6. INFORMACJE OGÓLNE

6.1. KLUCZOWE CZYNNIKI MAJĄCE WPLYW NA WYNIKI GRUPY I ISTOTNE WYDARZENIA W ROKU 2016 ORAZ DO DNIA PUBLIKACJI SPRAWOZDANIA

Obszar produkcji gier

Najważniejszymi wydarzeniami, które miały zauważalny wpływ na działalność i wyniki Grupy w 2016 roku były:

- Styczeń 2016 roku - premiera gry „This War of Mine” w wersji na konsole PS4 i Xbox One. Konsolowa edycja „TWoM”, nosząca tytuł „This War of Mine: The Little Ones”, została rozbudowana o postaci dzieci przez co rozgrywka stała się jeszcze pełniejszym obrazem wojny i zapewnia graczom daleko większe spektrum emocji.
- Luty 2016 roku - premiera chińskiej wersji językowej „TWoM”. Produkt został bardzo pozytywnie przyjęty przez rynek dzięki czemu Chiny stały się w 2016 roku drugim, jeśli chodzi o wielkość generowanych przychodów, rynkiem dla Spółki.
- Maj 2016 roku - Spółka Dominująca wypuściła dodatek (platformę) Babel do „TWoM” pozwalający społecznościom skupionym wokół gry na tłumaczenie jej na kolejne języki.
- Maj 2016 roku - Spółka Dominująca aktywnie wspierała marketingowo producentów „This War of Mine: The Board Game”, czyli planszowej wersji „TWoM”. Licencjobiorcy (stosowna umowa została parafowana jeszcze w 2015 roku) w zbiorce na Kickstarterze zebrali na produkcję „TWoM:TBG” aż 621 tys. funtów brytyjskich. Celem zbiórki było zgromadzenie 40 tys. funtów. Planszowa wersja „TWoM” zadebiutuje na rynku w 2017 roku.
- Czerwiec 2016 roku - do sprzedaży trafił płatny dodatek (DLC) do gry „This War of Mine” w wersji na komputery PC rozszerzający ją do wersji „This War of Mine: The Little Ones”. Analogiczny dodatek do wersji „TWoM” na urządzenia mobilne zadebiutował w październiku 2016 roku.
- Listopad 2016 roku - z okazji drugiej rocznicy premiery gry „TWoM” Spółka udostępniła dodatek „Anniversary Editon” zawierający nowe postaci, lokacje i zakończenia.

Wymienione powyżej działania przekładały się pozytywnie na zainteresowanie grą „TWoM” czego wyrazem był wzrost przychodów Grupy w 2016 roku do 27 015 796 co oznaczało 16,6-proc. zmianę w porównaniu z 2015 rokiem. W konsekwencji skumulowane przychody Spółki ze sprzedaży „TWoM” od dnia premiery gry (jesienią 2014 roku) sięgnęły już ok. 60 mln PLN.

Przez cały 2016 rok Spółka Dominująca kontynuowała, rozpoczęte jeszcze w 2014 roku, prace nad stworzeniem gry „Frostpunk”, która ma być kolejnym kamieniem milowym w rozwoju Grupy. Zespół odpowiadający za nowy tytuł w 2016 roku był stopniowo zasilany przez osoby zaangażowane wcześniej w produkcję „TWoM” i pod koniec 2016 roku liczył ok. 30 osób. Premiera gry „Frostpunk” planowana jest na II półrocze 2017 roku. Budżet produkcyjny „Frostpunka” jest istotnie wyższy niż w przypadku „This War of Mine” i wynosi ok. 4 mln PLN. Podobnie wyższe (ok. 2 mln PLN) będą nakłady marketingowe towarzyszące premierze tytułu. Dlatego, w ocenie Zarządu Spółki Dominującej, potencjał komercyjny „Frostpunka” powinien być wyższy niż „TWoM”.

Pod koniec 2016 roku 11 bit studios S.A. rozpoczęło budowę drugiego zespołu deweloperskiego. Na jego czele stanął Artur Ganszyniec posiadający wieloletnie doświadczenie w branży gier komputerowych. Zadaniem zespołu, który docelowo może liczyć nawet 30-40 osób, będzie stworzenie kolejnej gry.

Obszar wydawniczy (11 bit publishing - d. 11 bit launchpad)

Spółka Dominująca w 2016 roku parafowała dwie umowy z zewnętrznymi studiami deweloperskimi:

- Kwiecień 2016 roku - Spółka Dominująca poinformowała, że będzie wydawcą gry „Beat Cop”, której producentem jest warszawskie studio Pixel Crow. Premiera tytułu miała miejsce 30 marca 2017 roku.
- Sierpień 2016 roku - Spółka Dominująca poinformowała o podpisaniu umowy z Marco Pappalardo reprezentującym berlińskie studio Pixwerk dotyczącej wydania przez 11 bit studios S.A. gry „Tower 57” stworzonej przez Pixwerk. Premiera „Tower 57” planowana jest w 2017 roku.

Zespół zarządzający 11 bit publishing w 2016 roku bardzo intensywnie pracował nad pozyskiwaniem kolejnych projektów do portfela wydawniczego. W ramach działań akwizycyjnych przedstawiciele 11 bit studios S.A. odwiedzili w I kwartale m.in. targi PAX South, które odbywają się w San Antonio. W kolejnym kwartale brali m.in. udział w targach E3 w Los Angeles, Nordic Game w Malmo, DevGAMM w Moskwie, Kyiv Comic Con w Kijowie, Reboot Develop w Splicie oraz Games Finance Market w Londynie. W III kwartale 2016 roku przedstawiciele 11 bit publishing brali m.in. udział w targach Gamescom organizowanych w Niemczech w Kolonii oraz w targach Pax East w Seattle. Wymienione eventy stały się okazją do zaprezentowania szerokiej publiczności gier „Beat Cop” i „Tower 57”. Oba tytuły zyskały duże zainteresowanie polskiej jak i międzynarodowej prasy. Ponadto, tuż przed targami PAX East w Seattle (pod koniec sierpnia 2016 roku), uruchomiona została kampania promocyjna „Frostpunka”. Pierwsze materiały spotkały się z bardzo dobrym odzewem ze strony społeczności graczy jak i prasy.

Efektom działań akwizycyjnych prowadzonych w 2016 roku w ramach pionu wydawniczego było podpisanie umowy z hiszpańskim studium Digital Sun dotyczącej wydania przez 11 bit studios S.A. gry „Moonlighter” stworzonej przez Digital Sun.

Obszar wydarzeń rynkowych i pozostałych

Akcje 11 bit studios S.A. cieszyły się 2016 roku dużym zainteresowaniem inwestorów co miało przełożenie na dynamiczny wzrost notowań. W całym 2016 roku kurs Spółki zwyżkował o blisko 108 procent. W tym samym czasie indeks szerokiego rynku WIG zyskał 11,4 procent. Wysoka płynność akcji 11 bit studios S.A. sprawiła, że decyzją GPW, od 17 czerwca 2016 roku papiery 11 bit studios S.A. wchodziły w skład indeksu sWIG80.

W marcu 2016 roku 11 bit studios S.A. otrzymało informację, że fundusze zarządzane przez NN Investment Partners TFI posiadają łącznie 111 790 akcji spółki 11 bit studios S.A. co stanowiło 5,04 proc. kapitału zakładowego Spółki.

W 2016 roku Spółka Dominująca aktywnie zabiegała o środki pomocowe na współfinansowanie prac R&D. Wzięła udział w konkursie organizowanym przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) w ramach poddziałania 3.3.3 Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych - Go to Brand POIR. Wniosek Spółki o wsparcie projektu „Promowanie własnej marki produktowej na rynkach zagranicznych szansą na umocnienie pozycji międzynarodowej firmy” spełnił wymagane kryteria i zdobył wymaganą liczbę punktów. Łączna wartość projektu to 1,01 mln PLN. Kwota dofinansowania to blisko 0,75 mln PLN.

W 2016 roku Grupa kontynuowała działalność charytatywną związaną z grą „TWoM” polegającą na wspieraniu fundacji War Child, która pomaga dzieciom, ofiarom wojen na całym świecie. W całym 2016 roku Spółka Dominująca przekazała na rzecz fundacji War Child kwotę 299 tys. PLN. W 2015 roku analogiczna dotacja miała wartość 242 tys. PLN.

W IV kwartale 2016 roku Grupa przeniosła się do biura zlokalizowanego przy ul. Bertolta Brechta 7 w Warszawie. Nowa siedziba 11 bit studios S.A. ma powierzchnię 560 m² (60 proc. większą niż wcześniejsze biuro przy ul. Modlińskiej 6) co, oprócz poprawy warunków pracy, pozwoliło 11 bit studios S.A. na rozpoczęcie budowy drugiego zespołu deweloperskiego.

6.2. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE ORAZ O JEJ PRODUKTACH I USŁUGACH

Podstawową działalnością 11 bit studios S.A., od momentu jej powstania w 2009 roku, jest tworzenie gier komputerowych na różne platformy sprzętowe. Spółka Dominująca działa w modelu niezależnym, zajmując się każdym etapem tworzenia gier samodzielnie - od produkcji, przez marketing, po dystrybucję w sklepach cyfrowych. W 2010 roku 11 bit studios S.A. wypuściło pierwszą grę z serii „Anomaly”, które szybko stały się liczącymi na świecie produkcjami typu tower offense. Następnym dużym krokiem była gra „This War of Mine”, wydana jesienią 2014 roku. Pozycja odniosła wielki sukces, w tym finansowy. Koszty jej produkcji zwróciły się już w pierwszy weekend po premierze. Gra okupowała przez szereg tygodni czołowe miejsca na liście bestsellerów serwisu Steam oraz innych platform cyfrowej dystrybucji.

Sprzedaż „TWoM”, dzięki podejmowaniu szeregu działań i inicjatyw podtrzymujących zainteresowanie tym tytułem, była w 2016 roku głównym źródłem przychodów 11 bit studios S.A. Grupa uzyskiwała też niewielkie przychody ze sprzedaży gier z serii „Anomaly” oraz gry „Specocom” wydanej w 2014 roku w ramach pionu wydawniczego 11 bit publishing.

Pion wydawniczy 11 bit publishing (d. 11 bit launchpad) jest rozwijany od 2014 roku w ramach dywersyfikacji działalności Grupy. Oprócz wydawania gier tworzonych przez 11 bit studios S.A. pion 11 bit publishing zajmuje się też wydawaniem tytułów tworzonych przez zewnętrzne studia deweloperskie.

Do końca 2016 roku częścią biznesu Grupy była też platforma Games Republic (gamesrepublic.com) zajmująca się sprzedażą gier komputerowych różnych producentów w wersji cyfrowej przez Internet. Platforma była zarządzana przez spółkę zależną Games Republic Limited. W grudniu 2016 roku Zarząd 11 bit studios S.A. zdecydował o zawieszeniu działalności platformy z powodu niezadowalających wyników finansowych oraz braku perspektyw poprawy w przyszłości.

6.3. PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA STRATEGII GRUPY

Strategia Grupy 11 bit studios S.A. na kolejne lata zakłada bycie „alternatywą dla mainstreamu”. Grupa zamierza zachować pełną niezależność od innych przedstawicieli sektora gier komputerowych co pozwoli jej realizować własne, autonomiczne wizje jeśli chodzi o tworzone gry. Niezależność nie oznacza bynajmniej niższej jakości produkowanych gier. Zarząd Spółki Dominującej chce, żeby jej tytuły były pozycjami, które wyróżniają się jakością, i o których gracze chcą dyskutować. Intencją Spółki Dominującej jest, żeby budżety, zarówno produkcyjne jak i marketingowe kolejnych gier stopniowo rosły co pozwoli tworzyć produkty, które będą mogły być sprzedawane po coraz wyższej cenie. W średnim terminie Spółka Dominująca chce posiadać dwa wewnętrzne zespoły deweloperskie, które będą w stanie pracować równoległe nad dwoma tytułami. Pozycje będą mogły trafić na rynek co kilka kwartałów. Docelowo 11 bit studios S.A. chciałoby każdego roku proponować graczom jedną własną grę.

Równoległe 11 bit studios S.A. rozwija działalność wydawniczą w ramach pionu 11 bit publishing, który oprócz wydawania gier własnych Spółki, wydaje tytuły tworzone przez zewnętrzne studia deweloperskie. Również w tym obszarze strategia Spółki zakłada wydawanie coraz większych a zarazem coraz droższych gier. W 2017 roku planuje co najmniej dwie premiery. W średnim terminie 11 bit studios S.A. chce każdego roku wydawać 3-4 pozycje co będzie miało pozytywny wpływ na stabilizację wyników Spółki.

6.4. RYNKI ZBYTU, DOSTAWCY I ODBIORCY GRUPY (PLN)

Grupa działa w pięciu głównych obszarach geograficznych - w Polsce będącej krajem jej siedziby, Unii Europejskiej, USA, Chinach i pozostałych krajach (m.in.: Kanadzie, Japonii, Korei, Brazylii, Australii, itd.)

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne:

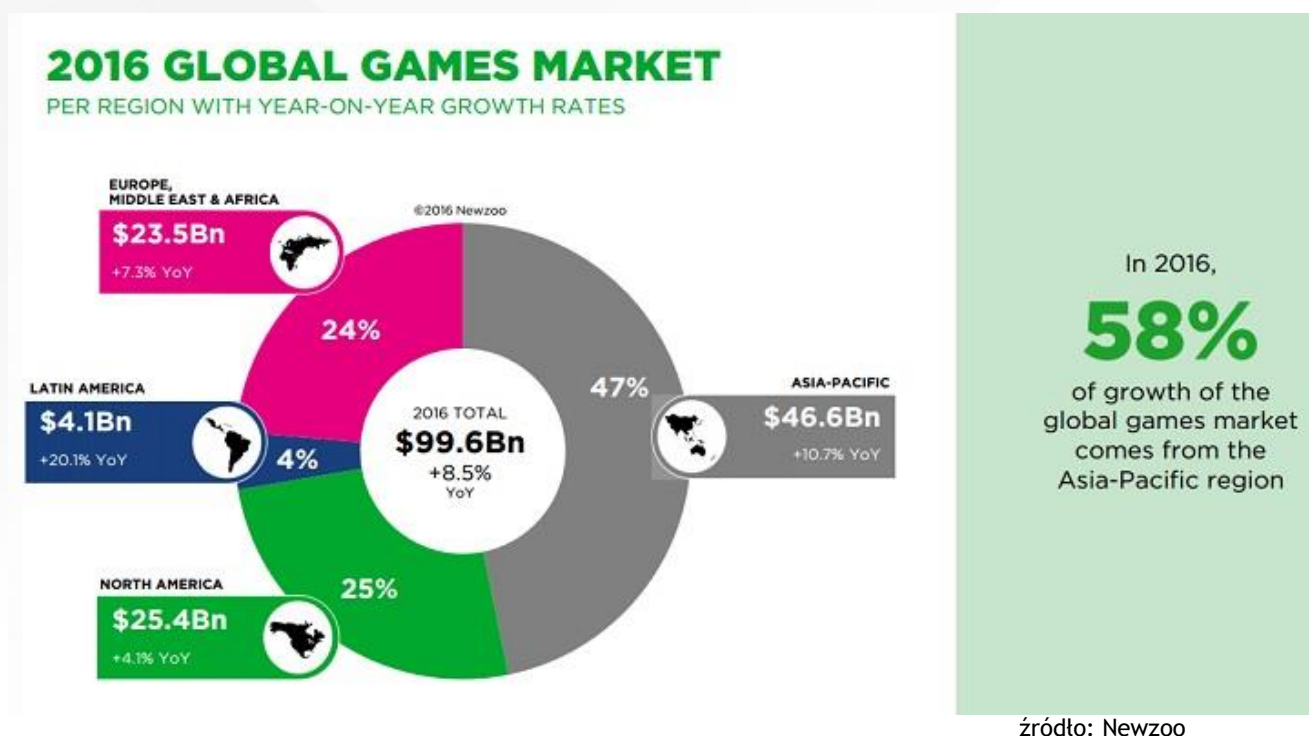
	Okres zakończony 31.12.2016		Okres zakończony 31.12.2015	
	PLN	udział w proc.	PLN	udział w proc.
Polska	361 287	1,34	295 194	1,27
Unia Europejska	3 952 346	14,63	3 538 755	15,27
USA	21 024 546	77,82	19 267 211	83,16
Chiny	1 490 862	5,52	0	0
Pozostałe	186 754	0,69	68 937	0,30
Razem	27 015 796	100	23 170 097	100

Sprzedaż produktów (gier komputerowych) Grupy realizowana jest na podstawie długookresowych umów z wydawcami i dystrybutorami z całego świata. Głównym odbiorcą Grupy była w 2016 roku firma Valve Corporation, z którą Grupa wygenerowała przychody przekraczające 10 proc. przychodów ogółem. Liczącymi się partnerami handlowymi były również firmy: Google Commerc Ltd, Apple Inc, Amazon Corporate LLC oraz Entropy Game Global Ltd. Wszystkie wymienione powyżej podmioty nie są powiązane z Grupą.

W procesie produkcji gier komputerowych Spółka Dominująca współpracuje z szeregiem dostawców wykorzystując zewnętrzne narzędzia i rozwiązania informatyczne. Wartość umów z żadnym z dostawców nie przekroczyła jednak poziomu istotności.

6.5. OPIS RYNKU, NA KTÓRYM DZIAŁA GRUPA

Grupa 11 bit studios S.A. jest częścią globalnego rynku gier wideo. Gry wideo są, od kilku już lat, najszybciej rosnącą gałęzią rozrywki, a wartość rynku growego przekracza wartość rynku filmowego czy muzycznego. W 2016 roku wartość światowego rynku gier komputerowych, według prognoz holenderskiej firmy analitycznej Newzoo, sięgnęła 99,6 mld USD czyli była o 8,5 proc. większa niż rok wcześniej (patrz wykres).



Prognozy dotyczące rozwoju branży growej na kolejne lata są równie obiecujące. Według firmy Newzoo średnioroczne tempo rozwoju sektora, do 2019 roku, ma wynosić 6,6 proc. co w głównej mierze będzie zastugą szybko rosnącego segmentu gier mobilnych. Już w 2016 roku jego wartość, zdaniem analityków, powiększyła się do 36,9 mld USD z 30,4 mld USD we wcześniejszym roku co oznaczało, że segment mobilny miał 27-proc. udział w całym rynku growym. Zrównał się tym samym wartościowo z segmentem gier PC/MMO. W 2017 roku, według Newzoo, wartość światowego rynku gier komputerowych powiększy się do 106,5 mld USD a w kolejnym sięgnie już 112,5 mld USD. W 2017 roku największym

segmentem rynku growego, z 30-proc. udziałem, będą gry mobilne. Wartość tego segmentu sięgnie 42,5 mld USD. Na drugim miejscu, jeśli chodzi o wartość sprzedaży i udziały rynkowe, znajdują się gry PC/MMO. Należało będzie do nich 26 proc. rynku growego. Mniejszy udział będą miały gry konsole (28 proc. wobec 29 proc. w 2016 roku) oraz na tablety (10 proc., bez zmian rok do roku).

W ujęciu geograficznym w 2016 roku najważniejszym rynkiem growym na świecie były Chiny, które po raz pierwszy w historii wyprzedziły Stany Zjednoczone. Chińczycy w 2016 roku wydali na gry 24,37 mld USD podczas gdy Amerykanie 23,6 mld USD. Na podium znaleźli się jeszcze Japończycy (12,45 mld USD), którzy wyprzedzali obywatele Korei Południowej (4,05 mld USD). Polska w 2016 roku nie zmieściła się w pierwszej 20., mimo że wartość naszego rynku growego, zdaniem specjalistów Newzoo, sięgnęła 439 mln USD. Oznaczało to, że nasz kraj był drugim, jeśli chodzi o wielkość, rynkiem growym w Europie Środkowo-Wschodniej. Liderem jest Rosja, której wartość rynku growego wyniosła 1,41 mld USD. Szacuje się, z braku wiarygodnych danych, że polski rynek gier wideo rozwija się w zbliżonym tempie jak światowy rynek growy. Specyfiką polskiego rynku jest, z uwagi na jego relatywnie niewielką wielkość, że gros przychodów generowanych przez rodzime studia deweloperskie pochodzi ze sprzedaży eksportowej. Reguła ta dotyczy również 11 bit studios S.A. W 2016 roku sprzedaż zagraniczna zapewniła Spółce blisko, podobnie zresztą jak i rok wcześniej, 99 proc. przychodów ogółem.

11 bit studios S.A. pozycjonuje się jako niezależny producent gier komputerowych (indie games). Segment ten, z uwagi na relatywnie niewielkie bariery wejścia (budżet produkcyjne gier indie nie są wysokie) jest bardzo mocno konkurencyjny. Spółka koncentruje się na produkcji wysokojakościowych, płatnych gier na komputery PC i konsole, które mogą też być adaptowane (portowane) na potrzeby urządzeń mobilnych. Produkty Spółki Dominującej trafiają do klientów drogą elektroniczną za pośrednictwem najważniejszych światowych platform sprzedających gry w postaci cyfrowej przez Internet, na czele ze Steam. Polityka ta jest zgodna z najważniejszym trendem na rynku growym, czyli odchodzeniem od fizycznej (pudełkowej) dystrybucji gier, która przegrywa z dystrybucją elektroniczną. Jest to szczególnie widoczne w segmencie gier indie.

6.6. OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ 11 BIT STUDIOS S.A. W 2016 ROKU

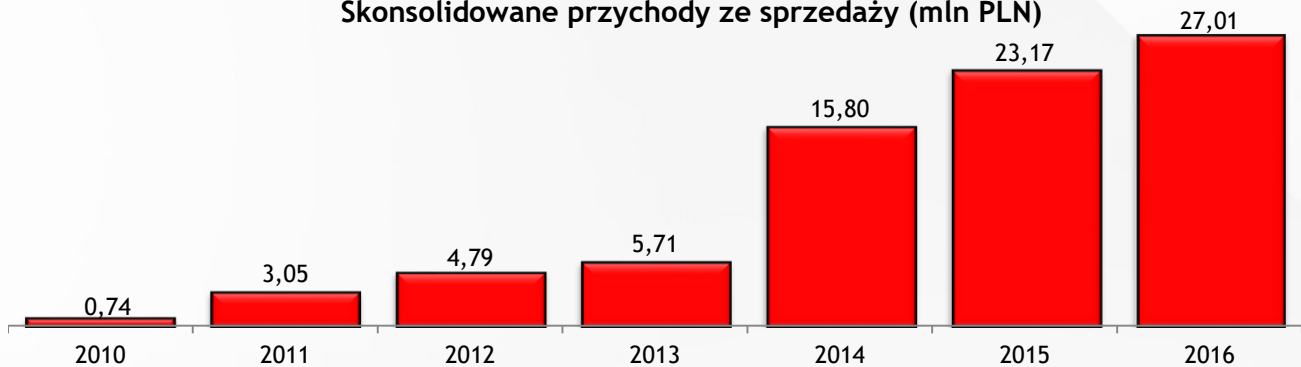
6.6.1. Rachunek zysków i strat

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015	Zmiana r/r (w proc.)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	27 015 796	23 170 097	16,60
Pozostałe przychody operacyjne	486 269	278 490	74,61
Razem przychody z działalności operacyjnej	27 502 064	23 448 587	17,29
Amortyzacja	(2 568 974)	(2 468 906)	4,05
Zużycie surowców i materiałów	(179 629)	(52 910)	239,50
Usługi obce	(6 719 137)	(4 352 927)	54,36
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(2 432 486)	(1 850 643)	31,44
Podatki i opłaty	(74 908)	(11 849)	532,19
Pozostałe koszty operacyjne	(1 392 422)	(948 968)	46,73
Razem koszty działalności operacyjnej	(13 367 556)	(9 686 203)	38,01
Zysk na działalności operacyjnej	14 134 508	13 762 384	2,70
Przychody finansowe	1 604 939	925 826	73,35
Koszty finansowe	(8 639)	(7 868)	9,80
Zysk przed opodatkowaniem	15 730 809	14 680 342	7,16
Podatek dochodowy	(2 801 473)	(3 114 763)	-10,06
Zysk netto z działalności kontynuowanej	12 929 336	11 565 579	11,79
Działalność zaniechana	0	0	
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0	
ZYSK NETTO	12 929 336	11 565 579	11,79
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej (w PLN na jedną akcję):			
Zwykły	5,83	5,22	11,79
Rozwodniony	5,65	5,17	10,26

W 2016 roku Grupa 11 bit studios S.A. miała 27 015 796 PLN przychodów ze sprzedaży wobec 23 170 097 PLN rok wcześniej. To oznacza, że 2016 rok był najlepszym w historii, jeśli chodzi o wielkość przychodów, rokiem dla Grupy. W

porównaniu z 2015 rokiem przychody Grupy powiększyły się o 16,6 proc. co jest szczególnie godne podkreślenia z uwagi na fakt, że w 2016 roku Grupa nie wypuściła na rynek żadnego nowego tytułu, zarówno własnego jak i zewnętrznego (w ramach działalności wydawniczej 11 bit publishing).

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży (mln PLN)



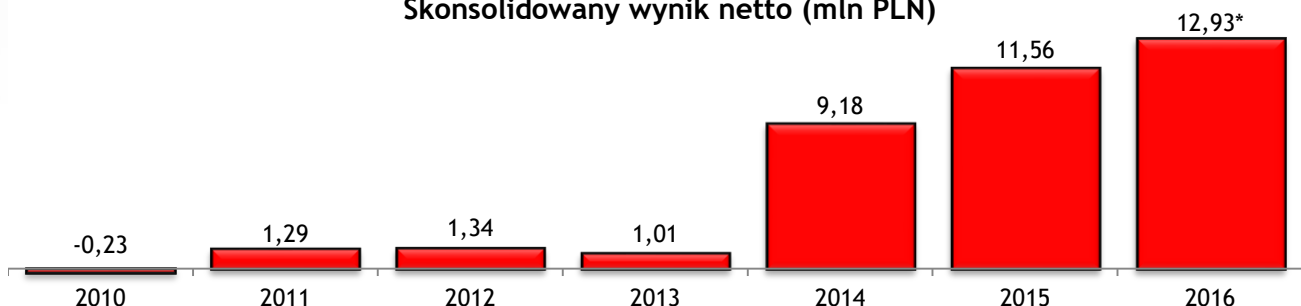
Głównym źródłem przychodów Grupy w 2016 roku, podobnie jak i w 2015 roku, była sprzedaż gry „This War of Mine”, której premiera, w wersji na komputery PC, miała miejsce w listopadzie 2014 roku. W kolejnych okresach, w tym w kolejnych kwartałach 2016 roku, Grupa podejmowała szereg działań, żeby podtrzymać zainteresowanie tytułem i jego sprzedaż. Działania koncentrowały się na tworzeniu i wydawaniu „TWoM” na kolejne platformy sprzętowe, wydawaniu dodatków do gry (DLC), w tym dodatków płatnych oraz wypuszczaniu kolejnych wersji językowych gry, m.in. chińskiej.

Grupa w 2016 roku konsekwentnie kładła duży nacisk na ścisłą kontrolę kosztów operacyjnych. W skali całego roku wyniosły 13 367 556 PLN wobec 9 686 203 PLN rok wcześniej. Zmiana wyniosła zatem 38 proc. Wzrost w tej pozycji wynikał z rozwoju Grupy, w tym przede wszystkim zwiększania zatrudnienia, które na koniec 2016 roku wynosiło 69 osób wobec 61 osób na koniec 2015 roku. W kosztach operacyjnych zawierały się też wydatki na marketing i promocję „Frostpunka” oraz tytułów zewnętrznych wydawanych przez Spółkę Dominującą, czyli „Beat Copa” i „Tower 57”, których premiery planowane są w 2017 roku jak również dotacja na rzecz fundacji War Child (299 288 PLN). Ponadto w kosztach operacyjnych znalazł się też odpis aktualizujący wartość niefinansowych aktywów trwałych (platformy sprzedażowej Games Republic). Wyniósł 642 409 PLN. W konsekwencji zysk operacyjny Grupy w 2016 roku sięgnął 14 134 508 PLN i był o 2,7 proc. większy niż w 2015 roku gdy sięgnął 13 762 384 PLN. Rentowność Spółki na tym poziomie wyniosła zatem 52,3 proc. wobec 59,4 proc. w 2015 roku

Pozytywny wpływ na wyniki Grupy w 2016 roku miały też operacje finansowe. Dominującą częścią aktywów Spółki są środki pieniężne, w większości waluty obce (USD i EUR). Osłabienie złotego w 2016 roku sprawiło, że w skali całego roku przychody finansowe Grupy sięgnęły 1 604 939 PLN wobec 925 826 PLN rok wcześniej. Koszty finansowe Spółki, z braku zadłużenia bankowego, zarówno w 2016 roku jak i w 2015 roku stanowiły nieznaczącą część rachunku zysku i strat. Dzięki temu zysk brutto Grupy w 2016 roku powiększył się do 15 730 809 PLN z 14 680 342 PLN w 2015 roku. W 2016 roku Grupa zapłaciła 2 801 473 PLN podatku dochodowego wobec 3 114 763 PLN rok wcześniej. Dlatego zysk netto w 2016 roku zamknął się kwotą 12 929 336 PLN wobec 11 565 579 PLN w 2015 roku. Był rekordowy w historii. Zysk zwykły przypadający na każdą akcję (EPS) powiększył się do 5,83 PLN z 5,22 PLN rok wcześniej. Rentowność netto Grupy wyniosła w 2016 roku 47,8 proc. wobec 49,9 proc. w 2015 roku.

Pomijając zdarzenie jednorazowe (odpis aktualizujący wartość platformy Games Republic, który wyniósł 642 409 PLN) w 2016 roku Grupa zarobiła netto 13 571 745 PLN. Rentowność netto Grupy wyniosła zatem 50,24 proc. Obie pozycje były zatem większe niż w 2015 roku.

Skonsolidowany wynik netto (mln PLN)



* - wynik netto obniżyłoby zdarzenie jednorazowe (zawieszenie działalności platformy Games Republic) w łącznej kwocie 642 406 PLN

6.6.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa Grupy na 31 grudnia 2016 roku wynosiła 45 649 448 PLN czyli była aż o 38,3 proc. większa niż rok wcześniej gdy miała wartość 32 818 014 PLN.

Aktywa

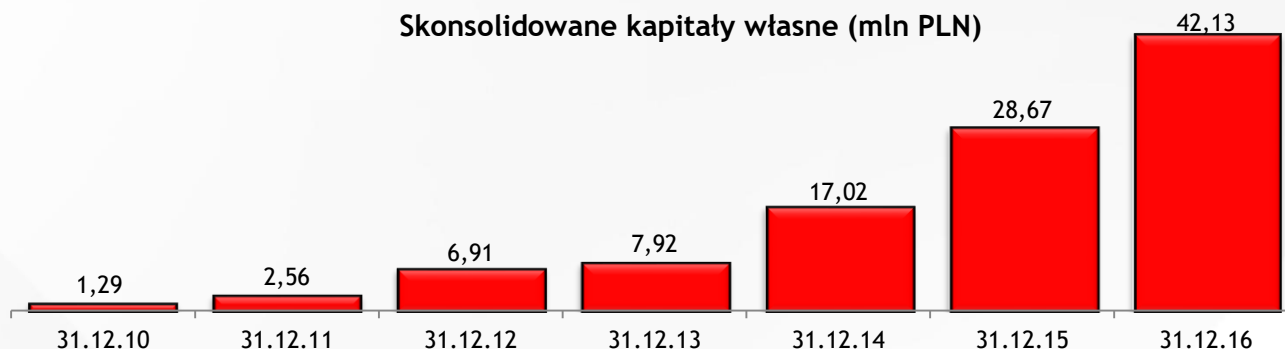
	Stan na 31.12.2016	Udział (w proc.)	Stan na 31.12.2015	Udział (w proc.)
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	779 540	1,71	438 006	1,33
Aktywa niematerialne	7 921 210	17,35	6 388 050	19,47
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	682 928	1,50	182 960	0,56
Pozostałe aktywa	106 318	0,23	59 079	0,18
Aktywa trwałe razem	9 489 996	20,79	7 068 095	21,54
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 452 603	11,94	2 716 956	8,28
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,00	0	0,00
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	331 644	0,73	61 560	0,19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 113 971	63,78	22 971 403	70,00
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 261 233	2,76		
Aktywa obrotowe razem	36 159 452	79,21	25 749 919	78,46
AKTYWA RAZEM	45 649 448	100	32 818 014	100

Pasywa

	Stan na 31.12.2016	Udział (w proc.)	Stan na 31.12.2015	Udział (w proc.)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	221 720	0,49	221 720	0,68
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	4 285 934	9,39	4 285 934	13,06
Kapitał zapasowy	25 405 679	55,65	12 650 308	38,55
Kapitał rezerwy z tytułu płatności w akcjach	627 623	1,37	146 565	0,45
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	49 295	0,11	10 404	0,03
Zyski zatrzymane	11 535 302	25,27	11 361 336	34,62
Kapitał własny razem	42 125 553	92,28	28 676 267	87,38
Zobowiązania długoterminowe		0,00		0,00
Przychody przyszłych okresów	444 187	0,97	570 336	1,74
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,00	0	0,00
Zobowiązania długoterminowe razem	444 187	0,97	570 336	1,74
Zobowiązania krótkoterminowe		0,00		0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 928 803	4,23	1 632 699	4,98
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	398 781	0,87	913 710	2,78
Przychody przyszłych okresów	364 460	0,80	1 025 002	3,12
Zobowiązania powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	387 664	0,85		
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 079 708	6,75	3 571 411	10,88
Zobowiązania razem	3 523 895	7,72	4 141 747	12,62
PASYWA RAZEM	45 649 448	100	32 818 014	100

Po stronie aktywów obrotowych główną pozycją, podobnie zresztą jak i w 2015 roku, były środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które wzrosły do 29 113 971 PLN z 22 971 403 PLN na koniec grudnia 2015 roku. Zmiana sięgnęła zatem blisko 26,7 proc. Na koniec grudnia 2016 roku środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiły aż 63,8 proc. sumy bilansowej Grupy. Wzrost zasobów gotówkowych Grupy to efekt utrzymującej się na dobrym poziomie sprzedaży gry „This War of Mine”. Inną liczącą się pozycją aktywów były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które sięgały 5 452 603 PLN wobec 2 716 956 PLN przed rokiem. Łączna wartość aktywów obrotowych Grupy na koniec 2016 roku wynosiła 36 159 452 PLN wobec 25 749 919 PLN rok wcześniej. Zmiana wyniosła zatem 40,4 proc. Aktywa trwałe Grupy na koniec grudnia 2016 roku sięgały 9 489 996 PLN wobec 7 068 095 PLN w poprzednim roku. Główną pozycję aktywów trwałych stanowiły pozostałe aktywa niematerialne. Miały wartość 7 921 210 PLN. Na tę pozycję składały się głównie niezakończone prace rozwojowe, czyli nakłady na gry komputerowe i rozwój silnika do gier (Game Engine).

Skonsolidowane kapitały własne (mln PLN)



Po stronie pasywów najważniejszą pozycją był kapitał zapasowy, który na koniec grudnia 2016 roku miał wartość 25 405 679 PLN wobec 12 650 308 PLN rok wcześniej. Skokowa zmiana w tej pozycji to efekt zasilenia jej, w 2016 roku zyskami wypracowanymi przez Spółkę Dominującą w 2015 roku. Decyzja akcjonariuszy 11 bit studios S.A. o przeznaczeniu całego zysku za 2015 rok, na Kapitał zapasowy zapadła na walnym zgromadzeniu 9 czerwca 2016 roku. Znaczącą pozycją pasywów Grupy były, na koniec 2016 roku, Zyski zatrzymane. Wynosiły 11 535 302 PLN wobec 11 361 336 PLN przed rokiem co jest pochodną dobrych wyników finansowych wypracowywanych przez Spółkę Dominującą.

Zobowiązania Grupy na 31 grudnia 2016 roku wynosiły 3 523 895 PLN w stosunku do 4 141 747 PLN rok wcześniej. Skurczyły się zatem o prawie 15 proc. Na zobowiązania długoterminowe (na koniec grudnia 2016 roku wynosiły 444 187 PLN) w całości składały się przychody przyszłych okresów (dotacje rządowe). Zobowiązania krótkoterminowe Grupy na koniec 2016 roku sięgały 3 079 708 PLN. Były o 13,8 proc. mniejsze niż rok wcześniej gdy miały wartość 3 571 411 PLN. Główną pozycją zobowiązań krótkoterminowych były zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, które powiększyły się do 1 928 803 PLN z 1 632 699 PLN na koniec grudnia 2015 roku. Z kolei zobowiązania podatkowe spadły do 398 781 PLN (na 31 grudnia 2016 roku) z 913 710 PLN (na 31 grudnia 2015 roku).

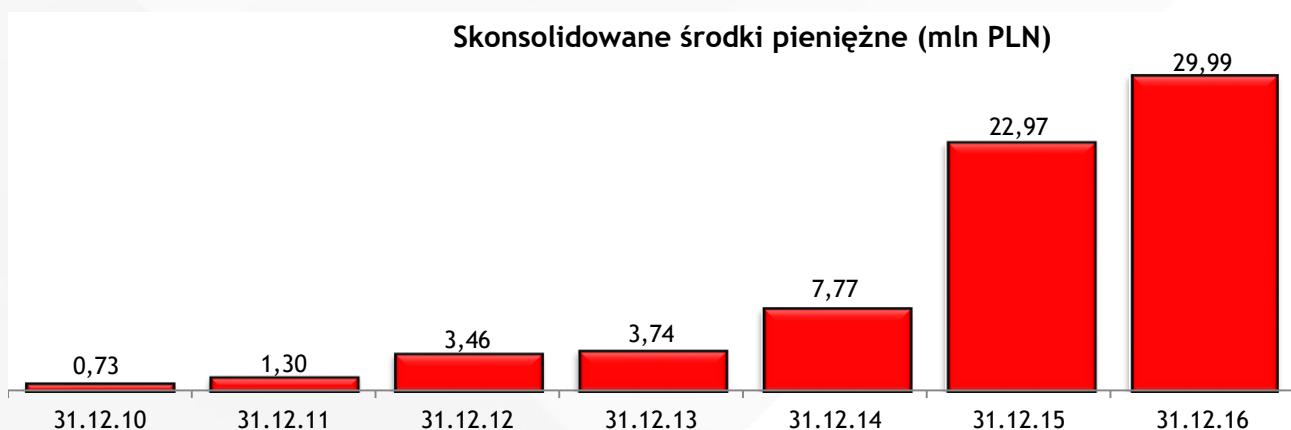
6.6.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	12 929 336	11 565 579
Korekty:		
Amortyzacja	2 568 973	2 468 906
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	642 409	0
Inne korekty	610 115	89 075
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zwiększenie / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(2 735 647)	4 506 087
Zwiększenie / zmniejszenie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1 029 474)	0
Zwiększenie / zmniejszenie pozostałych aktywów	(817 292)	(93 572)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	296 105	394 386
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(190 801)	(251 808)
Zwiększenie / zmniejszenie pozostałych zobowiązań	387 664	0

Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	12 661 388	18 678 653
Zapłacony podatek dochodowy	(514 929)	(913 069)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 146 459	17 765 584
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności za rzeczowe aktywa trwale i aktywa niematerialne	(5 407 999)	(2 890 659)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(5 407 999)	(2 890 659)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Inne wpływy finansowe	(595 891)	328 095
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(595 891)	328 095
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 142 569	15 203 020
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	22 971 403	7 768 383
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	29 113 972	22 971 403

W całym 2016 roku Grupa wypracowała 12 767 663 PLN środków pieniężnych z działalności operacyjnej. W 2015 roku kwota wynosiła 17 765 584 PLN. Równocześnie Spółka wydała na inwestycje, przede wszystkim na produkcję gier, 5 407 999 PLN czyli 87,1 proc. więcej niż w 2015 roku (2 890 659 PLN). Przepływy pieniężne z działalności finansowej miały w 2016 roku wartość ujemną i zamknęły się kwotą minus 595 891 PLN. W 2015 roku wyniosły 328 095 PLN (na plusie).

W konsekwencji na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała 29 113 972 PLN środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wobec 22 971 403 PLN rok wcześniej. To oznacza, że jej zasoby wzrosły o 26,7 proc. w porównaniu z końcem 2015 roku.



6.6.4. Informacja o kredytach i pożyczkach w roku obrotowym 2016

Grupa nie posiadała żadnych wziętych kredytów i pożyczek w roku obrotowym 2016

6.6.5. Informacja o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym 2016

Grupa nie udzieliła żadnych pożyczek podmiotom powiązanym.

6.6.6. Informacja o poręczeniach i gwarancjach udzielonych w roku obrotowym 2016 oraz innych istotnych pozycjach pozabilansowych

W roku obrotowym 2016 roku Grupa nie udzielała żadnych poręczeń i gwarancji. Nie posiadała też żadnych istotnych pozycji pozabilansowych.

6.6.7. Informacja o aktualnej sytuacji gospodarczej i finansowej Grupy, a także ocena zarządzania zasobami finansowymi

Obecna sytuacja gospodarcza i finansowa Grupy jest stabilna. Zarząd nie widzi zagrożeń płynności czy ograniczonej wypłacalności Grupy.

6.6.8. Opis i ocena czynników oraz nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy w roku obrotowym 2016

8 grudnia 2016 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że Zarząd Spółki podjął decyzję o zawieszeniu działalności platformy Games Republic z powodu niezadowalających wyników finansowych oraz braku perspektyw ich poprawy w kolejnych kwartałach. Decyzja, której konsekwencją była konieczność utworzenia stosownych odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych, miała negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy za 2016 rok. Łączna wartość wspomnianych odpisów wyniosła 642 409 PLN.

8 lutego 2017 roku 11 bit studios S.A. otrzymało od oferenta podpisany dwustronnie list intencyjny, którego przedmiotem było określenie ogólnych warunków dotyczących sprzedaży przez 11 bit studios S.A. 100 proc. udziałów spółki zależnej Games Republic Limited, domeny internetowej gamesrepublic.com oraz platformy sprzedażowej Games Republic. Do dnia publikacji Skonsolidowanego Raportu Rocznego za 2016 rok strony ustaliły wszystkie warunki transakcji ale umowa sprzedaży nie została jeszcze parafowana.

6.7. INFORMACJA O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY (Z WYŁĄCZENIEM UMÓW KREDYTOWYCH I POŻYCZEK) ZAWARTYCH W 2016 ROKU ORAZ DO DATY PUBLIKACJI SPRAWOZDANIA

- 21 kwietnia 2016 roku Spółka poinformowała, że na podstawie umowy podpisanej ze studiem Pixel Crow będzie wydawcą gry „Beat Cop” stworzonej przez wspomniane studio. Premiera gry „Beat Cop” miała miejsce 30 marca 2017 roku.
- 15 sierpnia 2016 roku Spółka poinformowała o podpisaniu umowy licencyjnej z Marco Pappalardo, reprezentującym berlińskie studio Pixwerk dotyczącej wydania przez Spółkę gry „Tower 57” stworzonej przez Pixwerk. Tytuł trafi do sprzedaży w 2017 roku.
- 8 grudnia 2016 roku Spółka poinformowała, że rozpoczęła współpracę operacyjną z koncernem Tencent Holdings Limited, który zarządza największą siecią społecznościową i największą internetową platformą dystrybuującą gry w postaci cyfrowej w Chinach.
- 24 lutego 2017 roku Spółka poinformowała, że podpisała umowę z hiszpańskim studiem Digital Sun dotyczącą wydania przez Spółkę gry „Moonlighter” stworzonej przez Digital Sun.

6.8. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI ZA DANY ROK

Spółka 11 bit studios S.A nie publikowała prognoz, w tym dotyczących wyników skonsolidowanych, na rok 2016.

6.9. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI DO DNIA PUBLIKACJI SPRAWOZDANIA

W okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku ani do dnia publikacji niniejszego Raportu rocznego za 2016 rok Spółka 11 bit studios S.A. nie emitowała papierów wartościowych.

6.10. 11 BIT STUDIOS S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM

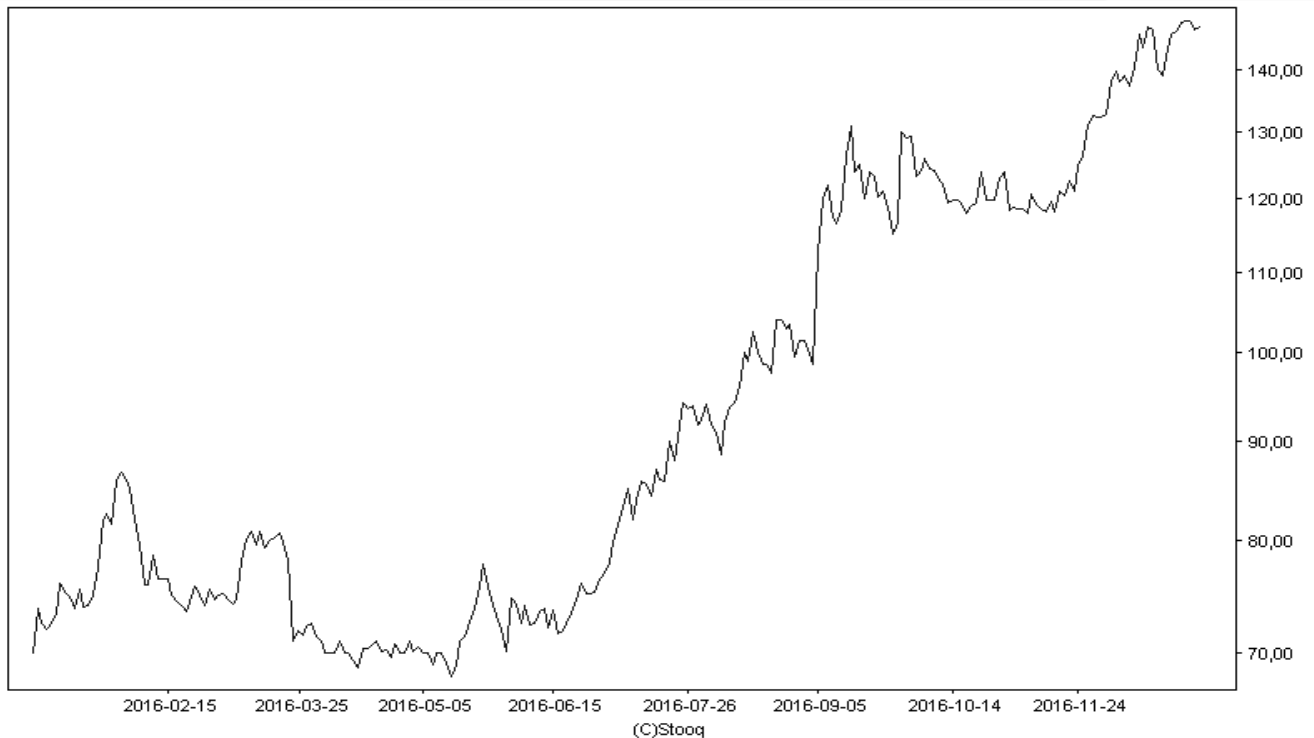
11 bit studios S.A. jest obecne na warszawskim parkiecie od 28 października 2010 roku, kiedy to akcje Spółki zadebiutowały na rynku NewConnect. W 2015 roku Akcjonariusze Spółki zdecydowali o zmianie rynku notowań na GPW. Debiut na głównym parkiecie miał miejsce 18 grudnia 2015 roku. Na starcie debiutanckiej sesji za papiery Spółki płacono po 68,1 PLN. Do obrotu na GPW trafiło wówczas 2 217 199 akcji serii A-E.

Największymi akcjonariuszami Spółki pozostają jej założyciele, czyli Grzegorz Miechowski (Prezes Spółki) oraz Bartosz Brzostek, Przemysław Marszał i Michał Drozdowski (Członkowie Zarządu Spółki). Wspólnie, na dzień publikacji Raportu Rocznego za 2016 rok, kontrolują 522 022 akcji Spółki stanowiących 23,54 proc. kapitału zakładowego i dających tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Akcje Spółki, decyzją Zarządu GPW, od 17 czerwca 2016 roku wchodzi w skład indeksu sWIG80. Początkowo udział Spółki we wspomnianym indeksie wynosił 0,53 proc. Przy okazji cokwartalnej korekty składu indeksu sWIG80, dokonanej przez Zarząd GPW we wrześniu 2016 roku, udział ten wzrósł do 0,73 proc. Kwartał później, przy okazji korekty „grudniowej”, udział 11 bit studios S.A. w indeksie sWIG80 powiększył się do 0,97 proc. Po dokonanej przez GPW, 17 marca 2017 roku, kolejnej (rocznej) korekcie składu indeksów udział 11 bit studios S.A. w indeksie sWIG80 wzrósł do 1,21 proc.

Przez cały 2016 rok akcje Spółki cieszyły się dużym zainteresowaniem inwestorów na GPW czego wyrazem był systematyczny wzrost notowań. W tym okresie kurs Spółki zwykował o blisko 108 procent podczas gdy indeks szerokiego rynku WIG zyskał 11,4 procent.

Wykres: Notowania akcji 11 bit studios S.A. na GPW w 2016 roku (PLN)



Źródło: Stooq.pl

W 2016 roku kurs 11 bit studios S.A. na GPW wahał się w przedziale od 68 PLN (13 maja 2016 roku) do 148,2 PLN (29 grudnia 2016 roku). Po ostatniej sesji 2016 roku kapitalizacja giełdowa Spółki sięgała 325 484 813 PLN.

6.11. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY

Spółka 11 bit studios S.A. czyli Podmiot Dominujący Grupy 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 2016 roku sprzedaż zagraniczna stanowiła 98,6 proc. przychodów 11 bit studios S.A. ogółem. Rok wcześniej wskaźnik znajdował się na podobnym poziomie. Rynek gier komputerowych jest, od kilku już lat, najszybciej rosnącą częścią rynku rozrywki. W 2016 roku wartość światowego rynku gier wideo, według prognoz holenderskiej firmy analitycznej Newzoo, sięgnęła 99,6 mld USD czyli była o 8,5 proc. większa niż rok wcześniej. W kolejnych latach tempo rozwoju sektora ma być utrzymane przy czym najszybciej rosnącymi będą rynki azjatyckie a, jeśli chodzi o platformy, gry mobilne.

11 bit studios S.A. od początku działalności rozwija się znacznie szybciej niż cała branża growa i z każdym kolejnym tytułem systematycznie umacnia swoją pozycję nie tylko na polskim rynku ale również światowym. Kamieniem milowym w rozwoju Spółki była, wydana jesienią 2014 roku (w wersji na komputery PC) gra „This War of Mine”. Od premiery łączne przychody ze sprzedaży „TWoM” przekroczyły już 60 mln PLN co zapewnia komfort działania Spółki i pozwala z dużą swobodą planować kolejne inwestycje, w tym w nowe tytuły. Sukces „TWoM” sprawił, że marka 11 bit studios stała się rozpoznawalna w świecie, nie tylko w środowisku graczy komputerowych. Produkty Spółki kojarzą się z wysoką jakością i zbierają bardzo dobre recenzje.

W kolejnych latach 11 bit studios S.A. zamierza koncentrować się na produkcji gier komputerowych na bazie własnego, autorskiego silnika, który jest systematycznie rozwijany. Spółka dysponuje doświadczonym zespołem menedżerskim posiadającym wieloletnie know-how w produkcji i sprzedawaniu gier. To pozwala oczekiwać, że kolejne tytuły również sprostają oczekiwaniom graczy i przyniosą sukces komercyjny.

Najważniejszym projektem, nad którym obecnie pracuje 11 bit studios S.A., i który angażuje gros zasobów ludzkich Spółki jest gra „Frostpunk”, której premiera zapowiedziana jest na II półrocze 2017 roku. „Frostpunk” jest grą daleko większą niż „TWoM” zarówno jeśli chodzi o budżet produkcyjny jak i marketingowy co, w ocenie Zarządu Spółki, powinno przełożyć się pozytywnie na potencjał sprzedażowy tytułu. Na wyższy, niż w przypadku „TWoM” potencjał sprzedażowy „Frostpunka” może też wskazywać fakt, że będzie on reprezentował bardziej popularny gatunek gier oraz, że na jego bazie będzie mogła powstać cała seria gier. Tytuł, mimo że jego promocja jest dopiero na wstępnym etapie, już wzbudza bardzo duże zainteresowanie mediów i środowiska graczy na całym świecie.

Pod koniec 2016 roku, zgodnie z zapowiedziami, 11 bit studios S.A. rozpoczęło budowę drugiego zespołu deweloperskiego, którego zadaniem jest stworzenie kolejnej gry. Na jego czele stanął Artur Ganszyniec, wysokiej klasy specjalista posiadający wieloletnie doświadczenie w branży growej. Spółka dokonała już wyboru koncepcji nowej gry. Jej produkcja rozpocznie się w bieżącym roku. Docelowo, zespół odpowiedzialny za produkcję gry będzie co najmniej równie liczny jak zespół pracujący nad „Frostpunkiem”.

Strategia Spółki w obszarze produkcyjnym, po zbudowaniu drugiego zespołu deweloperskiego, zakłada równoczesną pracę nad dwoma tytułami. Ich premiery będą odbywały się w odstępach co kilka kwartałów. W dłuższym terminie Spółka chciałaby wydawać co roku jedną własną grę co powinno mieć przełożenie na stabilizację wyników finansowych, które nie będą podlegały dużym wahaniom z roku na rok.

Coraz istotniejszą częścią biznesu 11 bit studios S.A. w kolejnych latach będzie działalność wydawnicza prowadzona pod marką 11 bit publishing (d. 11 bit launchpad). Pion rozwijany jest od 2014 roku. Pierwszy tytuł, stworzony przez zewnętrzne studio deweloperskie a wydany przez 11 bit studios S.A, czyli „Spacecom”, przyniósł zyski zarówno producentowi jak i wydawcy. W 2017 roku Spółka planuje co najmniej dwie premiery w ramach 11 bit publishing. 30 marca do sprzedaży trafi „Beat Cop” stworzony przez warszawskie studio Pixel Crow. W kolejnych miesiącach planowana jest premiera gry „Tower 57”, za którą stoi niemieckie studio Pixwerk. W lutym 2017 roku Spółka poinformowała też o podpisaniu umowy z hiszpańskim studiem Digital Sun na wydanie gry „Moonlighter”. Data premiery nie została jeszcze ujawniona. Zespół zarządzający 11 bit publishing intensywnie szuka nowych tytułów i prowadzi szereg obiecujących rozmów z producentami gier. W średnioterminowej perspektywie liczba tytułów wydawanych w ramach 11 bit publishing powinna wynosić 3-4 rocznie co sprawi, że przychody z działalności wydawniczej będą stanowiły zauważalną część przychodów Spółki.

6.12. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY

Grupa 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 Grupy zostały opisane w sekcji ryzyk.

Kluczowe znaczenie dla Grupy, w tym Spółki Dominującej, mają też zachodzące zmiany technologiczne i rynkowe w branży gier komputerowych. Dotyczy to zarówno produkcji jak i dystrybucji oraz sprzedaży gier. Za najważniejszą zmianę Grupa uważa rosnącą sprzedaż gier w kanałach elektronicznych (kosztem sprzedaży w kanałach tradycyjnych) oraz dynamicznie rosnący segment gier mobilnych.

Wśród czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju 11 bit studios S.A. należy wskazać dywersyfikację działalności i źródeł przychodów. Spółka Dominująca, oprócz produkcji gier, od 2014 roku zajmuje się również ich wydawaniem (pion 11 bit publishing). Działalność wydawnicza z roku na rok powinna mieć coraz większy wkład w wyniki finansowe Spółki Dominującej. W obszarze produkcji 11 bit studios S.A. pod koniec 2016 roku rozpoczęło budowę drugiego zespołu deweloperskiego co, docelowo, pozwoli na posiadanie kilka linii produktowych (marek). Efektem posiadania dwóch zespołów deweloperskich i linii produktowych będzie optymalizacja wykorzystanie posiadanych zasobów produkcyjnych oraz stabilizacja wyników Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej.

6.13. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa posiadała na rachunkach bankowych i w kasie 29,99 mln PLN środków pieniężnych, czyli 30,6 proc. więcej niż rok wcześniej (22,97 mln PLN). Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności miały wartość 5,61 mln PLN wobec 2,72 mln PLN na koniec grudnia 2015 roku. W dużej części wspomniane należności zostały skonwertowane na gotówkę w pierwszych tygodniach 2017 roku. Równocześnie łączna wartość zobowiązań (długoterminowych i krótkoterminowych), według stanu na 31 grudnia 2016 roku, wynosiła 3,52 mln PLN w stosunku do 4,14 mln PLN rok wcześniej.

Posiadane duże zasoby pieniężne oznaczają, przy braku zadłużenia bankowego, 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 11 bit publishing) 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. Grupa nie planuje sięgać po finansowanie zewnętrzne w 2017 roku.

7. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI I ZASOBÓW 11BIT STUDIOS S.A.

7.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE:

Firma:	11 bit studios Spółka akcyjna
Nazwa skrócona:	11 bit studios S.A.
Siedziba Spółki:	Warszawa, Polska
Adres siedziby:	03-472 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 oraz spółki zależnej Games Republic Limited jest nieograniczony.

Rokiem obrotowym Spółki, podobnie jak i spółki zależnej Games Republic Limited jest rok kalendarzowy.

Podstawowymi przedmiotami działalności Spółki są:

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

11 bit studios S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej 11 bit studios S.A. W jej skład, na dzień bilansowy, wchodziły: 11 bit studios S.A. oraz spółka zależna Games Republic Limited (dalej także „Spółka Zależna”, „Jednostka Zależna”, „Podmiot Zależny”). Grupa nie posiada podmiotów stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach. W okresie między końcem 2015 roku a końcem 2016 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej 11 bit studios S.A.

Spółka zależna Games Republic Limited, została powołana 8 kwietnia 2014 roku z siedzibą na Malcie. Z tą datą powstała Grupa Kapitałowa 11 bit studios S.A. Przedmiotem działalności Games Republic Limited jest prowadzenie elektronicznej platformy globalnej dystrybucji gier wideo Games Republic (gamesrepublic.com). W grudniu 2016 roku Zarząd Spółki zdecydował o zawieszeniu działalności platformy Games Republic. 11 bit studios S.A. posiada 100 proc. udziałów w Games Republic Limited.

7.2. WŁADZE 11 BIT STUDIOS S.A.

7.2.1. ZARZĄD:

Przez cały okres sprawozdawczy w skład Zarządu Spółki wchodziło:



Grzegorz Miechowski, Prezes Zarządu

Absolwent Politechniki Wrocławskiej, Wydziału Informatyki i Zarządzania. Związany z tworzeniem gier komputerowych od początków lat 90-tych, gdy założył jedno z pierwszych studiów deweloperskich w Polsce - Metropolis Software House. W latach 1999-2009 pełnił z sukcesami stanowisko szefa Metropolis Software - studia produkującego gry. Jeden z założycieli 11 bit studios S.A. oraz autor oryginalnej koncepcji gry „This War of Mine”, która odniosła światowy sukces.



Bartosz Brzostek, Członek Zarządu

Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego. W latach 2001-2009 Członek Zarządu Metropolis Software. Twórca innowacyjnego silnika Liquid Engine, wykorzystywanego we wszystkich grach 11 bit studios S.A., w tym „This War of Mine”. Główny programista większości narzędzi używanych przez Spółkę przy tworzeniu gier. Posiada bardzo bogatą wiedzę programistyczną z zakresu rozmaitych platform growych, która jest kluczowa przy rozwoju projektów 11 bit studios S.A.



Przemysław Marszał, Członek Zarządu

Absolwent Wyższej Szkoły Ekologii i Zarządzania, Wydziału Architektury. W latach 2005-2000 Członek Zarządu Metropolis Software. Pierwsze kroki w branży gier komputerowych stawiał jako grafik. Wkrótce szefem zespołu. Jako szef artystów odpowiada za finalny wygląd wszystkich gier 11 bit studios S.A., od etapu pierwszego szkicu, aż do dnia premiery. Zaprojektował całą estetykę „rysunku węglem”, który stał się jedną z najbardziej charakterystycznych cech „This War of Mine”.



Michał Drozdowski, Członek Zarządu

Absolwent Wyższej Szkoły Handlu i Prawa, Wydziału Ekonomii i Zarządzania. W latach 2002-2005 pracował w firmie Lead 3D jako designer. W 2006 roku dołączył do Metropolis Software, w której to firmie od 2007 roku zajmował stanowisko Design Directora. W 11 bit studios S.A. Michał Drozdowski był odpowiedzialny za stworzenie designu wszystkich gier zespołu 11 bit studios S.A., w tym tytułów z serii Anomaly, „Funky Smugglers” oraz „This War of Mine”.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu 8 czerwca 2016 roku podjęła uchwałę w sprawie powołania wymienionych powyżej osób do Zarządu Spółki na kolejną, trzyletnią kadencję (jego skład nie uległ zmianie). Uchwała weszła w życie z chwilą zakończenia obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015, tj. od 9 czerwca 2016 roku. Kadencja powołanych Członków Zarządu upływa z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku.

7.2.2. RADA NADZORCZA:

Przez cały okres sprawozdawczy w skład Rady Nadzorczej 11 bit studios S.A. wchodził:

Piotr Sulima, Przewodniczący Rady Nadzorczej

Posiada wieloletnie doświadczenie sprzedażowe usług B2B zdobyte zarówno w kraju i za granicą oraz doświadczenie w consultingu i outsourcingu usług informatycznych. Do niedawna pełnił funkcję Dyrektora Rozwoju polskiego oddziału międzynarodowej firmy doradczej a obecnie jest właścicielem firmy consultingowej. Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego oraz Szkoły Głównej Handlowej, gdzie jest doktorantem w Kolegium Gospodarki Światowej. Posiada dyplom Master of Business Administration (University of Illinois). Posiada uprawnienia nadane przez Ministra Skarbu do zasiadania w radach nadzorczych spółek Skarbu Państwa.

Wojciech Ozimek, Członek Rady Nadzorczej

Od przeszło 10 lat Prezes Zarządu one2tribe Sp. z o.o. Absolwent Wydziału Matematyki Informatyki i Mechaniki Uniwersytetu Warszawskiego. Współtwórca ponad kilkunastu usług mobilnych i internetowych oraz kilku gier online działających w Polsce i na świecie, projektant gier dla biznesu, rozwiązań gamifikacyjnych i gier w edukacji. Opracowywał między innymi model biznesowy dla telewizji interaktywnej iTVP oraz doradzał w zakresie budowy społeczności i dystrybucji treści mobilnego (P4/Play, Heyah/PTC Era, Polkomtel S.A.). W latach 1998-2006 kierownik Grupy Kompetencyjnej e-business, a następnie Dyrektor Rozwoju Infovide (obecnie Infovide-Matrix). Brał udział w projektach dla największych klientów Spółki (Nordea Bank Polska, Telekomunikacja Polska S.A., PTC Era, Onet.pl, PTK Centertel, Kredyt Bank S.A.), opracowując koncepcje architektury projektów (m.in. Nordea Solo, który otrzymał nagrodę System Informatyczny Roku 2001) oraz strategię na styku biznesu i IT.

Jacek Czykiel, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Jest absolwentem Uniwersytetu Warszawskiego (filia w Białymstoku), Wydział Ekonomiczny, kierunek Ekonomia Społeczna, specjalność Ekonomia Pracy i Polityka Społeczna, który ukończył w 1996 r. W 1997 r. ukończył Podyplomowe Studium Finansów i Rachunkowości Przedsiębiorstw przy Uniwersytecie Warszawskim. W 1998 r. uzyskał Świadectwo Kwalifikacyjne uprawniające do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych. W latach 1999 - 2000 peacował jako księgowy w Ernst & Young Usługi Księgowe sp. z o.o. Od 2000 roku Dyrektor Finansowy w Beijer Re Polska.

Agnieszka Kruz, Członek Rady Nadzorczej

Jest absolwentką Politechniki Łódzkiej (Wydział Organizacji i Zarządzania) oraz Uniwersytetu Warszawskiego (Europejski Instytut Rozwoju Regionalnego i Lokalnego EUROREG). W karierze zawodowej zdobyła doświadczenie jako PR & Marketing Manager oraz w kierowaniu zespołami jako Dyrektor Generalny oraz Dyrektor Zarządzający (między innymi w Performance Marketing Group).

Radosław Marter, Członek Rady Nadzorczej

Od 15 lat związany z branżą farmaceutyczno-medyczną. Od 2000 do 2007 roku zaangażowany w zarządzanie Działem Sprzedaży firmy Media Vision, obecnie Wiceprezes Zarządu spółki Active Pharma. Prelegent konferencji dla firm farmaceutycznych. Współtwórca innowacyjnych projektów farmamarketingowych z zakresu CLM, eDetailing, Rejestrów Medycznych, strategii interaktywnych. Zwolennik nowoczesnych rozwiązań i technologii wspierających biznes i marketing farmaceutyczny. Autor bloga www.radoslawmarter.com.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 9 czerwca 2016 roku podjęło uchwały w sprawie powołania wymienionych powyżej osób do Rady Nadzorczej Spółki na kolejną, trzyletnią kadencję (jej skład nie uległ zmianie) ze skutkiem na dzień 9 czerwca 2016 roku. Kadencja powołanych Członków Rady Nadzorczej upływa z dniem 9 czerwca 2019 roku.

7.3. BIEGLI REWIDENCI

Deloitte Polska sp. z o.o. Sp.k.
ul. Jana Pawła II 22
00-133 Warszawa

W raporcie bieżącym nr 22/2015 z dnia 22 grudnia 2015 roku Zarząd 11 bit studios S.A. poinformował, że zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi podmiot uprawniony, tj. Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 17 grudnia 2015 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego przeprowadzającego przegląd i badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego 11 bit studios S.A za 2016 rok. Wybraną do pełnienia tej funkcji została Deloitte Polska sp. z o.o. Sp.k.

7.4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na datę publikacji Sprawozdania kapitał zakładowy 11 bit studios S.A. wynosił 221 719,90 PLN i dzieli się na 2 217 199 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, w tym:

- 1 000 000 akcji serii A na okaziciela,
- 494 200 akcji serii B na okaziciela,
- 376 561 akcji serii C , na okaziciela
- 40 938 akcji serii D na okaziciela,
- 305 500 akcji serii E na okaziciela.

Akcje zostały w pełni pokryte.

7.5. AKCJONARIAT 11 BIT STUDIOS S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU

Podmiot	Liczba akcji	Proc. udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Proc. udział głosów na Walne Zgromadzenie
Bartosz Brzostek	173 696	7,83	173 696	7,83
Grzegorz Miechowski	152 696	6,89	152 696	6,89
Przemysław Marszał	112 000	5,05	112 000	5,05
Michał Drozdowski	83 630	3,77	83 630	3,77
NN Investment Partners TFI	111 790	5,04	111 790	5,04
Pozostali Akcjonariusze	1 583 387	71,41	1 583 387	71,41
Razem	2 217 199	100,00	2 217 199	100,00

W raporcie bieżącym nr. 3/2016 z dnia 7 marca 2016 roku Spółka poinformowała, że otrzymała zawiadomienie od NN Investment Partners TFI, że fundusze z portfela NN Investment Partners TFI (m.in. NN Specjalistyczny Fundusz

Inwestycyjny Otwarty Akcji 2 oraz Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) posiadają łącznie 111 790 papierów Spółki stanowiących 5,04 proc. kapitału i dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

W raporcie bieżącym nr. 16/2016 z dnia 29 września 2016 roku Spółka poinformowała o otrzymanych zawiadomieniach złożonych przez: Grzegorz Miechowskiego, Prezesa Zarządu 11 bit studios S.A. oraz Bartosza Brzostka, Przemysława Marszałta i Michała Drozdowskiego, Członków Zarządu 11 bit studios S.A. Zawiadomienia dotyczyły sprzedaży akcji Spółki w transakcjach pakietowych. Transakcje miały miejsce w dniach 26 i 27 września 2016 roku. Grzegorz Miechowski zbył łącznie 17 000 akcji Spółki po 112,5 PLN za sztukę. Po transakcjach posiada łącznie 152 696 akcji Spółki stanowiących 6,89 proc. kapitału i dających taką samą ilość głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Bartosz Brzostek zbył łącznie 45 000 akcji Spółki po 112,5 PLN za sztukę. Po transakcjach posiada 173 696 akcji Spółki stanowiących 7,83 proc. kapitału i dających taką samą ilość głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Przemysław Marszałt sprzedał łącznie 15 130 akcji Spółki po 112,5 PLN za sztukę. Po transakcjach posiada 112 000 akcji Spółki stanowiących 5,05 proc. kapitału i dających taką samą ilość głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Michał Drozdowski sprzedał łącznie 17 000 akcji Spółki po 112,5 PLN za sztukę. Po transakcjach posiada 83 630 akcji Spółki stanowiących 3,77 proc. kapitału i dających taką samą ilość głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

W raporcie bieżącym nr. 17/2016 z dnia 29 września 2016 roku Spółka poinformowała, że otrzymała zawiadomienie że: Grzegorz Miechowski, Bartosz Brzostek, Przemysław Marszałt i Michał Drozdowski (dalej Kluczowi Akcjonariusze Spółki), będący jednocześnie Członkami Zarządu Spółki, zobowiązali się do ograniczenia zbywania posiadanych akcji Spółki (zobowiązanie typu lock-up) przez okres sześciu miesięcy kalendarzowych licząc od dnia 27 września 2016 roku. Na dzień 29 września 2016 roku Kluczowi Akcjonariusze Spółki posiadali łącznie 522 022 akcji Spółki stanowiących 23,54 proc. akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz dających 23,54 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

7.6. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OTRZYMANYCH PRZEZ OSOBY WCHODZĄCE W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ORGANÓW NADZORUJĄCYCH 11 BIT STUDIOS S.A. (PLN)

Zarząd:

Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji zarządzających

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Grzegorz Miechowski	315 585	383 572
Bartosz Brzostek	216 586	176 000
Michał Drozdowski	116 474	176 000
Przemysław Marszałt	106 641	176 000
Razem	755 286	911 572

Wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług na podstawie umów o dzieło

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Grzegorz Miechowski	0	8 000
Bartosz Brzostek	90 000	195 000
Michał Drozdowski	180 000	195 055
Przemysław Marszałt	180 000	195 000
Razem	450 000	593 055

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/2016 z dnia 21 stycznia 2016 roku, Członkowie Zarządu otrzymują premie za wynik finansowy osiągnięty w roku obrotowym w wysokości zależnej od tempa jego wzrostu, podzieloną na cały Zarząd w równych częściach. Za 2016 rok Zarząd otrzymał premię w łącznej wysokości 364 884 PLN. Premia za 2016 rok została wypłacona przed dniem zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

Premia zostaje udzielona w następujący sposób:

Grzegorz Miechowski - 91 221 PLN;
 Bartosz Brzostek - 91 221 PLN;
 Przemysław Marszałt - 91 221 PLN;
 Michał Drozdowski - 91 221 PLN.

Członkom Zarządu Spółki za 2016 rok nie zostało wypłacone inne wynagrodzenie na podstawie podziału zysków lub wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Członkowie Zarządu Spółki uczestniczą natomiast w programie motywacyjnym, który szczegółowo opisany został w Nocie 5.26.1, a którego koszty z tytułu wynagrodzeń za rok 2016 zostały wycenione na 266 228 PLN.

Członkowie Zarządu 11 bit studios S.A., podobnie jak i osoby zasiadające w Radzie Nadzorczej Spółki, nie pobierali wynagrodzenia od podmiotów zależnych od 11 bit studios S.A.

Rada nadzorcza

Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji nadzorujących

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Piotr Sulima	13 355	5 833
Jacek Czykiel	8 903	1 667
Radosław Marter	4 452	5 000
Agnieszka Maria Kruz	4 452	5 000
Wojciech Ozimek	4 452	4 211
Martin John Balawajder	0	11 250
Razem	35 614	85 461

7.7. POZOSTAŁE TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poza opisanymi wyżej transakcjami 11 bit studios S.A. zawierało także transakcje z podmiotem powiązonym - spółką zależną Games Republic Limited z siedzibą w miejscowości Valletta (Malta) oraz podmiotami powiązаныmi z kluczowym personelem Spółki (kluczowe kierownictwo). Transakcje z wyżej wymienionymi osobami zostały szczegółowo opisane w Nocie 5.28.

7.8. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY 11 BIT STUDIOS S.A. A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania osoby zarządzające lub nadzorujące Spółkę powołane są na podstawie uchwały i nie istnieją umowy przewidujące rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

7.9. AKCJE 11 BIT STUDIOS S.A. W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

	Funkcja	Liczba akcji na dzień 31.12.2015 (w szt.)	Liczba akcji na dzień 31.12.2016 (w szt.)	Liczba akcji na dzień przekazania raportu (w szt.)
Grzegorz Miechowski	Prezes Zarządu	169 696	152 696	152 696
Bartosz Brzostek	Członek Zarządu	218 696	173 696	173 696
Przemysław Marszał	Członek Zarządu	127 130	112 000	112 000
Michał Drozdowski	Członek Zarządu	100 630	83 630	83 630

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają akcji 11 bit studios S.A. Osoby zarządzające i nadzorujące 11 bit studios S.A. nie posiadają bezpośrednio ani pośrednio żadnych udziałów lub akcji w jednostkach powiązanych z 11 bit studios S.A.

7.10. UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH AKCJI POSIADANYCH PRZEZ AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Spółka Dominująca wprowadziła opisany w Nocie 5.27.1. program motywacyjny dla kluczowych pracowników i współpracowników. W wyniku realizacji programu może w przyszłości dojść do zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

7.11. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

27 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 11 bit studios S.A. podjęło uchwałę o uruchomieniu programu motywacyjnego w spółce. Objęte nim osoby będą mogły objąć, pod warunkiem realizacji przez Spółkę w latach 2014-2016 określonych celów biznesowych, łącznie nie więcej niż 100 tys. warrantów serii A zamiennych na taką samą ilość akcji serii F. Cena emisyjna akcji serii F została ustalona na 8,59 PLN za sztukę.

Realizacja założonych celów programu motywacyjnego zostanie zweryfikowana ostatecznie przez Radę Nadzorczą nie później niż do 30 kwietnia w roku następującym po roku zakończenia programu. Po dokonaniu weryfikacji, Rada Nadzorcza sporządzi listę uprawnionych uczestników programu do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A, ze wskazaniem liczby warrantów przeznaczonej dla danego uczestnika. Osoby uprawnione, które nabeżdą prawo do objęcia akcji Spółki serii F będą mogły je realizować do dnia 30 czerwca 2020 roku.

7.12. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

11 bit studios S.A. nie posiadało i nie posiada akcji własnych.

7.13. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPY

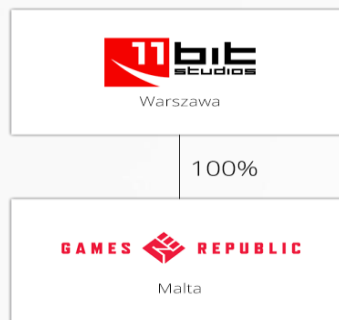
W roku 2016 nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.

7.14. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH ORAZ OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH

Największą pozycją aktywów Grupy były środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Na dzień 31 grudnia 2016 roku miały wartość 29 986 424 PLN. Spółka inwestowała nadwyżki gotówkowe (złotówkowe) w lokaty bankowe o różnych terminie zapadalności. Współpracowała w tym obszarze z Raiffeisen Polbank. Od IV kwartału 2016 roku Spółka rozpoczęła też współpracę z PKO BP a część nadwyżek gotówkowych została ulokowana w obligacjach emitowanych przez PKO BP Bank Hipoteczny. Łącznie aktywa obrotowe Spółki na koniec 2016 roku miały wartość 35 927 693 PLN. Z kolei aktywa trwałe miały wartość 9 721 755 PLN. W tej pozycji największy udział miały stanowią Pozostałe aktywa niematerialne, na które składały się w pierwszej kolejności niezakończone prace rozwojowe (nakłady na gry komputerowe i platformę sprzętową). Ich wartość wynosiła 7 921 210 PLN. W 2016 roku Spółka finansowała bieżącą działalność oraz projekty inwestycyjne ze środków własnych.

Na dzień 31.12.2016 roku Spółka była właścicielem, zarejestrowanej na Malcie spółki Games Republic Limited. Posiadała 100 proc. udziałów w tym podmiocie.

7.15. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH I ORGANIZACYJNYCH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ Z INNYMI PODMIOTAMI



Spółka jest podmiotem dominującym wobec spółki Games Republic Limited z siedzibą w miejscowości Valletta (Malta), w której Spółka posiada 100 proc. udziałów, uprawniających do 100 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników tego podmiotu.

7.16. SPÓŁKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 11 bit studios S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku obejmuje, oprócz wyników 11 bit studios S.A. także wyniki spółki Games Republic. Wyniki Games Republic Limited, w którym to podmiocie Spółka kontroluje 100 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników, są konsolidowane metodą pełną.

7.17. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Do podmiotów powiązanych zaliczani są Członkowie Zarządu 11 bit studios S.A., Rady Nadzorczej i kluczowy personel Spółki Dominującej (kluczowe kierownictwo). Transakcje z wyżej wymienionymi osobami zostały szczegółowo opisane w Nocie 5.28.

7.18. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Działalność Grupy, jej sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą w przyszłości podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia któregośkolwiek z czynników ryzyka opisanych poniżej. Wystąpienie nawet niektórych z poniższych czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy oraz może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału. Inne czynniki ryzyka i niepewności niż opisane poniżej, w tym także i te, których Grupa nie jest obecnie świadoma lub które uważa za nieistotne, mogą także wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy jej sytuację finansową i wyniki działalności oraz mogą skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

7.18.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Grupy

Ryzyko nieosiągnięcia przez Grupy celów strategicznych

Celem strategicznym Spółki Dominującej na najbliższe lata jest zwiększenie skali działalności poprzez kontynuację budowy zdywersyfikowanego portfolio wysokiej jakości gier komputerowych oraz rozwój działalności wydawniczej. Zarząd Spółki zapewnia, że dotoży wszelkich starań aby Spółka zrealizowała najważniejsze cele strategiczne w najbliższych latach. Niemniej jednak Zarząd Spółki Dominującej nie może zagwarantować, że wszystkie jego cele strategiczne zostaną osiągnięte. Przyszła pozycja Spółki Dominującej na rynku gier komputerowych, mająca bezpośredni wpływ na przychody i zyski, uzależniona jest od zdolności wypracowania i wdrożenia strategii rozwoju skutecznej w długim horyzoncie czasowym.

Ryzyko zróżnicowanego i nieprzewidywalnego popytu na poszczególne produkty Grupy

Prace nad poszczególnymi produktami Spółki Dominującej trwają, zależnie od wielkości projektu, od 12 do 24 miesięcy. Sukces rynkowy danego produktu, mierzony wielkością popytu i przychodami z jego sprzedaży, pozwala Spółce Dominującej na pokrycie poniesionych wydatków przy procesie produkcji gry i przynosi ewentualne zyski. Wielkość zainteresowania danym produktem i w konsekwencji wysokość przychodów z jego sprzedaży zależy w dużej mierze od zmiennych gustów konsumentów, trudnych do przewidzenia tendencji na rynku gier oraz istniejących produktów konkurencyjnych. Istnieje więc wysokie ryzyko tzw. „nietrafionego” produktu, tj. produktu, którego zakupem potencjalni klienci nie będą zainteresowani, gdyż nie będzie odpowiadał ich preferencjom. Przyczyną może być niska jakość produktu lub błędne jego zaadresowanie do klientów. Z tego powodu Spółka Dominująca nie jest w stanie w momencie premiery nowego produktu przewidzieć reakcji odbiorców i w konsekwencji ze znacznym prawdopodobieństwem zdefiniować oczekiwanej wysokości przychodów.

Ryzyko związane z możliwymi opóźnieniami w produkcji gier

Proces produkcji gry wideo jest procesem wieloetapowym, czego następstwem jest ryzyko opóźnień poszczególnych faz i całego projektu. Poszczególne fazy procesu produkcji następują kolejno po sobie i są uzależnione od wyników bądź całkowitego ukończenia faz poprzednich. Część etapów procesu produkcji jest zależna wyłącznie od zespołu, część natomiast zależy od podmiotów zewnętrznych - kooperantów, partnerów, licencjodawców. Zarząd Spółki ma ograniczony wpływ na terminowość działań innych podmiotów, od których uzależniony jest proces produkcji gry. Możliwe są również opóźnienia w pracy samych zespołów projektowych w wyniku nieprzewidzianych trudności w pracy nad wymagającym produktem, jakim jest gra wideo.

Opóźnienie terminów zakończenia produkcji gier wideo może mieć negatywny wpływ na osiągnięcie przez Spółkę Dominującą wyników finansowych w danym okresie rozrachunkowym.

Ryzyko związane z wymaganą akceptacją projektu przez producenta platformy zamkniętej

Specyfika działalności Spółki Dominującej sprawia, że jednym z głównych kanałów dystrybucji tworzonych produktów, tj. gier do dystrybucji elektronicznej są platformy zamknięte. 11 bit studios S.A. tworzy gry na platformy zamknięte (konsole) Sony i Microsoft. Wspomniani producenci zastrzegają sobie prawo do weryfikacji produktu, którego wprowadzenie jest planowane na daną platformę. W konsekwencji, Spółka Dominująca ponosi ryzyko braku akceptacji przez danego producenta platformy zamkniętej produktu, który stworzył.

Ryzyko związane z rozpoczęciem i prowadzeniem działalności wydawniczej przez Spółkę

W marcu 2014 roku powstał nowy dział wydawniczy o nazwie 11 bit publishing. Celem powołania nowego działu jest produkcja oraz dystrybucja gier wideo niezależnych, wyprodukowanych przez 11 bit studios S.A. lub deweloperów zewnętrznych z Polski, jak i z zagranicy. Podjęcie przez Spółkę Dominującą wspomnianej działalności może wiązać się wystąpieniem określonych ryzyk:

- Ryzyko braku atrakcyjnych tytułów do pozyskania przez wydawnictwo

Podaż atrakcyjnych projektów zewnętrznych jest ograniczona. Może się zdarzyć sytuacja, w której przez dłuższy czas Spółka Dominująca nie będzie mogła znaleźć produktu, który będzie spełniał wszystkie oczekiwania.

- Ryzyko silnej konkurencji ze strony innych wydawców

W bezpośrednim otoczeniu konkurencyjnym Spółki Dominującej znajduje się co najmniej kilka firm poszukujących podobnych produktów, spełniających te same kryteria oceny. Przy ograniczonej podaży atrakcyjnych projektów tym trudniej jest wyróżnić się na tle konkurencji i zaoferować developerowi coś unikalnego.

- Ryzyko pominięcia znaczących trendów rynkowych

Rynek gier zmienia się dynamicznie. Pojawiają się nowe trendy technologiczne. VR (Virtual Reality) to jeden z przykładów. Zbyt późne zauważenie trendu oraz niedostosowanie się do niego może skutkować stratami związanymi ze sprzedażą niemodnych produktów.

- Ryzyko związane ze wzrostem ceny oprogramowania wykorzystywanego do tworzenia gier

Zmniejszenie dostępności (na skutek zmiany polityki cenowej lub z innych powodów) popularnych silników 3D wykorzystywanych do tworzenia niezależnych gier spowodować może skomplikowanie procesu wytwórczego oraz

pośrednio wydłużenie czasu wymaganego na stworzenie gry, co skutkować będzie ograniczeniem ilości powstających produktów.

- Ryzyko związane z rosnącą popularnością portali crowd-sourcingowych oraz self-publishingiem

Na skutek rosnącej popularności portali crowd sourcingowych spada zainteresowanie usługami wydawniczymi, których jedną z ważniejszych wartości było finansowanie lub współfinansowanie produkcji. Największe szanse na sukces w kampanii crowd sourcingowej mają projekty o dużym potencjale rynkowym a więc takie, które są interesujące również z perspektywy działalności wydawniczej. Powoduje to utratę wielu potencjalnie dochodowych projektów.

- Rosnąca ilość podmiotów świadczących usługi wydawnicze dla małych i średnich deweloperów

Wzrost ilości firm oferujących usługi wydawnicze polegające na dofinansowywaniu produkcji oraz wsparciu działań marketingowych skutkować może spadkiem cen/provizji pobieranych za usługi wydawnicze oraz trudnościami w pozyskiwaniu nowych projektów.

- Ryzyko ograniczenia skuteczności działań PR-owych

Malejący zasięg mediów branżowych może znacząco ograniczyć skuteczność działań PR-owych oraz uniemożliwić wykorzystywanie dotychczasowego know-how. W takiej sytuacji, aby skutecznie informować potencjalnych odbiorców o ofercie 11 bit studios S.A. może być zmuszony do podejmowania kosztownych działań promocyjnych.

Ryzyko związane z kluczowymi współpracownikami Grupy

Spółka Dominująca jest wciąż podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, w szczególności w zakresie struktury zatrudnienia na stanowiskach menadżerskich i specjalistycznych. Większość zadań, w szczególności z zakresu współpracy handlowej z kontrahentami wykonują poszczególne osoby. Najwyżej wykwalifikowaną kadrę menadżerską stanowią jego założyciele. Ewentualna utrata kluczowych współpracowników, którzy mają największą wiedzę i doświadczenie w zakresie zarządzania i działalności operacyjnej mogłaby w krótkim okresie spowodować pogorszenie jakości i terminowości świadczonych usług. W przypadku utrzymania się takiego stanu w średnim i dłuższym okresie mogłoby to skutkować obniżeniem planowanych zysków Spółki. Działalność Spółki Dominującej polega na tworzeniu gier komputerowych. Jakość usług i tworzonych produktów uzależniona jest od doświadczenia i umiejętności wykonujących je współpracowników. Utrata współpracowników łączy się z koniecznością rekrutacji, przeszkolenia i przygotowania przez Spółkę Dominującą nowych osób do pracy.

W umowach o pracę zawartych przez 11 bit studios S.A. ze współpracownikami nie ma klauzul dotyczących zakazu świadczenia usług na rzecz kontrahentów oraz innych podmiotów po zakończeniu współpracy.

Ryzyko związane z trudnościami w pozyskiwaniu doświadczonych pracowników

System edukacji w Polsce nie przygotowuje absolwentów szkół wyższych do zawodu twórcy gier wideo, w efekcie na lokalnym rynku pracy liczba wykwalifikowanych i doświadczonych pracowników z omawianej branży jest niewielka. W związku z tym Spółka Dominująca staje przed wyzwaniem znalezienia specjalistów odpowiadających jego wymaganiom. Powyższe ryzyko dotyczy braku wykwalifikowanych pracowników w liczbie odpowiadającej potrzebom dynamicznie rozwijającej się Grupy.

Ryzyko związane z zawieraniem przez Grupę umowami o dzieło w kontekście praw autorskich

Spółka Dominująca przy zawieraniu umów z pracownikami, w tym w szczególności z Członkami Zarządu, którzy tworzą najbardziej wykwalifikowaną kadrę zarządzającą, w znacznej części korzysta z elastycznych form, w tym w szczególności poprzez zawieranie umów o dzieło, a także umów zlecenia. W zawieranych przez Spółkę Dominującą umowach o dzieło znajdują się postanowienia dotyczące opisu dzieła, jak również zapisy dotyczące przeniesienia praw autorskich do wykonanych dzieł na Spółkę Dominującą, jak również zapisy dotyczące obowiązującej wykonawcę klauzuli poufności w odniesieniu do materiałów i dokumentów udostępnionych przez Spółkę Dominującą.

Odnosząc się do zapisów umów o dzieło należy wskazać, że zgodnie z obowiązującymi przepisami w zakresie prawa autorskiego do skutecznego przeniesienia praw autorskich konieczne jest wyszczególnienie w umowie pól eksploatacji, których to przeniesienie dotyczy. Co istotne, nie jest możliwe przeniesienie praw autorskich do wszystkich pól eksploatacji mających powstać w przyszłości gdyż zapis umowny tego rodzaju jest nieważny (w przepisie art. 41 ust. 2 ustawa z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych wyrażona została bardzo istotna dla praktyki obrotu prawami autorskimi zasada, według której treść umowy mającej za przedmiot prawa autorskie odnosi się tylko do pól eksploatacyjnych, które zostały w niej wyraźnie wymienione).

W świetle szybkiego postępu technologii, również w zakresie tworzenia gier komputerowych, istnieje ryzyko wykorzystania przez Spółkę Dominującą nabywanych dzieł na polu eksploatacji innym niż wyszczególnione w umowach o przeniesieniu praw autorskich, a co za tym idzie, powstania obowiązku zapłaty na rzecz twórców dodatkowego wynagrodzenia z tego tytułu.

Ryzyko związane z zawartymi przez Grupę umowami licencyjnymi

11 bit studios S.A. w związku z charakterystyką prowadzonej działalności gospodarczej zawarł szereg umów licencyjnych dotyczących wykorzystania określonego oprogramowania, niezbędnego w toku prowadzonej przez niego działalności. Umowy te nie były zawierane według jednego wzorca lecz zgodnie z wzorcami stosowanymi przez licencjodawców. Umowy licencyjne zawierają w niektórych przypadkach krótkie okresy wypowiedzenia. Ponadto w

wielu wypadkach Licencjodawcy uprawnieni są do rozwiązania jej bez zachowania jakiegokolwiek okresu wypowiedzenia tj. ze skutkiem natychmiastowym. Częstość zawarte umowy licencyjne nie uprawniają Spółki Dominującej do rozprowadzania stworzonego przez nią programu komputerowego w zakresie prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej we własnym imieniu. Na gruncie prawa polskiego w zakresie korzystania przez Spółkę Dominującą z oprogramowania udostępnionego przez licencjodawców zastosowanie znajdują przepisy ustawy z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych (tj. z 2006 roku, Dz. U. nr 90, poz. 631 ze zm.). Ponadto większość umów jako prawo właściwe dla stosunków prawnych powstałych na tle danej umowy przewidują prawo inne niż polskie np. prawo stanu Waszyngton, co w sposób istotny uniemożliwia dokonanie prawidłowej oceny zobowiązań wynikających wobec 11 bit studios S.A. z tytułu zawartych umów i zakresu jego odpowiedzialności.

Ryzyko związane z umowami zawieranymi z kontrahentami zagranicznymi

Zawierane przez 11 bit studios S.A. umowy z zagranicznymi kontrahentami przewidują także prawo obce jako prawo właściwe dla regulowania stosunków umownych pomiędzy stronami, bądź też nie zawierają wyboru prawa właściwego co wiąże się z koniecznością każdorazowego ustalenia prawa właściwego dla danej umowy. W niektórych przypadkach prawem właściwym okazuje się być prawo obce w zakresie którego wiedza Spółki Dominująca jest ograniczona. Ponadto Spółka Dominująca zawarła także umowy, w których uzgodniony został zapis na sąd zagraniczny, bądź też w których brak jest wiążącego zapisu na sąd. Rodzi to ryzyko, że w przypadku sporów z danym kontrahentem Spółka Dominująca zmuszona będzie do prowadzenia sporu przed sądem obcym. Ze względu na nieznaną prawo obcego (zarówno materialnego jak i procesowego) wiąże się to z ryzykiem ponoszenia podwyższonych kosztów obsługi prawnej w kraju i za granicą.

Ze względu na brak uregulowania kwestii wyboru prawa nie sposób również jednoznacznie ocenić ważności poszczególnych zapisów, np. w zakresie odpowiedzialności stron umowy za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu 11 bit studios S.A.

Na Datę Sprawozdania Finansowego, akcjonariusze założyciele Spółki Dominującej posiadają łącznie 23,54 proc. akcji, uprawniających ich łącznie do 23,54 proc. ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku działania ww. akcjonariuszy w porozumieniu, będą oni mieli istotny wpływ na działalność Spółki Dominującej. Ponadto uwzględniając okoliczność, że wspomniani akcjonariusze są jednocześnie członkami organów Spółki Dominującej, mają oni faktyczną możliwość decydowania o uchwałach podejmowanych przez Walne Zgromadzenie we wszystkich istotnych dla Spółki Dominującej sprawach.

Ryzyko związane z umowami dystrybucyjnymi i umowami licencyjnymi

11 bit studios S.A. zawarło szereg umów dystrybucyjnych lub umów licencyjnych dotyczących zasad dystrybuowania lub udostępniania gier utworzonych przez Spółkę Dominującą na różnego rodzaju platformach lub nośnikach danych. Znacząca część z tych umów poddana została reżimowi i podlega regulacjom innym niż prawo polskie (np. prawo angielskie, niemieckie, stanu Teksas lub inne).

Poddanie stosunków umownych regulacjom innego kraju niż Polska pociąga za sobą ryzyko nieprawidłowej lub niedostatecznej oceny skutków prawnych zawartych umów oraz właściwej interpretacji poszczególnych postanowień. W razie ewentualnego sporu z kontrahentami, z którymi Spółka Dominująca zawarła w/w umowy, koniecznym będzie skorzystanie z usług doradców i profesjonalnych pełnomocników z państw obcych, co może narazić Spółkę Dominującą na znaczne koszty.

Ponadto w każdej z tych umów zawarte zostały postanowienia ograniczające możliwość udzielania informacji podmiotom trzecim w zakresie w jakim informacje te mogą stanowić informacje poufne. Spółka Dominująca zobowiązana jest zapewnić ochronę otrzymanych od kontrahentów informacji poufnych na poziomie co najmniej nie gorszym niż ochrona, którą zapewnia własnym informacjom poufnym. Naruszenie przez Spółkę Dominującą w/w zobowiązania do ochrony informacji pociągać może odpowiedzialność odszkodowawczą Spółki Dominującej za wyrządzoną tym naruszeniem szkodę.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w krajach sprzedaży Grupy

Działalność Grupy zależy od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynkach, na których dystrybuuje lub zamierza dystrybuować produkty. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej zależy m.in. od tempa wzrostu gospodarczego, poziomu konsumpcji społeczeństwa, polityki fiskalnej i pieniężnej państwa, inflacji. Wszystkie te czynniki wywierają pośrednio wpływ na przychody i inne wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę. Mogą także wywierać wpływ na realizację założonej przez Spółkę strategii rozwoju.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Przepisy prawa w Polsce ulegają dość częstym zmianom. Zmianom ulegają także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Przepisy mogą ulegać zmianom na korzyść przedsiębiorców, lecz mogą także powodować negatywne skutki. Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego, a także prawa działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych,

głównie nadzoru nad rynkiem finansowym i o funduszach inwestycyjnych mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Grupa. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę Dominującą może implikować pogorszenie jego sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy jej rozwoju.

Przepisy w/w gałęzi prawa podlegają częstym zmianom wskutek czego traktowanie przedsiębiorców przez organy administracyjne i sądy cechuje pewna niekonsekwencja i nieprzewidywalność. Obowiązujące regulacje zawierają również pewne sprzeczne przepisy i niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów zarówno między organami państwowymi jak i między organami państwowymi i Spółkami.

Dla przykładu rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli władz, które w razie wykrycia nieprawidłowości uprawnione są do obliczania zaległości podatkowych wraz z odsetkami. Deklaracje podatkowe spółek mogą zostać poddane kontroli władz skarbowych przez okres pięciu lat, a niektóre transakcje przeprowadzane w tym okresie, w tym transakcje z podmiotami powiązanymi, mogą zostać zakwestionowane do celów podatkowych przez właściwe władze skarbowe. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez władze skarbowe.

Szczególnie istotnymi z punktu widzenia gałęziami prawa, których zmiana wywoływać może istotny wpływ na działalność gospodarczą prowadzoną przez Grupę są:

- prawo autorskie i prawa pokrewne,
- prawo handlowe,
- prywatne prawo gospodarcze,
- prawo podatkowe,
- prawo pracy,
- prawo ubezpieczeń społecznych,
- prawo papierów wartościowych.

Niewątpliwie znaczna część tych dziedzin prawa charakteryzuje się dużą zmiennością regulacji. Szczególny wpływ na działalność Grupy ma prawo autorskie i prawa pokrewne, którego normy są ściśle uzależnione od regulacji unijnych i dokonywanych w tym zakresie przez Parlament Europejski lub Komisję Europejską zmian, ale również od prawa polskiego różniącego się w niektórych aspektach od norm prawa innych państw członkowskich. Również specyfika prowadzonej przez Grupę działalności powoduje, że na jego działalność wpływać mogą zmiany regulacji w Stanach Zjednoczonych.

Istnieje znaczne ryzyko zmiany przepisów w każdej z tych dziedzin prawa zważywszy, że część z nich jest nadal w fazie dostosowywania do wymagań unijnych. Ewentualne zmiany prawa będą miały zawsze wpływ na otoczenie prawne Spółki wywołując obowiązek dostosowania się do nich. Każda zmiana regulacji normatywnej wywołuje problemy w szczególności związane z wątpliwościami interpretacyjnymi nowych przepisów co stwarza ryzyko rozbieżności w praktyce organów władzy publicznej, w tym sądownictwa. Niejednoznaczność wykładni dokonywanych przepisów przez organy władzy publicznej, sądownictwa (w tym wspólnotowego) komplikuje funkcjonowanie w polskim systemie prawnym niezharmonizowanym z systemem unijnym.

Ryzyko zmienności kursów walutowych

Z tytułu prowadzonej działalności Grupa narażony jest na ryzyko zmienności kursów walutowych. Ponieważ sprzedaż produktów Spółki Dominującej skierowana jest na rynki zagraniczne (Ameryka Północna, Europa Zachodnia, Europa Środkowo-Wschodnia, w tym Rosja oraz Chiny), dominującymi walutami rozliczeniowymi w transakcjach zagranicznych są: dolar amerykański (90-proc. udział) i euro (10 proc.). W konsekwencji, wartość przychodów Spółki jest ujemnie skorelowana z wartością polskiej waluty. Wraz z umacnianiem się polskiego złotego obniżeniu może ulec poziom generowanych przychodów ze sprzedaży gier komputerowych w przeliczeniu na PLN.

Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

W przypadku Spółki Dominującej ryzyko związane z konkurencją wynika przede wszystkim ze znacznych trudności w zdefiniowaniu i charakterystyce podmiotów konkurencyjnych ze względu na istotne rozproszenie rynku. W przypadku ujawnienia się konkurencji silniejszej niż oczekiwana, sytuacja taka może wpłynąć na obniżenie zainteresowania oferowanymi przez Spółkę Dominującą produktami. Ponadto, w wyniku zwiększenia liczby podmiotów oferujących podobne produkty na te same platformy, możliwe jest zwiększenie trudności w uzyskiwaniu zezwoleń od producentów platform na produkcję gier dla określonej platformy.

Ryzyko związane z rozwojem branży, w której działa Grupa

Grupa prowadzi działalność na rynku gier wideo przeznaczonych do bezpośredniej dystrybucji na platformy sprzętowe mobilne oraz stacjonarne. Koniunktura w branży gier wideo i popyt na produkty są wypadkowymi wielu czynników, takich jak np. wzrost gospodarczy i co za tym idzie wzrost zamożności społeczeństw oraz poziom ich konsumpcji, tempo oraz kierunki rozwoju rynku informatycznego, konkurencja oraz rozwój nowych, innowacyjnych technologii i usług. Grupa nie ma wpływu na wymienione czynniki.

Ryzyko zdarzeń nieprzewidywalnych

W związku z możliwością zajścia zdarzeń nieprzewidywalnych, takich jak kataklizmy czy konflikty zbrojne, istnieje ryzyko pogorszenia się sytuacji gospodarczej na rynku światowym oraz polskim. Zdarzenie takie może mieć istotny wpływ na kondycję ekonomiczną Grupy.

7.19. 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.

Podpisy:



Grzegorz Miechowski
Prezes Zarządu

Bartosz Brzostek
Członek Zarządu



Przemysław Marszał
Członek Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu

**OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO
W 11 BIT STUDIOS S.A. W 2016 ROKU**

8. INFORMACJE OGÓLNE

W trakcie 2016 roku, 11 bit studios S.A. (dalej Spółka) podlegał zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, które zostały przyjęte uchwałą Rady Giełdy Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku. Pełny tekst zbioru zasad (ujednolicony po wprowadzonych zmianach) jest dostępny publicznie na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie www.corp-gov.gpw.pl.

8.1. ZAKRES, W JAKIM SPÓŁKA ODSTĄPIŁA OD POSTANOWIĄŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

W zakresie dobrych praktyk objętych dokumentem „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016” Spółka zobowiązała się stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego, z wyjątkiem wymienionych poniżej:

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Zasady szczegółowe

I.Z.1.15. „informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji”

Komentarz Spółki: Spółka nie opracowała dotychczas polityki różnorodności. Niemniej Spółka dokłada starań, by jej władze i współpracownicy byli zróżnicowani pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku, doświadczenia zawodowego itp. W odniesieniu do władz i kluczowych menedżerów w Spółce decydującym kryterium wyboru osób piastujących poszczególne stanowiska jest rodzaj i zakres kompetencji.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Komentarz spółki: Spółka, mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, nie decyduje się na chwilę obecną na transmisję obrad Walnego Zgromadzenia oraz zamieszczanie na stronie zapisu obrad walnego zgromadzenia w formie wideo. Tym samym, nie jest możliwym zamieszczenie na korporacyjnej stronie internetowej Spółki informacji dotyczących planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia oraz zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie wideo.

I.Z.1.20. „zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie wideo”

Komentarz Spółki: Spółka dotychczas nie rejestrowała obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. W przypadku, gdy Spółka zdecyduje o przygotowaniu takich zapisów przebiegu obrad konkretnego walnego zgromadzenia, zostaną on zamieszczone na firmowej stronie internetowej.

I.Z.2. „Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności”

Komentarz spółki: Spółka nie planuje prowadzić strony internetowej w języku angielskim w pełnym zakresie, z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółki. W konsekwencji koszty związane z przygotowaniem strony internetowej w języku angielskim i jej aktualizacji, które musiałaby ponieść Spółka, byłyby niewspółmierne w stosunku do korzyści

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Rekomendacje

IV.R.2. „Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia”

Komentarz spółki: Spółka mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, nie decyduje się na chwilę obecną na transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, na zapewnienie akcjonariuszom możliwości

dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym oraz na wykonywanie prawa głosu w toku walnego zgromadzenia. Doświadczenia rynkowe z wykorzystaniem tego środka komunikacji, mierzone dotychczasową oceną sposobu udziału akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu, prowadzą do oceny o nieadekwatności funkcjonalnej i kosztowej tego środka komunikacji dla przebiegu obrad walnego zgromadzenia. W miarę upowszechniania się stosowania tego rozwiązania technicznego oraz zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa jego stosowania Spółka rozważy wprowadzenie tej zasady w życie. W ocenie Spółki za przestrzeganiem powyższych zasad nie przemawia struktura akcjonariatu, jak również potrzeba taka nie była sygnalizowana przez akcjonariuszy Spółki.

VI. Wynagrodzenia

Rekomendacje

VI.R.1. „Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń”.

Komentarz spółki: Członkowie Zarządu Spółki otrzymują wynagrodzenie z tytułu pełnionych funkcji, których wysokość jest negocjowana z Radą Nadzorczą Spółki. Ponadto otrzymują wynagrodzenie z tytułu umów o dzieło. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki jest jednoskładnikowe, zależne od zajmowanej funkcji w Radzie Nadzorczej i proporcjonalne do czasu pełnienia funkcji w danym roku kalendarzowym. Spółka nie posiada i nie stosuje jednolitej polityki wynagrodzeń w stosunku do kluczowych menedżerów.

VI.R.3. „Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.”

Komentarz Spółki: W Radzie Nadzorczej Spółki nie został wyodrębniony komitet do spraw wynagrodzeń.

Zasady szczegółowe

VI.Z.4. „Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze - oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa”.

Komentarz spółki: Spółka nie stosuje jednolitej polityki wynagrodzeń. W odniesieniu do publikacji informacji o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki stosuje obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa.

8.2. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Zgodnie z oświadczeniami otrzymanymi przez Spółkę w trybie obowiązujących przepisów prawa, poniższa tabela prezentuje akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31.12.2016 roku:

Podmiot	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na Walne Zgromadzenie
Bartosz Brzostek	173 696	7,83	173 696	7,83
Grzegorz Miechowski	152 696	6,89	152 696	6,89
Przemysław Marszał	112 000	5,05	112 000	5,05
Michał Drozdowski	83 630	3,77	83 630	3,77
NN Investment Partners TFI	111 790	5,04	111 790	5,04
Pozostali Akcjonariusze	1 583 387	71,41	1 583 387	71,41
Razem	2 217 199	100,00	2 217 199	100,00

8.3. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI

Wszystkie akcje 11 bit studios S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie jest związane żadne uprzywilejowanie, w szczególności dotyczące specjalnych uprawnień kontrolnych

8.4. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

Zgodnie ze Statutem 11 bit studios S.A. nie występują ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

8.5. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Zgodnie ze Statutem 11 bit studios S.A. ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki nie występują.

8.6. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI

Członkowie Zarządu 11 bit studios S.A. są powoływani i odwoływani zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu Spółki. Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków. Liczbę członków Zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata. Rada Nadzorcza jednocześnie decyduje o przyznaniu jednej z osób powołanej w skład Zarządu funkcji Prezesa Zarządu, z zastrzeżeniem jednakże, że członków pierwszego Zarządu powołują Złożyciele i w tym przypadku oni decydują, któremu z członków pierwszego Zarządu zostanie powierzona funkcja Prezesa Zarządu.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej. W przypadku jednoosobowego Zarządu, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów obecnych, przy czym w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu, który głosuje ostatni. Zarząd może uchwalić swój regulamin. Regulamin nie może naruszać postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz statutu.

Zarządowi 11 bit studios S.A. nie przysługują uprawnienia do podejmowania samodzielnej decyzji w sprawie emisji akcji. Zgodnie obowiązującymi przepisami i Statutem Spółki przeprowadzenie przez Spółkę emisji akcji i podwyższenia kapitału zakładowego wymaga stosownej uchwały Walnego gromadzenia.

Zarządowi Emitenta przysługują uprawnienia do nabywania akcji Spółki jedynie na zasadach określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych dotyczących nabywania akcji własnych.

8.7. OPIS ZASAD ZMIAN STATUTU SPÓŁKI

Zgodnie z brzmieniem art. 430 § 1. Kodeksu spółek handlowych zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru.

Zgodnie z art. 402 § 2. Kodeksu spółek handlowych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad przewidziano zamierzoną zmianę Statutu, należy powołać dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem nowych lub mienionych postanowień Statutu.

Zasady dotyczące zmiany Statutu Spółki są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz w Statucie Spółki. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów przy obecności akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego.

Tekst Statutu jest dostępny na stronie internetowej Spółki: www.11bitstudios.com w zakładce „IR”.

8.8. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO UPRAWNIENI

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki odbywają się zgodnie z zasadami określonymi w przepisach Kodeksu spółek handlowych, w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Tekst Statutu Spółki oraz tekst Regulaminu WZA jest dostępny na stronie internetowej Spółki: www.11bitstudios.com w zakładce „IR”.

Prawa i obowiązki akcjonariuszy Spółki w zakresie uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz wykonywania prawa głosu są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz w Statucie Spółki a także w przepisach prawa rynku kapitałowego

8.9. SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI ORAZ KOMITETÓW W ROKU 2016

Zarząd:

Przez cały okres sprawozdawczy w skład Zarządu Spółki wchodził:

Grzegorz Miechowski	- Prezes Zarządu
Bartosz Brzostek	- Członek Zarządu, Szef Technologii
Przemysław Marszał	- Członek Zarządu, Dyrektor Artystyczny
Michał Drozdowski	- Członek Zarządu, Dyrektor Kreatywny

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu 8 czerwca 2016 roku podjęła uchwałę w sprawie powołania wymienionych powyżej osób do Zarządu Spółki na kolejną, trzyletnią kadencję (jego skład nie uległ zmianie). Uchwała weszła w życie z chwilą zakończenia obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015, tj. od 9 czerwca 2016 roku. Kadencja powołanych Członków Zarządu upływa z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku.

Doświadczenie i kompetencje Członków Zarządu



Grzegorz Miechowski, Prezes Zarządu

Absolwent Politechniki Wrocławskiej, Wydziału Informatyki i Zarządzania. Związany z tworzeniem gier komputerowych od początków lat 90-tych, gdy założył jedno z pierwszych studiów deweloperskich w Polsce - Metropolis Software House. W latach 1999-2009 pełnił z sukcesami stanowisko szefa Metropolis Software - studia produkującego gry. Jeden z założycieli 11 bit studios S.A. oraz autor oryginalnej koncepcji gry „This War of Mine”, która odniosła światowy sukces.



Bartosz Brzostek, Członek Zarządu

Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego. W latach 2001-2009 Członek Zarządu Metropolis Software. Twórca innowacyjnego silnika Liquid Engine, wykorzystywanego we wszystkich grach 11 bit studios S.A., w tym „This War of Mine”. Główny programista większości narzędzi używanych przez Spółkę przy tworzeniu gier. Posiada bardzo bogatą wiedzę programistyczną z zakresu rozmaitych platform growych, która jest kluczowa przy rozwoju projektów 11 bit studios S.A.



Przemysław Marszał, Członek Zarządu

Absolwent Wyższej Szkoły Ekologii i Zarządzania, Wydziału Architektury. W latach 2005-2000 Członek Zarządu Metropolis Software. Pierwsze kroki w branży gier komputerowych stawiał jako grafik. Wkrótce szefem zespołu. Jako szef artystów odpowiada za finalny wygląd wszystkich gier 11 bit studios S.A., od etapu pierwszego szkicu, aż do dnia premiery. Zaprojektował całą estetykę „rysunku węglem”, który stał się jedną z najbardziej charakterystycznych cech „This War of Mine”.



Michał Drozdowski, Członek Zarządu

Absolwent Wyższej Szkoły Handlu i Prawa, Wydziału Ekonomii i Zarządzania. W latach 2002-2005 pracował w firmie Lead 3D jako designer. W 2006 roku dołączył do Metropolis Software, w której to firmie od 2007 roku zajmował stanowisko Design Directora. W 11 bit studios S.A. Michał Drozdowski był odpowiedzialny za stworzenie designu wszystkich gier zespołu 11 bit studios S.A., w tym tytułów z serii Anomaly, „Funky Smugglers” oraz „This War of Mine”.

Rada Nadzorcza:

Przez cały okres sprawozdawczy w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 9 czerwca 2016 roku podjęło uchwały w sprawie powołania wymienionych powyżej osób do Rady Nadzorczej Spółki na kolejną, trzyletnią kadencję (jej skład nie uległ zmianie) ze skutkiem na dzień 9 czerwca 2016 roku. Kadencja powołanych Członków Rady Nadzorczej upływa z dniem 9 czerwca 2019 roku.

Doświadczenie i kompetencje Członków Rady Nadzorczej

Piotr Sulima, Przewodniczący Rady Nadzorczej (niezależny Członek Rady Nadzorczej*)

Posiada wieloletnie doświadczenie sprzedażowe usług B2B zdobyte zarówno w kraju i za granicą oraz doświadczenie w consultingu i outsourcingu usług informatycznych. Do niedawna pełnił funkcję Dyrektora Rozwoju polskiego oddziału międzynarodowej firmy doradczej a obecnie jest właścicielem firmy consultingowej. Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego oraz Szkoły Głównej Handlowej, gdzie jest doktorantem w Kolegium Gospodarki Światowej. Posiada dyplom Master of Business Administration (University of Illinois). Posiada uprawnienia nadane przez Ministra Skarbu do zasiadania w radach nadzorczych spółek Skarbu Państwa.

Wojciech Ozimek, Członek Rady Nadzorczej

Od przeszło 10 lat Prezes Zarządu one2tribe Sp. z o.o. Absolwent Wydziału Matematyki Informatyki i Mechaniki Uniwersytetu Warszawskiego. Współtwórca ponad kilkunastu usług mobilnych i internetowych oraz kilku gier online działających w Polsce i na świecie, projektant gier dla biznesu, rozwiązań gamifikacyjnych i gier w edukacji. Opracowywał między innymi model biznesowy dla telewizji interaktywnej iTVP oraz doradzał w zakresie budowy społeczności i dystrybucji kontentu mobilnego (P4/Play, Heyah/PTC Era, Polkomtel S.A.). W latach 1998-2006 kierownik Grupy Kompetencyjnej e-business, a następnie Dyrektor Rozwoju Infovide (obecnie Infovide-Matrix). Brał udział w projektach dla największych klientów Spółki (Nordea Bank Polska, Telekomunikacja Polska S.A., PTC Era, Onet.pl, PTK Centertel, Kredyt Bank S.A.), opracowując koncepcje architektury projektów (m.in. Nordea Solo, który otrzymał nagrodę System Informatyczny Roku 2001) oraz strategię na styku biznesu i IT.

Jacek Czykiel - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (niezależny Członek Rady Nadzorczej*)

Jest absolwentem Uniwersytetu Warszawskiego (filia w Białymstoku), Wydział Ekonomiczny, kierunek Ekonomia Społeczna, specjalność Ekonomia Pracy i Polityka Społeczna, który ukończył w 1996 r. W 1997 r. ukończył Podyplomowe Studium Finansów i Rachunkowości Przedsiębiorstw przy Uniwersytecie Warszawskim. W 1998 r. uzyskał Świadectwo Kwalifikacyjne uprawniające do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych. W latach 1999 - 2000 pracował jako księgowy w Ernst & Young Usługi Księgowe sp. z o.o. Od 2000 roku Dyrektor Finansowy w Beijer Re Polska.

Agnieszka Kruz, Członek Rady Nadzorczej (niezależny Członek Rady Nadzorczej*)

Jest absolwentką Politechniki Łódzkiej (Wydział Organizacji i Zarządzania) oraz Uniwersytetu Warszawskiego (Europejski Instytut Rozwoju Regionalnego i Lokalnego EUROREG). W karierze zawodowej zdobyła doświadczenie jako

PR & Marketing Manager oraz w kierowaniu zespołami jako Dyrektor Generalny oraz Dyrektor Zarządzający (między innymi w Performance Marketing Group).

Radosław Marter - Członek Rady Nadzorczej (niezależny Członek Rady Nadzorczej*)

Od 15 lat związany z branżą farmaceutyczno-medyczną. Od 2000 do 2007 roku zaangażowany w zarządzanie Działem Sprzedaży firmy Media Vision, obecnie Wiceprezes Zarządu spółki Active Pharma. Prelegent konferencji dla firm farmaceutycznych. Współtwórca innowacyjnych projektów farmamarketingowych z zakresu CLM, eDetailing, Rejestrów Medycznych, strategii interaktywnych. Zwolennik nowoczesnych rozwiązań i technologii wspierających biznes i marketing farmaceutyczny. Autor bloga www.radoslawmarter.com.

* - Kryteria niezależności członków rad nadzorczych określone są w Zasadzie szczegółowej II.Z.4 Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW 2016.

Zasady działania organu zarządzającego i organu nadzorczego Spółki są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych, w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej. Teksty Statutu i Regulaminu Rady Nadzorczej są dostępne na stronie internetowej Spółki: www.11bitstudios.com w zakładce „IR”

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 czerwca 2015 roku funkcja Komitetu Audytu została powierzona Radzie Nadzorczej. Radzie Nadzorczej powierzone zostały w szczególności czynności z zakresu:

- monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowania niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których owa w art. 48 ust. 2 ustawy o biegłych rewidentach.

Wykonując zadania Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza zapoznaje się pisemnymi informacjami podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej jednostki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej, zagrożeniach niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz czynnościach zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

Spółka nie dokonywał powołania członków komitetu wynagrodzeń z uwagi na fakt, że wynagrodzenia w Spółce kształtowane są w umowach zawartych przez Emitenta z osobami pełniącymi funkcje zarządcze i kierownicze (wysokość wynagrodzenia różnicowana jest w zależności od pełnionej funkcji czy zajmowanego stanowiska). Wynagrodzenia uzyskiwane przez osoby zarządzające oraz osoby zarządzające wyższego szczebla w Spółce obejmuje wynagradzanie akcjami, opcjami na akcje lub innymi prawami nabycia akcji, jak również wynagrodzenie nie jest ustalane w oparciu o zmiany cen akcji.

8.10. OPIS GŁÓWNYCH ZASAD STOSOWANYCH W 11 BIT STUDIOS S.A. ORAZ SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Spółka, jak i jej podmiot zależny Games Republic Limited posiadają systemy kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sporządzania sprawozdań oraz raportów finansowych. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje bezpośrednio Zarząd. W 2016 roku księgi 11 bit studios S.A. prowadzone były przez wewnętrzne służby księgowo-biuro rachunkowe. Księgi Games Republic Limited prowadziło zewnętrzne biuro księgowo-biuro rachunkowe.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. W zakresie sprawozdań skonsolidowanych dane pochodzą bezpośrednio od spółki zależnej. Spółka wdrożyła i stosuje odpowiednie metody zabezpieczania dostępu do danych i komputerowego systemu ich przetwarzania, w tym przechowywania oraz ochrony ksiąg rachunkowych i dokumentacji księgowo-biuro rachunkowej.

Sporządzone sprawozdanie finansowe Spółki jest przekazywane Zarządowi do ostatecznej weryfikacji. Sprawozdania finansowe przyjęte przez Zarząd przekazywane są Radzie Nadzorczej w celu podjęcia czynności przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych tj. dokonania jego oceny. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu przez biegłego rewidenta wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki. Wyniki badania przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a opinia i raport z badania sprawozdania rocznego - także Walnemu Zgromadzeniu.

Podpisy:




Grzegorz Miechowski
Prezes Zarządu



Bartosz Brzostek
Członek Zarządu



Przemysław Marszał
Członek Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu

Warszawa, 30 marca 2017 roku