

# **Sprawozdanie rady nadzorczej**

**11 bit studios S.A.**

**z działalności i oceny pracy Rady w roku 2025**

**oraz oceny sytuacji Spółki w roku 2025**

---

## **I. Skład Rady Nadzorczej i jej komitetów**

### Skład Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie Ustawy z dnia 15.09.2000 r. Kodeks spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 01-01-2025 do 31-12-2025 był następujący:

- Pan Radosław Marter – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Jacek Czykiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Marcin Kuciapski – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Wierzbicki – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Milena Olszewska - Miszuris – Członkini Rady Nadzorczej

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

### Niezależność Rady Nadzorczej

Kryteria niezależności zdefiniowane są w art. 129 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (w skrócie UoBR). W okresie 01-01-2025 do 31-12-2025 poza Panią Mileną Olszewską-Miszuris oraz Panem Radosławem Marter wszyscy członkowie Rady Nadzorczej spełniali ustawowe kryteria niezależności.

Dodatkowe kryterium niezależności wynikające z zasady 2.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 spełniali wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, gdyż żadna z osób zasiadających w organie nadzorczym nie posiadała rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

### Różnorodność Rady Nadzorczej

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki różnorodności wobec Zarządu i Rady Nadzorczej określonej w zasadzie 2.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021. Mimo tego, w skład Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego wchodziły osoby o zróżnicowanym wykształceniu, specjalistycznej wiedzy, wieku, doświadczeniu zawodowym oraz płci. Każdy członek Rady Nadzorczej posiadał wykształcenie wyższe. W zależności od przedstawiciela organu nadzorczego obejmowało ono ekonomię i finanse, zarządzanie i marketing, nauki techniczne oraz sportowe. Dodatkowo, wybrani członkowie Rady Nadzorczej ukończyli również studia podyplomowe czy posiadali krajowe i międzynarodowe certyfikacje, potwierdzające ich wiedzę branżową. Członkowie Rady Nadzorczej posiadali również odmienne doświadczenie zawodowe zarówno, jeśli chodzi o sektor (IT, handlowy, rynek kapitałowy) jak i zajmowane stanowiska. Trzech z pięciu

członków Rady Nadzorczej było w wieku między 30 a 50 lat, a dwóch przekroczyło 50 rok życia. W Radzie Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego zasiadała jedna kobieta.

#### Komitety Rady Nadzorczej

Komitet Audytu 11 bit studios S.A. działał zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (w skrócie UoBR) oraz Regulaminu Komitetu Audytu.

Skład Komitetu Audytu 11 bit studios S.A. od 01-01-2025 do 31-12-2025:

- Pan Jacek Czykiel – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Pani Milena Olszewska - Miszuris – Członkini Komitetu Audytu;
- Pan Piotr Wierzbicki – Członek Komitetu Audytu.

Komitet Audytu przez cały rok 2025 spełniał i spełnia kryteria i wymagania zawarte w art. 128 i art. 129 UoBR. Zgodnie z UoBR przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. W okresie od 01-01-2025 do 31-12-2025 wymóg ten spełniali: Pan Jacek Czykiel, Pani Milena Olszewska-Miszuris i Pan Piotr Wierzbicki.

Dodatkowo, zgodnie z UoBR, przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z branży, w której działa Emitent. W okresie od 01-01-2025 do 31-12-2025 wymóg ten spełniał Pan Jacek Czykiel.

Zgodnie z UoBR, większość członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący spełnia ustawowe kryteria niezależności od Spółki. Zgodnie z zasadą 2.9 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 Przewodniczący Rady Nadzorczej nie łączy swojej funkcji z kierowaniem pracami Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza nie powołała osobnego Komitetu ds. Nominacji czy Wynagrodzeń.

## **II. Działalność Rady Nadzorczej i jej Komitetu**

#### Działalność Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza 11 bit studios S.A. prowadziła działalność nadzorczą w sposób ciągły. W 2025 roku odbyło łącznie 13 posiedzeń, które miały miejsce zarówno w formie stacjonarnej w siedzibie Spółki, jak i w formie zdalnej przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W uzasadnionych przypadkach posiedzenia miały charakter mieszany (hybrydowy), umożliwiając sprawne podejmowanie decyzji oraz bieżące reagowanie na sytuację Spółki.

---

Na wszystkich posiedzeniach zapewnione było wymagane przepisami prawa kworum, co umożliwiała Radzie Nadzorczej podejmowanie uchwał. Członkowie Rady pozostawali również w stałym kontakcie pomiędzy posiedzeniami, analizując materiały przekazywane przez Zarząd oraz konsultując istotne kwestie dotyczące działalności Spółki.

W ramach wykonywania swoich obowiązków Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich kluczowych obszarach jej funkcjonowania. Szczególny nacisk położony był na:

- analizę wyników finansowych Spółki,
- monitorowanie realizacji strategii oraz planów wydawniczych,
- ocenę procesów sprawozdawczości finansowej,
- nadzór nad systemami kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem,
- analizę istotnych decyzji biznesowych Zarządu,
- monitorowanie relacji inwestorskich oraz komunikacji rynkowej Spółki.

W odniesieniu do kwestii związanych ze sprawozdawczością finansową, Rada Nadzorcza analizowała raporty okresowe, omówiła Harmonogram prac Komitetu Audytu na 2025 rok, a także zatwierdziła Sprawozdanie Komitetu Audytu. W odniesieniu do sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, Rada Nadzorcza wraz z członkiem Rady Nadzorczej oddelegowanym do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych, nadzorowała proces przygotowania do wprowadzenia sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju do momentu, w którym prace te zostały zawieszono ze względu na zmiany w prawie. Jednocześnie, Rada Nadzorcza zaktualizowała Regulamin Komitetu Audytu oraz wymagane prawem polityki i procedurę wyboru firmy audytorskiej do badania ustawowego sprawozdań finansowych oraz atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, dostosowując je do zmian prawnych w Ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

W trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej szczegółowo omawiano kwestie związane z przygotowaniem oraz weryfikacją sprawozdań finansowych za rok 2024 zarówno z Komitetem Audytu jak i kluczowym biegłym rewidentem. Przedmiotem dyskusji były także systemy kontroli wewnętrznej oraz ryzyka m.in. w oparciu o ustalenia Komitetu Audytu. W związku z koniecznością dokonania korekt w raporcie rocznym za 2024 rok, Rada Nadzorcza uchylila uprzednio podjęte uchwały i przyjęła nowe uchwały uwzględniające skorygowane dane finansowe. Proces ten przebiegał przy ścisłej współpracy z Komitetem Audytu oraz audytorem zewnętrznym.

Nadzór nad działalnością biznesową i finansową Spółki Rada Nadzorcza realizowała poprzez: analizę wyników sprzedażowych kluczowych produktów Spółki, omawianie budżetu na rok 2025 oraz założeń budżetowych na rok 2026+ oraz pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu dotyczący przeznaczenia zysku netto za rok 2024 na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza dyskutowała także kwestie związane z relacjami inwestorskimi, spotykając

---

się z osobami za nie odpowiedzialnymi i Zarządem oraz analizując wybrane raporty bieżące Spółki jak i przebieg Walnego Zgromadzenia. Omawiano także zawartość i sposób przekazywania Radzie Nadzorczej dokumentów i informacji przez Zarząd.

Przedmiotem analiz i dyskusji Rady Nadzorczej były również wynagrodzenia Zarządu. W rezultacie Rada Nadzorcza podjęła decyzję o: przyznaniu wynagrodzenia zmiennego dla Zarządu za rok 2024, przyjęła procedurę wypłaty wynagrodzenia zmiennego dla członków Zarządu, zdecydowała o braku wypłaty wynagrodzenia zmiennego dla Zarządu za 2025 rok, zaktualizowała poziom wynagrodzeń stałych członków Zarządu oraz indywidualnych warunków kontraktowych, a także wyraziła zgodę na zawarcie umów o zakazie konkurencji z członkami Zarządu.

Dodatkowo, Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, opracowała Sprawozdanie o Wynagrodzeniach za 2024 rok, Sprawozdanie z działalności i oceny pracy Rady w roku 2024 oraz oceny sytuacji Spółki w roku 2024, a także zaopiniowała uchwały na Walne Zgromadzenie Spółki. Rada Nadzorcza dyskutowała także nad stanowiskami, decyzjami i działaniami Spółki w odniesieniu do decyzji i działań różnych organów, instytucji i interesariuszy, w wybranych sytuacjach zajmując swoje stanowisko w formie uchwały. Ponadto, Rada Nadzorcza zaktualizowała Procedurę okresowej oceny transakcji zawieranych z podmiotami powiązаныmi przez spółkę na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności spółki oraz zajmowała się Procedurą zgłoszeń wewnętrznych (sygnalistów).

W posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczyli – w zależności od omawianych zagadnień – członkowie Zarządu, przedstawiciele działu finansowego, audytor zewnętrzny oraz zaproszeni eksperci. Rada korzystała z ich wiedzy w celu pogłębienia analizy omawianych zagadnień oraz podejmowania optymalnych decyzji nadzorczych.

#### Działalność Komitetu Audytu

Zadania Komitetu Audytu określa art. 130 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz dodatkowo Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej spółki 11 bit studios S.A. (dalej „Regulamin”). Zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu, do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

1) monitorowanie

a) procesu:

- sprawozdawczości finansowej,
- sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju lub sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej, w tym w zakresie ich sporządzania i znakowania zgodnie z art. 63zc ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, oraz procesu identyfikacji przez Spółkę informacji przedstawianych zgodnie ze standardami sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 63p

- 
- pkt 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości albo ze standardami sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dla małych i średnich jednostek w rozumieniu art. 63p pkt 3 tej ustawy,
- b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w szczególności w zakresie:
- sprawozdawczości finansowej,
  - sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju lub sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej, w tym w zakresie jej sporządzania i znakowania zgodnie z art. 63zc ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości;
- c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 2) kontrolowanie i monitorowanie pracy, w tym niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie i atestacja sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;
- 3) informowanie Rady Nadzorczej Spółki o wynikach badania sprawozdań finansowych i jego przebiegu lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju oraz wyjaśnianie, w jaki sposób to badanie lub ta atestacja przyczyniły się do rzetelności sprawozdawczości finansowej, sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju lub sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej, a także jaka była rola Komitetu Audytu odpowiednio w procesie badania lub atestacji;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych oraz polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych lub atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci, do której należy firma audytorska dozwolonych usług niebędących badaniem lub atestacją sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- 8) przedstawianie Radzie Nadzorczej Spółki rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającą decyzję Komisji 2005/909/WE;
- 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce, sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju lub sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej w Spółce;

- 10) zatwierdzanie usług świadczonych przez audytora;
- 11) monitorowanie rzetelności informacji finansowych i zrównoważonego rozwoju przedstawianych przez Spółkę;
- 12) ocena dostosowania Spółki do spostrzeżeń, stanowisk i decyzji, kierowanych do Spółki ze strony Komisji Nadzoru Finansowego lub innych podmiotów prowadzących nadzór nad działalnością prowadzoną przez Spółkę;
- 13) przegląd systemu kontroli wewnętrznej, w tym mechanizmów kontroli finansowej, operacyjnej, zgodności z obowiązującymi przepisami, oceny ryzyka;
- 14) analiza raportów i spostrzeżeń audytora wewnętrznego Spółki oraz odpowiedzi Zarządu na te spostrzeżenia, łącznie z badaniem stopnia niezależności audytora wewnętrznego oraz opiniowaniem zamiarów Zarządu Spółki w sprawie zatrudnienia i zwolnienia osoby kierującej komórką odpowiedzialną za audyt wewnętrzny;
- 15) raz w roku ocena i bieżące monitorowanie systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance pod kątem zapewnienia, że główne ryzyka, związane w szczególności z przestrzeganiem przepisów prawa, są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i ujawniane;
- 16) ocena adekwatności prowadzonych przez Zarząd systemów identyfikacji, monitorowania i zmniejszania zagrożeń dla działalności Spółki.

W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu odbył 11 posiedzeń. Dziewięć spotkań odbyło się zdalnie jedno spotkanie odbyło się hybrydowo i jedno w siedzibie. Posiedzenia Komitetu Audytu, odbyły się w dniach: 20 stycznia 2025 (posiedzenie hybrydowe), 28 stycznia 2025 (posiedzenie zdalne), 27 lutego 2025 (posiedzenie zdalne), 01 kwietnia 2025 (posiedzenie zdalne), 15 kwietnia 2025 (posiedzenie stacjonarne), 23 kwietnia 2025 (posiedzenie zdalne), 06 maja 2025 (posiedzenie zdalne), 28 lipca 2025 (posiedzenie zdalne), 25 sierpnia 2025 (posiedzenie zdalne), 27 października 2025 (posiedzenie zdalne) oraz 10 grudnia 2025 (posiedzenie zdalne).

W ramach posiedzeń Komitet Audytu podejmował następujące działania:

- omawianie z biegłym rewidentem (Grant Thornton GT) jak i przedstawicielami Spółki kluczowych kwestii dla badania sprawozdania finansowego za 2024 rok,
- omawianie z biegłym rewidentem (GT) materiałów przygotowanych dla Komitetu Audytu (w tym Sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu),
- podjęcie uchwały nr 01/04/2025 w sprawie rekomendacji Radzie Nadzorczej przyjęcia jednostkowego sprawozdania finansowego 11 bit studios S.A. sporządzonego na dzień 31-12-2024 oraz sprawozdania Zarządu z działalności 11 bit studios S.A. za rok obrotowy 2024,
- podjęcie uchwały nr 02/04/2025 w sprawie uchylenia uchwały nr 01/04/2025, po otrzymaniu informacji od kluczowego biegłego rewidenta o konieczności skorygowania raportu rocznego za 2024 rok oraz uchyleniu przez biegłego rewidenta wcześniej wydanej opinii,

- podjęcie uchwały nr 03/04/2025 w sprawie rekomendacji Radzie Nadzorczej przyjęcia jednostkowego sprawozdania finansowego 11 bit studios S.A. sporządzonego na dzień 31-12-2024 oraz sprawozdania Zarządu z działalności 11 bit studios S.A. za rok obrotowy 2024, po skorygowaniu sprawozdania przez Spółkę i wydaniu przez biegłego rewidenta opinii na temat skorygowanego sprawozdania,
- omawianie z biegłym rewidentem (GT) jak i przedstawicielami Spółki Sprawozdania o Wynagrodzeniach za 2024 rok,
- omawianie z biegłym rewidentem (GT) i przedstawicielami Spółki kluczowych kwestii dla przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2025 roku,
- omawianie ze Spółką kluczowych dla sprawozdawczości finansowej procesów kontroli, weryfikowanie niezależności biegłych rewidentów i firmy audytorskiej,
- aktualizacja: Regulaminu Komitetu Audytu, Polityki wyboru firmy audytorskiej do badania ustawowego sprawozdań finansowych oraz atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju 11 bit studios S.A., Polityki świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych lub atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej oraz Procedury wyboru firmy audytorskiej do badania ustawowego sprawozdań finansowych oraz atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju 11 bit studios S.A.,
- przegląd systemów IT wykorzystywanych w rachunkowości i sprawozdawczości finansowej,
- uruchomienie procedury wyboru biegłego rewidenta na lata 2026-2027,
- omawianie z biegłym rewidentem (Grant Thornton GT) kluczowych kwestii dla badania sprawozdania finansowego za 2025 rok.

Ponadto Komitet Audytu wykonywał swoje zadania również pomiędzy posiedzeniami, w szczególności poprzez monitorowanie sprawozdawczości śródrocznej Spółki, zapoznawanie się z raportami okresowymi i bieżącymi publikowanymi przez Spółkę, ocenę dostosowania Spółki do spostrzeżeń, stanowisk i decyzji różnych organów, a także poprzez przygotowanie Sprawozdania Komitetu Audytu za rok 2024 oraz harmonogramu działań na 2025 rok.

### **III. Ocena Pracy Rady Nadzorczej i jej Komitetu**

#### Ocena pracy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza 11 bit studios S.A. w 2025 roku pracowała zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, Statutem Spółki, przyjętymi do stosowania przez Spółkę zasadami ładu korporacyjnego określonymi w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 oraz obowiązującymi przepisami prawa. Rada Nadzorcza prowadziła działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego Rady, zarówno w formie

---

stacjonarnej jak i zdalnej. Na każdym posiedzeniu stawiało się wymagane przepisami kworum, tym samym Rada była zdolna do podejmowania uchwał. Prace Rady Nadzorczej prowadzone były również między posiedzeniami, pozostając w stałym kontakcie z przedstawicielami Spółki. Rada Nadzorcza nie odnotowała żadnych zakłóceń w wykonywaniu swoich ustawowych i statutowych obowiązków.

Rada Nadzorcza stwierdza, że współpraca z Zarządem układała się prawidłowo i pozytywnie ocenia działalność Zarządu. Zarząd w sposób regularny i obszerny udzielał Radzie informacji i wyjaśnień. Dodatkowo Zarząd zapewnił środki techniczne i organizacyjne umożliwiające Radzie Nadzorczej prawidłowe wykonywanie jej zadań, terminowo wywiązywał się z obowiązków sprawozdawczych, które były sporządzane w sposób rzetelny i kompletny. Zarząd dokładał wszelkich starań w celu realizacji strategii Spółki i jej planów rozwoju oraz podejmował decyzje biznesowe leżące w interesie Spółki i jej wszystkich akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza ocenia, że podejmowane przez nią działania w pełni pozwalają na sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki. W wykonywaniu przez Radę Nadzorczą Spółki czynności nadzoru nad procesem sprawozdawczości finansowej w Spółce oraz nad funkcjonowaniem systemu kontroli wewnętrznej i procesem zarządzania ryzykiem, wspomagał Radę, Komitet Audytu.

#### Ocena pracy Komitetu Audytu

Komitet Audytu 11 bit studios S.A. w 2025 roku wykonywał powierzone mu zadania w zgodzie z UoBR i Regulaminem Komitetu Audytu oraz z uwzględnieniem powszechnie akceptowanych praktyk działalności Komitetu Audytu, w tym zasad ładu korporacyjnego spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Komitet Audytu na bieżąco monitorował proces sprawozdawczości finansowej prowadząc rozmowy i spotkania zarówno z przedstawicielami Spółki jak i firmy audytorskiej, monitorował skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, zarówno poprzez rozmowy z Dyrektorem Finansowym oraz Główną Księgową jak i przedstawicielami firmy audytorskiej. Dodatkowo, dyskusje dotyczące kontroli wewnętrznej jak i zarządzania ryzykiem miały miejsce na poziomie Rady Nadzorczej, gdyż kluczowe zidentyfikowane ryzyka dotyczą biznesowych aspektów działalności 11 bit studios S.A. Komitet Audytu pozostawał również w stałym kontakcie zarówno z przedstawicielami Spółki jak i firmy audytorskiej, monitorując wykonywanie przez zespół audytowy czynności rewizji finansowej, zarówno badania jak i przeglądu sprawozdań finansowych, na bieżąco reagując na zgłaszane mu zarówno przez Spółkę jak i Audytora kwestie. Jednocześnie, zarówno w odniesieniu do badania jednostkowych sprawozdań za 2024 rok i przeglądu jednostkowych sprawozdań za I półrocze 2025 roku Komitet Audytu kontrolował i monitorował niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej.

O wszystkich prowadzonych przez Komitet Audytu działaniach Przewodniczący Komitetu Audytu informował na bieżąco członków Rady Nadzorczej. W roku obrotowym trwającym od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. Komitet Audytu realizował więc wobec Rady Nadzorczej Spółki swoją funkcję doradczą oraz wspierającą.

#### **IV. Ocena sytuacji Spółki i wniosku o podział zysku**

Rada Nadzorcza po rekomendacji Komitetu Audytu dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. składającego się z:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę bilansową w wysokości 268 804 564 zł;
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazuje zysk netto w wysokości 6 942 666 zł;
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 21 082 464 zł;
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 6 503 153 zł.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem audytora - firmy Grant Thornton Polska P.S.A. z dnia 21 kwietnia 2026 r. podpisanym przez biegłego rewidenta Pawła Zaczyńskiego (nr w rejestrze 13290), które potwierdziło, iż sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską jak i przyjętymi zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

W wyniku przeprowadzonej oceny wyników sprawozdania finansowego Spółki 11 bit studios S.A. za 2025 r., mając na uwadze sprawozdanie i opinię biegłego rewidenta oraz rekomendację Komitetu Audytu Rada Nadzorcza ocenia, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok 2025 zostało sporządzone prawidłowo i zgodnie z obowiązującymi przepisami i postanowieniami Statutu Spółki;

2. badane dokumenty przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 31 grudnia 2025 r., jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
3. opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdań Spółki za rok 2025 jest opinią bez zastrzeżeń i w pełni potwierdza rzetelność i prawidłowość sprawozdań 11 bit studios S.A.,
4. sprawozdanie Zarządu z działalności prawidłowo oddaje zakres prowadzonej działalności przez 11 bit studios S.A. w 2025 roku.

Rada Nadzorcza ocenia, iż powyższe sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym. Mając na uwadze powyższe, Rada Nadzorcza wnioskuję o zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2025 oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za 2025 rok i podjęcie stosownych uchwał w tym przedmiocie.

Po przeanalizowaniu wyników finansowych oraz pozycji płynnościowej Spółki, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację majątkową i finansową 11 bit studios S.A. Mając na względzie plany wydawnicze Spółki na 2026 rok, Rada Nadzorcza w dniu 18 maja 2026 roku podjęła uchwałę, w której pozytywnie zaopiniowała rekomendację Zarządu w sprawie przeznaczenia całości zysku netto wypracowanego przez Spółkę w 2025 roku, w wysokości 6 942 666 zł, na kapitał zapasowy. W związku z powyższym, Rada Nadzorcza zwraca się do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o przyjęcie powyższej rekomendacji i podjęcie stosownej uchwały. Jednocześnie, Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała również pozostałe uchwały, które będą przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia.

#### **V. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla 11 bit studios S.A.**

W Spółce 11 bit studios S.A. nie ma powołanej odrębnej jednostki do kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance ani do audytu wewnętrznego. W ocenie Zarządu nie ma takiej potrzeby na obecnym etapie rozwoju Spółki. Za skuteczność funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem odpowiada w pełni Zarząd Spółki wraz z innymi pracownikami zatrudnionymi na stanowiskach kierowniczych. Wszystkie te organy razem stanowią mechanizm kontroli wewnętrznej, który zapewnia właściwy poziom bezpieczeństwa Spółki oraz pozwala na aktywne zarządzanie ryzykiem.

Skuteczność systemu kontroli wewnętrznej zapewniona jest również dzięki wypracowaniu schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członkami Zarządu Spółki, gwarantując sprawowanie nadzoru nad wyszczególnionymi płaszczyznami funkcjonowania Spółki. Spółka stosuje szereg procedur i procesów wewnętrznych w zakresie ochrony informacji, obiegu dokumentów, nadzoru zgodności prawem a także zarządzania ryzykiem operacyjnym i finansowym. Czynności kontrolne prowadzi się na

---

wszystkich szczeblach oraz fazach działalności Spółki. Dokumenty finansowo-księgowe podlegają kontroli merytoryczno-formalnej i rachunkowej przez wyznaczone osoby w Spółce.

Raporty półroczne i roczne poddawane są odpowiednio przeglądowi i badaniu przez niezależnego audytora. Niezależny audytor wybierany jest przez Radę Nadzorczą Spółki na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

W zakresie zarządzania ryzykiem to Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządzania ryzykiem. Według tej oceny, do głównych zagrożeń Spółki można zaliczyć:

- ryzyko nieosiągnięcia przez Spółkę celów strategicznych;
- ryzyko zróżnicowanego i nieprzewidywalnego popytu na poszczególne produkty Spółki;
- ryzyko związane z możliwymi opóźnieniami w produkcji gier;
- ryzyko związane z wymaganą akceptacją projektu przez producenta platformy zamkniętej;
- ryzyko związane z działalnością wydawniczą Spółki;
- ryzyko braku atrakcyjnych tytułów do pozyskania przez wydawnictwo;
- ryzyko silnej konkurencji ze strony innych wydawców;
- ryzyko pominięcia znaczących trendów rynkowych;
- ryzyko związane ze wzrostem ceny oprogramowania wykorzystywanego do tworzenia gier;
- ryzyko ograniczenia skuteczności działań komunikacyjnych;
- ryzyko związane z kluczowymi współpracownikami Spółki;
- ryzyko związane z trudnościami w pozyskaniu doświadczonych pracowników;
- ryzyko związane z zawieraniem przez Spółkę umowami o dzieło w kontekście praw autorskich;
- ryzyko związane z zawartymi przez Spółkę umowami licencyjnymi;
- ryzyko związane z umowami zawieranymi w kontrahentami zagranicznymi;
- ryzyko związane z umowami dystrybucyjnymi i umowami licencyjnymi;
- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w krajach sprzedaży Spółki;
- ryzyko zmiennego otoczenia prawnego;
- ryzyko zmienności kursów walutowych;
- ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym.

Ocena i sposób zarządzania najistotniejszymi z powyższych ryzyk został opisany w Raporcie Rocznym 11 bit studios S.A. za rok 2025. Rada Nadzorcza na bieżąco monitoruje działania Zarządu w ich obszarze.

---

## **VI. Ocena stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych**

Obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego określone są w Regulaminie Giełdy oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2025 poz. 755), zawierającym m.in. informacje, które powinny być zawarte w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności w raporcie rocznym.

Zgodnie z oświadczeniem opublikowanym przez Spółkę 20 kwietnia 2026 roku w odniesieniu do Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na PGW 2021 Spółka nie stosuje zasad: 1.3.1, 1.3.2, 1.4, 1.4.1, 1.4.2, 2.1, 2.2, 2.11.6, 3.1, 3.3, 3.4, 3.5, 3.6, 3.8, 3.10, 6.2 i 6.3, a zasada 3.7 jej nie dotyczy. Rada Nadzorcza dokonała przeglądu publikowanych przez Spółkę informacji w odniesieniu do stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnień do zasad, które nie są stosowane. Rada Nadzorcza na bieżąco śledziła komunikację Spółki w formie raportów bieżących oraz informacji umieszczanych w raportach okresowych. Z powyższych względów Rada Nadzorcza przyjmuje, że Spółka w sposób prawidłowy wywiązuje się z obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

## **VII. Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych wskazanych w art. 380(1), art. 382 § 4 i art. 382(1) KSH**

Zgodnie z nowelizacją Kodeksu Spółek Handlowych, która weszła w życie 13 października 2022 roku, Rada Nadzorcza przekazuje informacje na temat sposobu informowania Rady Nadzorczej przez Zarząd o aktualnej sytuacji Spółki. Zgodnie z art. 380(1) § 1 Zarząd jest obowiązany, bez dodatkowego wezwania, do udzielenia radzie nadzorczej informacji o: 1) uchwałach zarządu i ich przedmiocie; 2) sytuacji spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym; 3) postępowaniu w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności spółki, przy czym powinien wskazać na odstępstwa od wcześniej wyznaczonych kierunków, podając zarazem uzasadnienie odstępstw; 4) transakcjach oraz innych zdarzeniach lub okolicznościach, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową spółki, w tym na jej rentowność lub płynność; 5) zmianach uprzednio udzielonych radzie nadzorczej informacji, jeżeli zmiany te istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej w 2025 roku Zarząd na bieżąco informował Radę Nadzorczą o sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także istotnych okolicznościach z zakresu

---

prowadzenia spraw Spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym. Na większości posiedzeń Rada Nadzorcza otrzymywała aktualne informacje finansowe oraz na temat stopnia realizacji budżetu jak również dotyczące statusu planów wydawniczych Spółki, postępu w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju jak również możliwości ich terminowej realizacji. Rada Nadzorcza była również informowana i dyskutowała o transakcjach oraz innych zdarzeniach lub okolicznościach, które były istotne dla sytuacji majątkowej Spółki. W rezultacie Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizację przez Zarząd obowiązków wynikających z art. 380(1).

Zgodnie z art.382 § 4 KSH w celu wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty spółki, żądać od zarządu i pracowników sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku spółki. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia jakość prezentowanych jej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zarówno w formie ustnej jak i pisemnej. W roku obrotowym Rada Nadzorcza Spółki nie podjęła uchwały w sprawie wyboru doradcy w trybie art. 382(1) KSH i nie zlecała takich badań.

#### **VIII. Ocena zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5 DPSN2021**

11 bit studios S.A. w 2025 roku kontynuowało i rozszerzało swoje zaangażowanie w działania charytatywne oraz inicjatywy edukacyjne, łącząc pomoc bezpośrednią z wykorzystaniem swoich produktów jako narzędzi wsparcia. Łączna wartość darowizn wyniosła 465 604 PLN.

Wzorem lat ubiegłych, Spółka aktywnie wspierała szereg organizacji pozarządowych. Kluczowym partnerem pozostała fundacja War Child. Spółka przekazywała 10% wpływów ze sprzedaży dodatku This War of Mine: The Little Ones oraz wsparła fundację poprzez udział gry This War of Mine: Final Cut w charytatywnym pakiecie Fanatical's War Child Charity Bundle 2025. Dodatkowo dochód z DLC Forget Celebrations zasilił konta War Child, Amnesty International oraz Liberty Ukraine Foundation. We współpracy z Liberty Ukraine Foundation zorganizowano trzy edycje obozów Hero's Legacy Camp w Zakopanem.

Z kolei środki ze sprzedaży DLC Children of Morta: Paws and Claws trafiły do organizacji Humane World for Animals oraz japońskiej fundacji Animal Donation. Ponadto, w ramach World Ocean Day na Steam, sprzedaż This War of Mine: Final Cut wsparła organizację Whale and Dolphin Conservation, a wpływy z charytatywnego DLC do gry „Creatures of Ava” również zasiliły cele ekologiczne.

W styczniu 2025 roku Spółka przekazała specjalny pakiet aukcyjny na rzecz WOŚP. W maju całkowity dochód z 4. Wielkiej Aukcji przeznaczono na edukację chorującego syna pracownika. W ramach akcji „Choinka Życzeń” spełniono marzenia 30 dzieci podopiecznych Fundacji Kwitnący Dom. Fundację tę wsparto również darami rzeczowymi pozostałymi po pracowniczej akcji Second Hand Swap Party. Przeprowadzono dedykowaną zbiórkę dla Fundacji po DRUGIE na budowę domu dla nastolatków w kryzysie bezdomności. Wsparto

również chińską organizację HongDanDan, pomagającą osobom niedowidzącym w Pekinie.

11 bit studios zostało głównym wspierającym Student Games Festival. Zaangażowanie objęło wsparcie finansowe dla Fundacji Kultura Interaktywna, mentoring, przeglądy portfolio, panele dyskusyjne oraz wykłady rekrutacyjne. Przedstawiciele Spółki oceniali również dziesiątki gier studenckich z całego świata.

W kwietniu biuro Spółki odwiedzili laureaci Warsaw Game Jam 2024, biorąc udział w sesji Q&A z ekspertami na temat ścieżek kariery w gamedevie. Gra The Alters została włączona do programu nauczania St. John's Preparatory School w Danvers, Massachusetts, w której uczniowie analizują wybory moralne zawarte w rozgrywce. Z kolei w listopadzie 2025 roku w Bukareszcie (Rumunia) otwarto wystawę „THE ART OF THE GAME” w centrum kultury Arcub, promującą artystyczny wymiar gier wideo, w tym dorobek 11 bit studios.

Rada Nadzorcza ocenia, że ww. środki zostały rozdysponowane w sposób racjonalny i zasadny, a ich wydatkowanie służy szerokiemu gronu interesariuszy. W szczególności Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia zaangażowanie pracowników i współpracowników w działania charytatywne i sponsoringowe.

## **IX. Podsumowanie**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki zarówno w zakresie realizacji strategii, sytuacji finansowej jak i osiągniętych wyników finansowych. Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdanie Finansowe oraz Sprawozdanie Zarządu jako rzetelne i kompletne oraz wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2025 r. Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2025. Rada Nadzorcza stwierdza również, że Zarząd pełnił swoje funkcje w 2025 r. w sposób zgodny z prawem i Statutem Spółki.



**11 BIT STUDIOS S.A.**  
ul. Brzeska 2  
03-737 Warszawa, Polska  
tel +48 22 250 29 10

---

Warszawa, 18 maja 2026 roku

---

**Radosław Marter**

Przewodniczący Rady Nadzorczej

---

**Jacek Czykiel**

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

---

**Marcin Kuciapski**

Członek Rady Nadzorczej

---

**Piotr Wierzbicki**

Członek Rady Nadzorczej

---

**Milena Olszewska-Miszuris**

Członek Rady Nadzorczej

---

KRS: 0000350888; NIP: PL1182017282; REGON: 142118036

Wysokość kapitału zakładowego: 241 719,90 PLN

**WWW.11BITSTUDIOS.COM**