

WARSZAWA, 10.05.2018

A character in a dark, heavy coat with a glowing lantern around their neck stands with arms outstretched in a crowd. The scene is dimly lit with a blueish tint, suggesting a night or indoor setting with artificial light. The character is the central focus, surrounded by other people whose faces are less distinct. The overall mood is one of triumph or a significant moment.

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

PISMO ZARZĄDU	3
1. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1.1. Bilans	4
1.2. Rachunek zysków i strat	4
1.3. Rachunek przepływów pieniężnych	4
2. INFORMACJE OGÓLNE	5
2.1. Podstawowe informacje o Spółce	5
2.2. Okresy prezentowane	5
2.3. Skład organów Spółki według stanu na 31.03.2018 roku	5
2.4. Akcjonariat Spółki na dzień publikacji raportu kwartalnego	6
2.5. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31.03.2018	6
2.6. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych.....	6
2.7. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna.....	6
3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A.	7
3.1. Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów (PLN)	7
3.2. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej (PLN).....	8
3.3. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (PLN)	9
3.4. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (PLN).....	11
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 11 BIT STUDIOS S.A.	12
4.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawcześci Finansowej	12
4.2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie sprawozdawczym	13
4.3. Przychody (PLN).....	14
4.4. Przychody finansowe (PLN).....	15
4.5. Koszty finansowe (PLN)	15
4.6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne (PLN)	16
4.7. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej (PLN)	16
4.8. Rzeczowe aktywa trwałe (PLN)	17
4.9. Aktywa niematerialne (PLN)	18
4.10. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności (PLN)	19
4.11. Aktywa finansowe długoterminowe (PLN)	20
4.12. Pozostałe aktywa krótkoterminowe (PLN)	21
4.13. Pozostałe aktywa (PLN)	21
4.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (PLN)	21
4.15. Kapitał podstawowy (PLN).....	21
4.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (PLN)	22
4.17. Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu premii dla pracowników i pozostałe (PLN).....	22
4.18. Instrumenty finansowe (PLN)	22
4.19. Przychody przyszłych okresów (PLN).....	23
4.20. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	23
4.21. Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	24
4.22. Zobowiązania do poniesienia wydatków.....	24
4.23. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	25
4.24. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Spółki	25
4.25. Informacja o czynnikach i zdarzeniach w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	25
4.26. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	25
4.27. Czynniki mające wpływ na wyniki Spółki w przyszłości	25
4.28. Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	26
4.29. Oświadczenie Zarządu Spółki	26
4.30. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	27

PISMO ZARZĄDU

Warszawa, 10 maja 2018 roku

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy.

Zapraszamy Was do zapoznania się ze Raportem kwartalnym 11 bit studios S.A. za I kwartał 2018 roku. W tym okresie Spółka całkowicie koncentrowała się na przygotowaniach do premiery „Frostpunka”, która miała miejsce 24 kwietnia 2018 roku. Już pierwsze godziny po premierze udowodniły, że „Frostpunk”, który miał być kolejnym kamieniem milowym w rozwoju Spółki, spełnił pokładane w nim nadzieje. Nasza produkcja zbiera bardzo dobre recenzje od mediów branżowych jak i od użytkowników. Średnia ocen Metascore w serwisie Metacritic wynosi obecnie 85 pkt. Z kolei gracze przyznają „Frostpunkowi” 8,6/10 pkt. To oznacza, że „Frostpunk” to jedna z najlepszych gier, jakie w tym roku trafiły na rynek. Bardzo dobre noty przełożyły się pozytywnie na sprzedaż „Frostpunka”. Zaledwie po 15 minutach od rozpoczęcia dystrybucji nasza produkcja znalazła się na pierwszym miejscu globalnych bestsellerów na Steam, największej na świecie platformie sprzedającej gry w postaci cyfrowej. W ciągu 66 godzin od premiery fani nabyli ponad 250 tys. kopii „Frostpunka” co oznacza, że 11 bit studios S.A. z nawiązką odzyskało pieniądze zainwestowane w ten projekt. Sukces ten nie byłby możliwy bez olbrzymiego zaangażowania całego zespołu 11 bit studios S.A., któremu w tym miejscu chcielibyśmy bardzo podziękować.

Dużo ciekawych rzeczy działo się też w naszym wydawnictwie, które w tym roku chce wypuścić na rynek dwa tytuły. Jako pierwszy, już 29 maja 2018 roku, zadebiutuje „Moonlighter”. W II półroczu planowana jest premiera „Children of Morta”. Obie produkcje, które wzbudzają duże zainteresowanie mediów i graczy, trafią na komputery PC oraz konsole PS4 i Xbox One. „Moonlighter” docelowo zostanie też wydany na konsole Nintendo Switch.

Spółka w I kwartale 2018 roku kontynuowała też prace nad grą o roboczej nazwie „Projekt 8”. Tytuł jest w fazie zaawansowanego prototypu. 11 bit studios S.A. testowało też pomysły na kolejne produkcje. Za tego typu zadania odpowiada wewnętrzny pion R&D, który uruchomiony został kilka miesięcy temu.

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2018 roku Spółka miała 2,24 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 0,98 mln PLN straty netto. Obie pozycje rachunku wyników były słabsze niż w analogicznym okresie 2017 roku co w głównej mierze wynikało z niższej aktywności jeśli chodzi o podtrzymywanie monetyzacji gry „This War of Mine” oraz, co wspominaliśmy na wstępie, koncentracji całego zespołu 11 bit studios S.A. na przygotowaniach do premiery „Frostpunka”. Warto w tym miejscu zwrócić uwagę, że zbliżająca się premiera „Frostpunka” i związane z tym wydatki nie skutkowały wzrostem kosztów operacyjnych Spółki. W I kwartale 2018 roku koszty operacyjne wyniosły niespełna 3,19 mln PLN wobec 2,56 mln PLN rok wcześniej. Różnica nie wynikała z bieżącej działalności ale była pochodną darowizny (0,65 mln PLN) na rzecz fundacji War Child, która pomaga dziecięcom ofiarom wojen. 11 bit studios S.A. wspiera fundację War Child od kilku już lat przekazując na jej konta część przychodów ze sprzedaży gry „This War of Mine”. Strata netto poniesiona w I kwartale 2018 roku nie miała znaczenia dla jej kondycji finansowej. Na koniec marca łączne zasoby pieniężne Spółki przekraczały 29,2 mln PLN

Sukces premiery „Frostpunka” i zapowiedziane kolejne działania biznesowe wokół tego tytułu, zbliżające się premiery „Moonlightera” i „Children of Morta” oraz zakładana dalsza, solidna sprzedaż gry „This War of Mine” pozwalają oczekiwać, że kolejne kwartały będą od strony finansowej znacznie lepsze niż pierwsze trzy miesiące roku a w konsekwencji cały 2018 roku będzie rekordowym w historii 11 bit studios S.A.

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

W imieniu Zarządu,



Grzegorz Miechowski
Prezes Zarządu



Przemysław Marszał
Członek Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

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

- Kurs na dzień 31 marca 2018 roku - 4,2085 PLN,
- Kurs na dzień 31 grudnia 2017 roku - 4,1709 PLN.

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

- Kurs za I kwartał 2018 roku - 4,1784 PLN,
- Kurs za I kwartał 2017 roku - 4,2891 PLN.

1.1. BILANS

	31.03.2018 (PLN) <i>(niebadane)</i>	31.12.2017 (PLN) <i>(badane)</i>	31.03.2018 (EUR) <i>(niebadane)</i>	31.12.2017 (EUR) <i>(badane)</i>
Aktywa razem	46 847 780	48 649 817	11 131 705	11 664 105
Aktywa trwałe	18 326 786	17 173 693	4 354 707	4 117 503
Aktywa niematerialne	14 310 805	13 067 498	3 400 453	3 133 016
Aktywa obrotowe	28 520 994	31 476 124	6 776 997	7 546 602
Pozostałe aktywa finansowe	3 071 819	3 053 534	729 908	732 104
Środki pieniężne	26 157 521	28 176 332	6 215 402	6 755 456
Pasywa razem	46 847 780	48 649 817	11 131 705	11 664 105
Kapitał własny	45 244 089	46 222 796	10 750 645	11 082 211
Zobowiązania i rezerwy	1 603 690	2 427 021	381 060	581 894

1.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres zakończony 31.03.2018 (PLN) <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 31.03.2017 (PLN) <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 31.03.2018 (EUR) <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 31.03.2017 (EUR) <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	2 244 586	2 871 844	533 346	669 568
Amortyzacja	401 931	485 584	95 505	113 213
Zysk z działalności operacyjnej	(797 313)	465 100	(189 453)	108 438
EBITDA	(395 382)	950 684	(93 948)	221 651
Zysk (strata) brutto	(915 617)	(760 378)	(217 564)	(177 282)
Zysk (strata) netto	(978 706)	(955 455)	(232 555)	(222 764)

1.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 31.03.2018 (PLN) <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 31.03.2017 (PLN) <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 31.03.2018 (EUR) <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 31.03.2017 (EUR) <i>(niebadane)</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(412 061)	1 280 459	(97 912)	298 538
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 606 751)	(1 807 128)	(381 787)	(421 330)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	606 268	0	141 351
Przepływy pieniężne netto razem	(2 018 812)	79 599	(479 699)	18 558

2. INFORMACJE OGÓLNE

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

2.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawowymi przedmiotami działalności Spółki są:

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

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

2.2. OKRESY PREZENTOWANE

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe 11 bit studios S.A. obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku i zawiera dane porównawcze:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej - na dzień 31 grudnia 2017 roku,
- Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów - za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym - za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku.

2.3. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA 31.03.2018 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,
- Agnieszka Maria Kruz - Członek Rady Nadzorczej,
- Radosław Marter - Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Ozimek - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Kadencja Członków Zarządu upływa z dniem zatwierdzenia przez walne zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku. Kadencja Członków Rady Nadzorczej mija 9 czerwca 2019 roku.

Po okresie sprawozdawczym, 9 maja 2018 roku, Bartosz Brzostek, Członek Zarządu Spółki, złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska z powodów osobistych.

2.4. AKCJONARIAT SPÓŁKI NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU KWARTALNEGO

	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na walne zgromadzenie
Bartosz Brzostek	183 696	8,03	183 696	8,03
Grzegorz Miechowski	162 696	7,11	162 696	7,11
NN PTE	135 500	5,92	135 500	5,92
Przemysław Marszał	122 000	5,33	122 000	5,33
Michał Drozdowski	93 630	4,09	93 630	4,09
Pozostali Akcjonariusze	1 589 677	69,50	1 589 677	69,50
Razem	2 287 199	100,00	2 287 199	100,00

W okresie sprawozdawczym nie doszło do żadnych zmian w akcjonariacie 11 bit studios S.A., w tym w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką.

2.5. AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH NA DZIEŃ 31.03.2018

	Funkcja	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na Walne Zgromadzenie
Grzegorz Miechowski	Prezes Zarządu	162 696	7,11	162 696	7,11
Bartosz Brzostek	Członek Zarządu	183 696	8,03	183 696	8,03
Przemysław Marszał	Członek Zarządu	122 000	5,33	122 000	5,33
Michał Drozdowski	Członek Zarządu	93 630	4,09	93 630	4,09

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące 11 bit studios S.A.

Po okresie sprawozdawczym, 9 maja 2018 roku, Bartosz Brzostek, Członek Zarządu Spółki, złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska z powodów osobistych.

2.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZY OSÓB ZATRUDNIONYCH

Na dzień publikacji sprawozdania na rzecz 11 bit studios S.A. pracuje lub współpracuje z nią na podstawie umów o pracę oraz innych umów cywilno-prawnych 103 osoby.

2.7. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACYJNA

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

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

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

	Nota	Okres zakończony 31.03.2018	Okres zakończony 31.03.2017
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4.3.	2 244 586	2 871 844
Pozostałe przychody operacyjne	4.6.	144 657	153 486
Razem przychody z działalności operacyjnej		2 389 242	3 025 330
Amortyzacja		(401 931)	(485 584)
Zużycie surowców i materiałów		(37 440)	(93 401)
Usługi obce		(1 269 792)	(1 272 078)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze		(689 276)	(531 257)
Podatki i opłaty		(5 728)	(16 034)
Pozostałe koszty operacyjne	4.6.	(782 387)	(161 877)
Razem koszty działalności operacyjnej		(3 186 555)	(2 560 230)
Zysk na działalności operacyjnej		(797 313)	465 100
Przychody finansowe	4.4.	86 853	25 554
Koszty finansowe	4.5.	(205 157)	(1 251 032)
Zysk przed opodatkowaniem		(915 617)	(760 378)
Podatek dochodowy	4.7.	63 089	195 077
Zysk netto z działalności kontynuowanej		(978 706)	(955 455)
Działalność zaniechana		0	0
Zysk netto z działalności zaniechanej		0	0
ZYSK NETTO		(978 706)	(955 455)
Zysk na akcję (w PLN na jedną akcję) z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(0,44)	(0,43)
Rozwodniony		(0,42)	(0,42)

	Nota	Okres zakończony 31.03.2018	Okres zakończony 31.03.2017
ZYSK NETTO		(978 706)	(955 455)
Pozostałe całkowite dochody		0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych powstałe w bieżącym roku		0	0
Pozostałe całkowite dochody netto razem		0	0
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		(978 706)	(955 455)

3.2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (PLN)

AKTYWA

	Nota	Stan na 31.03.2018 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 (badane)
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4.8.	766 446	814 332
Aktywa niematerialne	4.9.	14 310 805	13 067 498
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		26 904	89 993
Pozostałe aktywa	4.13.	150 813	148 336
Aktywa finansowe długoterminowe	4.11.	3 071 819	3 053 534
Aktywa trwałe razem		18 326 786	17 173 693
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.10.	1 452 522	2 679 069
Należności z tytułu podatku dochodowego	4.7.2.	612 810	327 123
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	4.12.	298 141	293 599
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.14.	26 157 521	28 176 332
Aktywa obrotowe razem		28 520 994	31 476 124
AKTYWA RAZEM		46 847 780	48 649 817

PASYWA

	Nota	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	4.15.	228 720	228 720
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną		4 870 274	4 870 274
Kapitał zapasowy		37 914 547	37 914 547
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach		0	0
Zyski zatrzymane		2 230 548	3 209 255
Kapitał własny razem		45 244 089	46 222 796
Zobowiązania długoterminowe			
Przychody przyszłych okresów	4.19.	762 772	762 772
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		762 772	762 772
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.16.	392 112	1 197 853
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Przychody przyszłych okresów	4.19.	448 807	466 396
Zobowiązania krótkoterminowe razem		840 919	1 664 249
Zobowiązania razem		1 603 690	2 427 021
PASYWA RAZEM		46 847 780	48 649 817

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku (badane)	228 720	4 870 274	37 914 547	0	0	3 209 255	0	0	46 222 796
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	(978 706)	0	0	(978 706)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	(978 706)	0	0	(978 706)
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2018 roku	228 720	4 870 274	37 914 547	0	0	2 230 549	0	0	45 244 090

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku (badane)	221 720	4 285 934	25 405 679	627 624	0	11 673 160	0	0	42 214 117
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	(955 454)	0	0	(955 454)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	(955 454)	0	0	(955 454)
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2017 roku	221 720	4 285 934	25 405 679	627 624	0	10 717 704	0	0	41 258 660

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

3.4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

	Okres zakończony 31.03.2018	Okres zakończony 31.03.2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	(978 706)	(955 455)
Korekty:		
Amortyzacja	401 931	485 584
Inne korekty	(8 886)	8 658
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zwiększenie / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	1 226 547	3 415 250
Zwiększenie / zmniejszenie stanu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	231 759
Zwiększenie / zmniejszenie pozostałych aktywów	56 070	248 299
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(805 741)	(1 321 869)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(17 590)	(102 188)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(126 375)	2 010 038
Zapłacony podatek dochodowy	(285 686)	(729 579)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(412 061)	1 280 459
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i WNiP	(1 606 751)	(1 807 127)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(1 606 751)	(1 807 127)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Inne wpływy finansowe	0	606 268
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	0	606 268
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 018 812)	79 599
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	28 176 333	29 113 971
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	26 157 521	29 193 570

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

4.1. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZEŚCI FINANSOWEJ

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

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

4.1.1. Oświadczenie o zgodności

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

Spółka zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 marca 2018 roku. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółki za I kwartał 2018 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.2. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ SPÓŁKI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Działalność Spółki w I kwartale 2018 roku, w obszarze produkcji gier, koncentrowała się na grze „Frostpunk”, której premiera, w wersji na komputery PC, miała miejsce 24 kwietnia 2018 roku. Tytuł został wydany w siedmiu wersjach językowych, w tym chińskiej i jest dostępny zarówno w wersji cyfrowej jak i rozbudowanej wersji pudełkowej („Victorian Edition”). W pierwszych miesiącach 2018 roku Spółka intensyfikowała działania marketingowe żeby zwiększyć zainteresowanie tytułem wśród graczy i mediów branżowych. „Frostpunk” prezentowany był m.in. na styczniowych targach Pax South w San Antonio (USA). Do Internetu trafiały też kolejne materiały filmowe (trailery)

związane z „Frostpunkiem”, które cieszyły się dużą oglądalnością. 28 lutego w filmie „Irreversible” Spółka poinformowała, że cena detaliczna gry będzie wynosiła 29,99 USD (lub równowartość w innych walutach) oraz ujawniła, że „Frostpunk” będzie tytułem pokazującym jak rządzić społeczeństwem za pomocą totalitarnych metod. W materiale filmowym z 9 marca o tytule „Serenity” Spółka podała, że sprzedaż „Frostpunka” ruszy 24 kwietnia. Ważną częścią budowy zainteresowania produkcjami 11 bit studios S.A. była akcja przeprowadzona w pierwszych dniach kwietnia. Fani mogli przez kilka dni bezpłatnie grać za pośrednictwem Steam w „This War of Mine” i następnie nabyć tytuł z 70-proc. rabatem. Wspomniana akcja z „TWoM”, co było głównym zamierzeniem Spółki, przelożyła się na skokowy wzrost wishlisty (listy życzeń) dla „Frostpunka” na Steam. 9 kwietnia, czyli dwa tygodnie przed premierą, wishlista dla „Frostpunka” liczyła już 300 tys. pozycji czyli była kilkunastokrotnie większa niż dla „This War of Mine” w dniu premiery tej gry. Bardzo duża wishlista, w połączeniu z bardzo dobrymi recenzjami w mediach branżowych, które ukazały się bezpośrednio przed premierą przelożyły się na bardzo dobrą sprzedaż „Frostpunka”. W ciągu 66 godzin od premiery Spółka sprzedała ponad 250 tys. kopii „Frostpunka” i z nawiązką odzyskała wszystkie nakłady poniesione na stworzenie tytułu.

Kolejnym projektem w obszarze produkcji gier rozpoczętym przez Spółkę pod koniec 2016 roku, jest budowa drugiego zespołu deweloperskiego, który na dzień publikacji sprawozdania liczy już ok. 20 osób. Zespół odpowiada za stworzenie tytułu o roboczej nazwie „Projekt 8”, który trafi do sprzedaży po „Frostpunku”. Produkcja „Projektu 8” przebiega zgodnie z zaplanowanym harmonogramem. Dalsze informacje na temat tej pozycji będą prezentowane w kolejnych kwartałach.

Koncentracja na premierze „Frostpunka” sprawiła, że Spółka ograniczyła aktywności związane z podtrzymywaniem monetyzacji „This War of Mine” co znalazło wyraz w stosunkowo niewielkich, w porównaniu z wcześniejszymi kwartałami, przychodach ze sprzedaży Spółki w I kwartale 2018 roku. W tym okresie przychody Spółki (od 2018 roku 11 bit studios S.A. nie publikuje już sprawozdań skonsolidowanych bo po zbyciu, w kwietniu 2017 roku, spółki zależnej Games Republic Limited, Grupa 11 bit studios S.A. przestała istnieć) wyniosły 2 244 586 PLN wobec 2 871 844 PLN przed rokiem. Koszty operacyjne w I kwartale 2018 roku sięgnęły 3 186 555 PLN wobec 2 560 230 PLN rok wcześniej. Wzrost w tej pozycji nie miał związku z bieżącą działalnością Spółki ale był pochodną istotnie większych pozostałych kosztów operacyjnych. W I kwartale 2018 roku wymienione koszty wyniosły 782 387 PLN wobec 161 877 PLN przed rokiem. W okresie sprawozdawczym Spółka przekazała 648 755 PLN darowizny na rzecz fundacji War Child, która pomaga dziecięcy ofiarom wojen. W 2017 roku analogiczna dotacja (Spółka wspiera fundację War Child od kilku już lat przekazując na jej konta część przychodów ze sprzedaży gry „This War of Mine”) została wyptacona w II kwartale i wyniosła 485 823 PLN. Wzrost kosztów operacyjnych w zestawieniu z niższymi przychodami skutkował tym, że w I kwartale 2018 roku Spółka wykazała 797 313 PLN straty operacyjnej. Rok wcześniej zysk w tej pozycji sięgał 465 100 PLN. Wynik netto za pierwsze trzy miesiące bieżącego roku obciążały też koszty finansowe w kwocie 205 157 PLN co było pochodną niekorzystnych, z punktu widzenia Spółki, zmian na rynkach walutowych (umocnienia złotego) i konieczności przeszacowania posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych (gotówki denominowanej w walutach obcych). Rok wcześniej koszty finansowe wyniosły 1 251 032 PLN. Na poziomie netto 11 bit studios S.A. w I kwartale 2018 roku wykazało 978 706 PLN straty netto. Przed rokiem ujemny wynik był zbliżony i wyniósł 955 455 PLN.

Relatywnie niewielka strata netto w I kwartale 2018 roku nie miała wpływu na kondycję finansową Spółki. Na koniec marca 2018 roku 11 bit studios S.A. miało na kontach 26 157 521 PLN środków pieniężnych. Na koniec 2017 roku ich stan wynosił 28 176 332 PLN. Spółka miała też ulokowane 3 071 819 PLN w jednostkach uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym PKO BP Płynnościowy SFIO (3 053 534 PLN na dzień 31.12.2017).

W obszarze wydawniczym (pion 11 bit publishing) Spółka w I kwartale 2018 roku przygotowywała się do zapowiedzianych na bieżący rok premier gier „Moonlighter”, za której produkcję odpowiada hiszpańskie studio Digital Sun i „Children of Morta” amerykańsko-irańskiego studia Dead Mage. Pierwszy z tytułów trafi do sprzedaży 29 maja 2018 roku. „Moonlighter”, który wzbudza duże zainteresowanie graczy i mediów branżowych, w dniu premiery będzie dostępny na komputery PC i konsole PS4 i Xbox One. Po kilku kolejnych miesiącach planowana jest też premiera gry na konsolę Nintendo Switch. Data premiery „Children of Morta” zostanie podana do publicznej wiadomości w terminie późniejszym. Gra zostanie wydana (w dniu premiery) na komputery PC oraz konsole PS4 i Xbox One.

4.3. PRZYCHODY (PLN)

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

	Okres zakończony 31.03.2018	Okres zakończony 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży	2 244 586	2 871 844

Spadek przychodów Spółki w I kwartale 2018 roku, w porównaniu z analogicznym okresem 2017 roku wynika z faktu, że ich głównym źródłem nadal pozostaje sprzedaż gry „This War of Mine”, której premiera, w wersji na komputery PC, miała miejsce jesienią 2014 roku. Dzięki podejmowaniu przez 11 bit studios S.A. szeregu działań podtrzymujących zainteresowanie „TWoM” (wydawanie dodatków, w tym płatnych, przygotowywanie kolejnych wersji językowych, poszerzanie sieci dystrybucyjnej, itp.) cykl życia i monetyzacji tej gry jest skutecznie przedłużany ale należy liczyć się z tym, że przychody z sprzedaży „TWoM” będą stopniowo spadać. Niższe, niż rok wcześniej przychody Spółki w I kwartale 2018 roku wynikał też z decyzji o zawieszeniu na ten okres akcji promocyjno-wyprzedażowych, które mają istotny wpływ na wolumeny sprzedaży gier, szczególnie tytułów obecnych już na rynku od dłuższego czasu. Decyzja podyktowana była koncentracją na premierze „Frostpunka”, która miała miejsce 24 kwietnia 2018 roku i okazała się

dużym sukcesem komercyjnym. 11 bit studios S.A. zamierza w kolejnych kwartałach wrócić do większej aktywności jeśli chodzi o przedłużanie monetyzacji „TWoM”.

4.3.1. Przychody z głównych produktów i usług

Przychody Spółki w okresie sprawozdawczym prawie w całości pochodziły ze sprzedaży gier własnych oraz gier tworzonych przez zewnętrznych deweloperów i wydawanych przez Spółkę w ramach usługi 11 bit publishing. Udział pozostałych przychodów operacyjnych (głównie dotacji) w przychodach Spółki ogółem w I kwartale 2018 roku wyniósł 6,05 proc.

4.3.2. Informacje geograficzne (PLN)

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

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

	Przychody od zewnętrznych klientów		Aktywa trwałe	
	Okres zakończony 31.03.2018	Okres zakończony 31.03.2017	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Polska	142 151	39 679	18 326 786	17 173 693
Unia Europejska	269 995	165 295	0	0
USA	1 718 237	2 133 898	0	0
Chiny	82 395	375 959	0	0
Pozostałe	31 808	157 013	0	0
Razem	2 244 586	2 871 844	18 326 786	17 173 693

4.3.3. Informacje o wiodących klientach

W przychodach z tytułu sprzedaży gier komputerowych w wysokości 2 244 586 PLN - uwzględniono przychody w wysokości 1 839 593 PLN z tytułu sprzedaży produktów Spółki sprzedawanych na całym świecie za pośrednictwem Steam (Valve Corporation), Google, Apple i Humble Bundle - wiodących światowych platform dystrybucji elektronicznej.

4.3.4. Segmenty operacyjne

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

4.4. PRZYCHODY FINANSOWE (PLN)

	Okres zakończony 31.03.2018	Okres zakończony 31.03.2017
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	68 569	22 993
Przychody z tyt. akt. wyceny aktywów finansowych	18 285	0
Wynik netto z tytułu różnic kursowych, w tym:		
a) Środki pieniężne	0	0
b) Pożyczki i należności	0	2 561
c) Zobowiązania	0	0
Razem	86 853	25 554

4.5. KOSZTY FINANSOWE (PLN)

	Okres zakończony 31.03.2018	Okres zakończony 31.03.2017
Pozostałe koszty odsetkowe:		
a) Odsetki on należności budżetowych	565	168
Wynik netto na różnicach kursowych, w tym:		
a) Środki pieniężne	158 897	1 170 785
b) Pożyczki i należności	46 165	86 828
c) Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	(469)	(6 749)
Razem	205 157	1 251 032

4.6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE (PLN)

4.6.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31.03.2018	Okres zakończony 31.03.2017
Dotacje - otrzymane	141 172	102 188
Nagrody - otrzymane	0	48 457
Inne przychody operacyjne - podlegające refakturze do spółki zależnej Games Republic	0	1 344
Inne przychody operacyjne	3 485	1 497
Razem	144 657	153 486

4.6.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31.03.2018	Okres zakończony 31.03.2017
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Należności handlowe	0	0
Pozostałe koszty operacyjne:		
Darowizny przekazane	648 755	0
Pozostałe koszty rodzajowe	133 631	161 877
Razem	782 387	161 877

Główną pozycją pozostałych kosztów operacyjnych, w I kwartale 2018 roku, była darowizna na rzecz fundacji War Child, która pomaga dziecięcy ofiarom wojen. W okresie sprawozdawczym Spółka przekazała na ten cel 648 755 PLN. W 2017 roku analogiczna dotacja (Spółka wspiera fundację War Child od kilku już lat przekazując na jej konta część przychodów ze sprzedaży gry „This War of Mine”) została wypłacona w II kwartale i wyniosła 485 823 PLN. Pozycja pozostałe koszty rodzajowe zawiera m.in. koszty podróży służbowych, reklamy i ubezpieczeń. W okresie sprawozdawczym wyniosły 133 631 PLN wobec 161 877 PLN w analogicznym okresie 2017 roku.

4.7. PODATEK DOCHODOWY DOTYCZĄCY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ (PLN)

4.7.1. Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Okres zakończony 31.03.2018	Okres zakończony 31.03.2017
Bieżący podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	0	117 035
Odroczony podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	63 089	78 042
Koszt podatkowy ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	63 089	195 077

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

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31.03.2018	Okres zakończony 31.03.2017
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(915 617)	(760 378)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2014: 19%)	(173 967)	(144 472)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	0	(194)
Efekt podatkowy przychodów będących przychodami według przepisów podatkowych	(4 569)	487
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	127 848	28 298
Efekt podatkowy kosztów stanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych	(84 746)	(597 172)
Pozostałe zmiany - uzgodnienie podatku dochodowego w związku z wykazaną stratą	135 435	830 088
Razem	0	(117 035)

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

4.7.2. Bieżące należności i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
Bieżące należności podatkowe:		
Należny zwrot podatku	(612 810)	(330 798)
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	0
Podatek dochodowy do zapłaty/zwrotu	(612 810)	(330 798)

4.8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (PLN)

Wartość bilansowa:

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Budynki i budowle	297 797	300 264
Maszyny i urządzenia	134 625	149 971
Środki transportu	310 606	338 541
Pozostałe środki trwałe	23 418	25 556
Razem	766 446	814 332

Wartość brutto:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	326 849	576 200	558 705	262 161	1 723 915
Zwiększenia	5 820	41 300	0	0	47 120
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2018 roku	332 669	617 501	558 705	262 161	1 771 035

Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	26 585	426 229	220 164	236 605	909 583
Koszty amortyzacji	8 287	56 647	27 935	2 138	95 007
Stan na 31 marca 2018 roku	34 872	482 876	248 099	238 743	1 004 590

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

Wartość brutto:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	224 647	346 103	558 705	202 552	1 332 007
Zwiększenia	102 202	230 097	0	59 609	391 908
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2017 roku	326 849	576 200	558 705	262 161	1 723 915

Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	0	252 448	108 423	191 597	552 467
Koszty amortyzacji	26 585	173 781	111 741	45 009	357 115
Stan na 31 grudnia 2017 roku	26 585	426 229	220 164	236 605	909 583

W okresie I kwartału 2018 roku Spółka nabyła maszyny i urządzenia na kwotę 41 300 PLN Spółka wydała też 5 820 PLN na doposażenie i adaptację siedziby Spółki przy ul. Brechta 7 w Warszawie. W 2017 roku Spółka przeznaczyła 230 097 PLN na zakup maszyn i urządzeń, 102 202 PLN na doposażenie i adaptację biura przy ul. Brechta 7 oraz 59 609 PLN na pozostałe środki trwałe.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w okresie I kwartału 2018 wyniosła 95 007 PLN. W 2017 roku kwota wyniosła 357 117 PLN.

Nie nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie I kwartału 2018 roku ani w 2017 roku.

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w w okresie I kwartału 2018 roku ani w 2017 roku.

4.9. AKTYWA NIEMATERIALNE (PLN)

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

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

Zakończone prace rozwojowe:

Na zakończone prace rozwojowe Game Engine według stanu na dzień 31 marca 2018 roku składają się prace skapitalizowane w ramach dwóch etapów prac, dla których pozostały średnioważony okres amortyzacji wynosi 18 miesięcy.

Na zakończone prace rozwojowe gier komputerowych według stanu na dzień 31 marca 2018 roku składają się gry, dla której pozostały średnioważony okres amortyzacji wynosi 6 miesięcy.

Niezakończone prace rozwojowe:

Nakłady na niezakończone prace rozwojowe na dzień 31 marca 2018 roku obejmowały głównie nakłady na gry komputerowe i nakłady na prace rozwojowe Game Engine (trzeci etap).

Analiza potencjalnej utraty wartości niezakończonych prac rozwojowych.

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje analizy pod kątem utraty wartości niezakończonych prac rozwojowych. W wyniku przeprowadzenia takiej analizy na dzień 31 marca 2018 roku Spółka nie zidentyfikowała prac rozwojowych, dla których zidentyfikowano by ryzyko utraty wartości. W analogicznym okresie roku poprzedniego Spółka również nie zidentyfikowała prac rozwojowych, dla których zidentyfikowano by ryzyko utraty wartości.

Wartość bilansowa:

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	0	0
Zakończone prace rozwojowe (Gry)	1 213 376	1 471 052
Niezakończone prace rozwojowe	13 011 906	11 457 660
Licencje	85 523	138 786
Razem	14 310 805	13 067 498

Wartość brutto:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	918 342	11 677 125	485 631	11 457 660	24 538 758
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	0	0	5 385	1 554 246	1 559 631
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	0	0	0	0	0
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0
Aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0
Reklasyfikacja	0	0	0	0	0
Spisanie zaniechanych prac	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2017 roku	918 342	11 677 125	491 016	13 011 906	26 098 389

Skumulowane umorzenie i utrata wartości:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	918 342	10 206 073	346 846	0	11 471 260
Koszty amortyzacji	0	257 676	58 648	0	316 323
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Reklasyfikacja	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2018 roku	918 342	10 463 749	405 493	0	11 787 584

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

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	918 342	10 233 021	274 522	6 577 350	18 003 234
Zwiększenia	0	0	75 271	6 905 684	6 980 955
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	0	1 444 104	135 838	(1 579 943)	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	0	0
Spisanie zaniechanych prac	0	0	0	(445 431)	(445 431)
Stan na 31 grudnia 2017 roku	918 342	11 677 125	485 631	11 457 660	24 538 758

Skumulowane umorzenie i utrata wartości:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	823 351	9 062 160	196 513	0	10 082 024
Koszty amortyzacji	94 991	1 143 913	150 333	0	1 389 236
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2017 roku	918 342	10 206 073	346 846	0	11 471 260

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

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, w tym:	1 184 351	2 620 649
z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych	307 102	110 800
inne	119 707	106 257
Odpis aktualizujący należności handlowe	(158 638)	(158 638)
Razem	1 452 522	2 679 069

Główni klienci, których salda należności na dzień 31 marca 2018 roku miały istotny udział w ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług są wykazani w Nocie 4.10.1. Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

4.10.1. Należności z tytułu dostaw i usług (PLN)

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

Wykazane salda należności na dzień 31 marca 2018 roku obejmują 1 452 522 901 PLN (2 679 069 PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku). Główni klienci, których saldo należności na dzień 31 marca 2018 roku przekracza 5 proc. ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług są wymienieni w tabeli poniżej:

Kontrahent:

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Koch Media GmbH	0	79 576
Valve Corporation	224 470	920 645
Apple Inc	298 232	378 803
Google Commerce Ltd	45 486	162 917
Yiwan (Shanghai) Network Technology Co., Ltd	164 967	133 913
WILDFRAME MEDIA S.L.	0	229 400
Shanghai Kena Information Technology Co., Ltd.	0	121 846
GOG Sp. z o.o.	200 783	108 786

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

Analiza wiekowa należności przeterminowanych:

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
60-90 dni	0	24 716
91-120 dni	1 649	0
121-360 dni	0	0
powyżej 360 dni	6 317	6 317
Razem	7 967	31 033

Zmiany stanu odpisów aktualizujących na należności zagrożone:

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Stan na początek okresu sprawozdawczego	158 638	220 673
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	(62 034)
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	158 638	158 638

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

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

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
60-90 dni	0	0
91-120 dni	0	0
121-360 dni	0	0
powyżej 360 dni	158 638	158 638
Razem	158 638	158 638

4.11. AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE (PLN)

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym PKO BP Płynnościowy SFIO	3 071 819	3 053 534
Razem	3 071 819	3 053 534

4.12. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE (PLN)

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Ubezpieczenia	21 186	25 368
Domeny, licencje, prenumerata	32 005	14 412
Koszty następnego okresu	241 951	250 819
Pozostałe	3 000	3 000
Razem	298 141	293 599

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

4.13. POZOSTAŁE AKTYWA (PLN)

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Kaucje - długoterminowe	148 398	145 116
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 415	3 220
Razem	150 813	148 336

4.14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (PLN)

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	11 157 521	13 076 622
Lokaty bankowe	12 000 000	12 099 710
Obligacje PKO BP Banku Hipotecznego	3 000 000	3 000 000
Razem	26 157 521	28 176 332

Według stanu na 31 marca 2018 roku struktura walutowa posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych w banku i kasie oraz lokat bankowych prezentowała się następująco:

- 22 108 334 PLN,
- 930 620 USD (równowartość 3 177 044 PLN),
- 188 555 EUR (równowartość 793 536 PLN),
- 144 472 CNY (równowartość 78 607 PLN).

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

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

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

4.15. KAPITAŁ PODSTAWOWY (PLN)

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Kapitał podstawowy	228 720	228 720
Razem	228 720	228 720

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 marca 2018 roku składał się z 2 287 199 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale w wysokości 228 719,90 PLN.

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

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	153 625	551 919
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	138 238	98 851
Rozliczenia międzyokresowe bierne	100 250	546 284
Rozrachunki z pracownikami	0	799
Razem	392 112	1 197 853

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

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

	Rezerwy na premię dla członków zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2018	100 000	159 106	287 178	546 284
Zwiększenia:	11 871	16 504	42 411	70 786
Utworzenie	11 871	16 504	42 411	70 786
Zmniejszenie:	100 000	159 106	257 715	516 821
Wykorzystanie	100 000	159 106	257 715	516 821
Rozwiązanie	0	0	0	0
Stan na dzień 31 marca 2018	11 871	16 504	71 875	100 250

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

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

4.18. INSTRUMENTY FINANSOWE (PLN)

4.18.1. Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe:

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Środki pieniężne	26 157 521	28 176 332
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	3 071 819	3 053 534
Pożyczki i należności	1 452 522	2 679 070
Razem	30 681 861	33 908 936

Zobowiązania finansowe:

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	392 112	1 197 853
Razem	392 112	1 197 853

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

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Bieżące	384 146	1 181 574
60-90 dni	0	0
91-120 dni	0	0
121-360 dni	0	0
powyżej 360 dni	7 966	16 279
Razem	392 112	1 197 853

4.18.2. Zmiany metod wyceny i klasyfikacji instrumentów finansowych

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Spółka nie dokonywała zmian metod wyceny i klasyfikacji instrumentów finansowych. W Spółce nie występują instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej. Ze względu na krótkoterminowy charakter wartości księgowa należności handlowych i zobowiązań handlowych jest zasadniczo zbliżona do ich wartości godziwej.

4.19. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (PLN)

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Dotacje rządowe (a)	1 047 807	1 068 979
Pozostałe (b)	163 771	160 189
Razem	1 211 578	1 229 168
Krótkoterminowe	448 807	466 396
Długoterminowe	762 772	762 772
Razem	1 211 578	1 229 168

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

- dotacji rządowej (środki z programów unijnych) otrzymanej w 2014 roku na realizację programu „INNOTECH”. Przychód został rozliczony częściowo w korespondencji z kosztami amortyzacji majątku trwałego poniesionymi w 2014-2015 i jest rozliczany z kosztami amortyzacji, które były ponoszone w 2016 i 2017 roku i będą ponoszone w kolejnych latach - 70 268 PLN (91 439 PLN - 31.12.2017).
- dotacji rządowej (środki z programów unijnych) otrzymanej w 2014 roku na realizację programu Media - rozwój technologii własnej. Przychód nie był jeszcze rozliczany. Zostanie kalkulowany z kosztami amortyzacji, które będą poniesione w kolejnych latach - 539 973 PLN (539 973 PLN - 31.12.2017).
- dotacji rządowej (środki z programów unijnych) otrzymanej w 2017 roku na realizację programu Creative Media - rozwój programów innowacyjnych "Projekt 8". Przychód nie był jeszcze rozliczany. Zostanie kalkulowany z kosztami amortyzacji, które będą poniesione w kolejnych latach 437 566 PLN (437 566 PLN - 31.12.2017).

(b) Kwota powstała jako rozliczenie umów handlowych zawartych przez Spółkę z dwoma partnerami biznesowymi. Partnerzy, którzy zajmują się sprzedażą produktów (gier) Spółki do klientów końcowych, nabyli od Spółki określone w umowach wolumeny gier własnych i wydawanych przez Spółkę. Płatności za nabywane gry zostały w całości uregulowane. Kody do części wspomnianych gier nie zostały jednak jeszcze przekazane partnerom.

4.20. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

- Grzegorz Miechowski - Prezes Zarządu,
- 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,

Po okresie sprawozdawczym, 9 maja 2018 roku, Bartosz Brzostek, Członek Zarządu Spółki, złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska z powodów osobistych.

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

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

4.20.1. Transakcje handlowe (PLN)

Poza usługami świadczonymi przez Członków Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej Spółki opisanymi w **Nocie 4.20.4.** Spółka zawarła następujące transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi w okresie I kwartału 2018 roku i w okresie I kwartału 2017 roku:

	Okres zakończony 31.03.2018	Okres zakończony 31.03.2017
Arkona - Paweł Miechowski	35 897	28 624
Kancelaria Radcy Prawnego Agnieszka Rabenda - Ozimek	24 836	17 374
Razem	60 733	45 998

4.20.2. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

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

4.20.3. Pożyczki od jednostek powiązanych

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

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

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

	Okres zakończony 31.03.2018	Okres zakończony 31.03.2017
Świadczenia krótkoterminowe - Zarząd	253 545	206 860
Świadczenia krótkoterminowe - Rada Nadzorcza	11 871	11 871
Razem	265 416	218 731

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

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

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

	Okres zakończony 31.03.2018	Okres zakończony 31.03.2017
Świadczenia krótkoterminowe - Zarząd (umowy o dzieło)	0	90 000
Razem	0	90 000

4.20.5. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

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

4.21. INFORMACJE O WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDZIE

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

4.22. ZOBOWIĄZANIA DO PONIESIENIA WYDATKÓW

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz we wcześniejszym okresie porównywalnym Spółka nie miała zawartych żadnych umów zobowiązaniowych na zakup aktywów trwałych.

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz we wcześniejszym okresie porównywalnym Spółka nie była stroną żadnych wspólnych przedsięwzięć.

4.23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

4.23.1. Spółka jako leasingobiorca

W roku obrotowym 11 bit studios S.A. na podstawie umowy najmu z 25 maja 2016 roku użytkowało powierzchnię biurową dla celów prowadzenia działalności gospodarczej przy ulicy Bertolta Brechta 7 w Warszawie. Koszty najmu ujęte w rachunku wyników za I kwartał 2018 wyniosły 82 406 PLN.

Nieodwołalne płatności z tytułu wynajmu powierzchni biurowej przy ulicy Bertolta Brechta 7 w Warszawie wynoszą 123 608 PLN (w przedziale do 1 roku).

W analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego koszty najmu powierzchni biurowej przy ul. Bertolta Brechta 7 w Warszawie ujęte w rachunku wyników wyniosły 113 537 PLN.

4.23.2. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz we wcześniejszym okresie porównywalnym Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

4.23.3. Aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz we wcześniejszym okresie porównywalnym Spółka nie posiadała aktywów warunkowych.

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

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

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

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

4.26. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Do 10 maja 2018 roku, czyli do dnia zatwierdzenia przez Zarząd 11 bit studios S.A., nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na Śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki za I kwartał 2018 roku.

Po okresie sprawozdawczym, 9 maja 2018 roku, Bartosz Brzostek, Członek Zarządu Spółki, złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska z powodów osobistych.

4.27. CZYNNIKI MAJĄCE WPLYW NA WYNIKI SPÓŁKI W PRZYSZŁOŚCI

O wynikach Spółki w kolejnych okresach decydować będzie przede wszystkim sprzedaż gry „Frostpunk”, której premiera, w wersji na komputery PC, miała miejsce 24 kwietnia 2018 roku. Tytuł, którego produkcja pochłonęła ok. 10 mln PLN (do tej kwoty należy doliczyć ok. 2 mln PLN wydatków marketingowych), i który przez ostatnie lata absorbował gros zasobów ludzkich Spółki, spotkał się z bardzo pozytywnym przyjęciem rynku. „Frostpunk” od dnia premiery do daty publikacji sprawozdanie finansowego Spółki za I kwartał 2018 roku, cały czas mieścił się na podium bestsellerów Steam, czyli największej światowej platformy zajmującej się dystrybucją gier komputerowych w postaci cyfrowej. Bardzo duże zainteresowanie grą sprawiło, że w ciągu 66 godzin od premiery Spółka sprzedała ponad 250 tys. kopii „Frostpunka” i z nawiązką odzyskała wszystkie nakłady poniesione na stworzenie tytułu. W ocenie zarządu „Frostpunk”, podobnie jak wcześniejszy hit spółki, czyli gra „This War of Mine” ma potencjał, żeby przez długi czas cieszyć się zainteresowaniem graczy, szczególnie że 11 bit studios S.A. zamierza rozwijać „Frostpunka” poprzez wydawanie płatnych i bezpłatnych dodatków do gry (DLC).

Zauważalny wpływ na wyniki Spółki w 2018 roku powinna też mieć dalsza sprzedaż gry „This War of Mine”. 11 bit studios S.A., zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami, chce w bieżącym roku wydać dwa kolejne dodatki z serii „TWOm:Stories”. Pierwszy dodatek z tej serii, który miał premierę 14 listopada 2017 roku (w trzecią rocznicę premiery podstawowej wersji „TWOm”) został bardzo pozytywnie oceniony przez środowisko graczy co miało pozytywny wpływ na jego sprzedaż. 11 bit studios S.A., oprócz produkcji kolejnych dodatków do „TWOm”, w tym z serii „TWOm:Stories” ma też inne pomysły na dalszy rozwój marki. O szczegółach tych działań Spółka będzie informować w kolejnych okresach.

W dłuższym horyzoncie, oprócz dalszej monetyzacji „Frostpunka” i „TWOm”, Spółka zarabiać będzie na sprzedaży gry o roboczej nazwie „Projekt 8”. Jej produkcja ruszyła na przełomie 2016/2017 roku. Zespół odpowiedzialny za stworzenie gry liczy obecnie blisko 20 osób i jest cały czas rozbudowywany.

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

Zauważalną częścią wyników finansowych Spółki w 2018 roku powinny też być przychody z działalności wydawniczej (pion 11 bit publishing). W 2017 roku Spółka wydała dwa tytuły stworzone przez zewnętrzne studia deweloperskie, czyli „Beat Cop” i „Tower 57”. W 2018 roku pion 11 bit publishing planuje dwie, daleko większe premiery. Już 29 maja swoją premierę będzie miał „Moonlighter”, za którym stoi hiszpańskie studio Digital Sun. Gra, która w dniu premiery dostępna będzie na komputery PC oraz konsole PS4 i Xbox One (po kilku kolejnych miesiącach zostanie też wydana na konsole Nintendo Switch) pokazywana była w ostatnich miesiącach na szeregu imprez branżowych gdzie cieszyła się bardzo dużym zainteresowaniem graczy. Tytuł zbiera też bardzo dobre opinie w mediach branżowych co jest przesłanką do oczekiwań, że jego potencjał sprzedażowy może być wysoki. Podobnie dużym zainteresowaniem cieszy się drugi tytuł z portolio 11 bit publishing, którego premiera planowana jest w 2018 roku, czyli „Children of Morta”, amerykańsko-irańskiego studia Dead Mage. Produkcja trafi na komputery PC i konsole PS4 i Xbox One. Data premiery gry zostanie ujawniona w kolejnych miesiącach. Zespół zarządzający 11 bit publishing prowadzi bardzo aktywne działania akwizycyjne, których celem jest budowa portfela wydawniczego na kolejne lata.

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

4.28. POSTĘPOWANIE TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

4.29. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi 11 bit studios S.A. zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 poz. 330 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2014.133 j.t.).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe 11 bit studios S.A. obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku i zawiera dane porównawcze:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej - na dzień 31 grudnia 2017 roku,
- Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów - za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym - za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku.

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

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

4.30. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe 11 bit studios S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 10 maja 2018 roku.

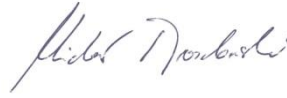
Podpisy:



Grzegorz Miechowski
Prezes Zarządu



Przemysław Marszał
Członek Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu

Warszawa, 10 maja 2018 roku