

Warszawa, 23/05/2024

RAPORT KWARTALNY

11 BIT STUDIOS S.A.

ZA
I KWARTAŁ
2024 ROKU



MAKE
YOUR
MARK **11bit**
STUDIOS

PISMO ZARZĄDU

Warszawa, 23 maja 2024 roku

SZANOWNI AKCJONARIUSZE I INWESTORZY

Zapraszamy Państwa do zapoznania się z Raportem kwartalnym 11 bit studios S.A. za I kwartał 2024 roku. W pierwszych trzech miesiącach bieżącego roku 11 bit studios S.A. wypracowało prawie 15,33 mln PLN przychodów ze sprzedaży. Wynik EBITDA sięgnął minus 0,12 mln PLN. Ponadto Spółka zanotowała 1,03 mln PLN straty operacyjnej i 1,6 mln PLN straty netto.

Warto podkreślić, że aż 48-proc. udział w przychodach Spółki w tym okresie miały przychody ze sprzedaży gier z wydawnictwa na czele z „The Invincible” i „The Thaumaturge”, które to produkcje zadebiutowały odpowiednio: 6 listopada 2023 roku i 4 marca 2024 roku. Co prawda sprzedaż obu gier w okresach okółopremierowych była nieco słabsza niż zakładaliśmy, to z satysfakcją odnotowujemy, że fani dobrze reagują na pierwsze promocje cenowe. To powinno przełożyć się pozytywnie na sprzedaż w długim, kilkuletnim horyzoncie. Zgodnie z oczekiwaniami wypadła za to niedawna premiera „INDIKI”, która w wersji na komputery PC zadebiutowała 2 maja a w wersjach konsolowych 17 maja bieżącego roku. Tytuł zbiera świetne noty recenzentów i fanów i doskonale uzupełnia nasze portfolio produkcji „meaningful entertainment”. Warto podkreślić, że ta niewielka, jeśli chodzi o zaangażowanie kapitałowe Spółki inwestycja, zwróciła się już w całości.

Jednocześnie o tegorocznych wynikach 11 bit studios S.A. będą przede wszystkim decydowały zbliżające się premiery „Frostpunka 2” i „The Alters”. Planujemy, że pierwsza z gier trafi na sklepowe półki, w wersji na komputery PC i Mac, 25 lipca. Premiera „The Alters” planowana jest niewiele później, również w III kwartale tego roku. Ten tytuł w dniu premiery będzie równocześnie oferowany w wersji na komputery PC oraz konsole Xbox X/S oraz PS5. Obie produkcje, zgodnie z podpisaną w zeszłym roku umową z Microsoft Corporation, już w dniach swoich premier będą dostępne w usłudze Game Pass prowadzonej przez amerykańskiego partnera.

Dokładamy wszelkich starań, żeby zarówno „Frostpunk 2” jak i „The Alters” prezentowały jak najwyższą jakość techniczną, balansową oraz oczywiście dostarczały dużo emocji i przyjemności podczas rozgrywki. Prowadzone w trybie ciągłym testy wewnętrzne i cykliczne testy zewnętrzne pozwalają nam zaadresować z wyprzedzeniem wszystkie uwagi zgłaszane przez szerokie grono osób, w tym testerów i graczy, którzy zdecydowali się nabyć edycję Deluxe „Frostpunka 2”. Posiadacze tej wersji mogli już w kwietniu, przez jeden tydzień, swobodnie testować fragment rozgrywki.

„Frostpunk 2” jest jednocześnie pierwszą w historii grą 11 bit studios S.A. dostępną w przedsprzedaży. Decyzję o jej uruchomieniu, z perspektywy kilkutygodniowych doświadczeń, możemy oceniać jednoznacznie pozytywnie. Podobnie jednoznacznie pozytywnie oceniamy decyzję o organizacji, również po raz pierwszy w naszej historii, dwudniowych pokazów „Frostpunka 2” i „The Alters” dla przedstawicieli mediów branżowych i influencerów. Na nasze zaproszenie do Warszawy w dniach 16-17 maja odpowiedziało blisko 100 gości z całego świata, w tym z USA, krajów Europy Zachodniej, ale też z Japonii, Brazylii czy Australii. W evencie brali udział przedstawiciele wszystkich topowych mediów growych, w tym: IGN, GameSpot, PC Gamer czy Rock Paper Shotgun. Relacje z eventu będą dostępne już za kilka dni, po wygaśnięciu embarga informacyjnego. Dla „The Alters” embargo zniknie już w piątek, 24 maja. Dla „Frostpunka 2” będzie to poniedziałek, 27 maja. Prowadzona kampania marketingowa, która dopiero nabiera dynamiki, ma pozytywne przełożenie na zainteresowanie fanów zarówno „Frostpunkiem 2” jak i „The Alters”. Pierwsza z produkcji jest obecnie trzecią najbardziej oczekiwaną grą na platformie Steam (na tzw. wishliście). „The Alters” zajmuje 70. pozycję w zestawieniu i systematycznie pnie się w górę. A co ważne, w przypadku obu tych tytułów mamy przed sobą jeszcze wiele zaplanowanych akcji marketingowych.

Ważnym wsparciem wyników 11 bit studios S.A., w nieco dłuższym horyzoncie, będą płatne dodatki (DLC), edycje gier na kolejne platformy sprzętowe

oraz, oczywiście, premiery nowych tytułów. Jeszcze w 2024 roku swój debiut będzie miała „Creatures of Ava”, za którą to produkcją stoją hiszpańskie studia Inverge i Chibig. W 2025 roku planowane są premiery kolejnej gry własnej Spółki, czyli „Projektu 8” (nazwa kodowa) oraz „Botin” (również nazwa kodowa). Producentem drugiego z tytułów

jest Digital Sun. Hiszpańskie studio było twórcą „Moonlightera”, dużego sukcesu wydawniczego 11 bit studios S.A.

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

Podpisy:



Przemysław Marszał
Prezes Zarządu



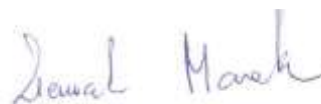
Grzegorz Miechowski
Członek Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu



Paweł Feldman
Członek Zarządu



Marek Ziemak
Członek Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN		EUR	
	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
Przychody ze sprzedaży	15 326 271	14 763 386	3 546 845	3 140 812
Amortyzacja	(912 412)	(1 121 349)	(211 153)	(238 560)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 030 942)	1 884 615	(238 583)	400 939
EBITDA	(118 530)	3 005 964	(27 431)	639 499
Zysk (strata) brutto	(1 132 242)	2 855 447	(262 026)	607 477
Zysk (strata) netto	(1 605 666)	2 465 946	(371 587)	524 614
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 438 889	2 015 225	1 258 682	428 726
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 096 643)	(5 240 459)	(253 788)	(1 114 873)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(368 663)	(614 827)	(85 317)	(130 800)
Przepływy pieniężne netto razem	3 973 583	(3 840 062)	919 577	(816 947)

	PLN		EUR	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Aktywa razem	265 150 952	258 328 148	61 650 109	59 413 098
Aktywa trwałe	204 805 036	191 392 967	47 619 111	44 018 622
Aktywa obrotowe	60 345 916	66 935 181	14 030 997	15 394 476
Kapitał własny	227 550 813	227 065 033	52 907 720	52 222 869
Zobowiązania długoterminowe	6 236 224	6 558 820	1 449 981	1 508 468
Zobowiązania krótkoterminowe	31 363 916	24 704 296	7 292 408	5 681 761

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

- Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wyniosły odpowiednio, od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku, 4,3211 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku 4,7005 EUR/PLN.
- Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kursy te wyniosły odpowiednio, na dzień 31 marca 2024 roku, 4,3009 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku 4,3480 EUR/PLN.

SPIS TREŚCI

RAPORT KWARTALNY	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16





11 BIT STUDIOS S.A.

ZA I KWARTAŁ 2024 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)	od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1.1.	15 326 271	14 763 386
Pozostałe przychody operacyjne	1.3.	93	54 170
Razem przychody z działalności operacyjnej		15 326 364	14 817 556
Amortyzacja	1.2.	(912 412)	(1 121 349)
Zużycie surowców i materiałów		(195 790)	(205 680)
Usługi obce		(8 359 082)	(7 747 617)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze		(6 011 889)	(3 318 852)
Podatki i opłaty		(135 129)	(150 059)
Pozostałe koszty operacyjne	1.3.	(743 004)	(389 384)
Razem koszty działalności operacyjnej		(16 357 306)	(12 932 941)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(1 030 942)	1 884 615
Przychody finansowe	1.4	844 527	1 883 408
Koszty finansowe	1.4	(574 207)	(1 003 342)
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej		(371 619)	90 766
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(1 132 242)	2 855 447
Podatek dochodowy	1.5	(473 424)	(389 501)
ZYSK (STRATA) NETTO		(1 605 666)	2 465 946
Zysk (strata) netto na akcję:			
Zwykły	2.2.	(0,66)	1,04
Rozwodniony	2.2.	(0,66)	1,02
ZYSK (STRATA) NETTO		(1 605 666)	2 465 946
Pozostałe całkowite dochody		-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		(1 605 666)	2 465 946

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2024 (niebadane)	31.12.2023 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		204 805 036	191 392 967
Rzeczowe aktywa trwałe	2.3.	23 718 853	24 202 561
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	2.4.	4 154 727	4 168 798
Aktywa niematerialne	2.5.	168 969 713	155 367 739
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.1.	2 583 769	2 039 472
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	2.6.	3 844 434	3 626 510
Pozostałe aktywa		69 581	84 685
Inwestycje długoterminowe	2.7.	1 191 227	1 652 536
Instrumenty finansowe (IRS)		272 732	250 666
Aktywa obrotowe		60 345 916	66 935 181
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.8.	13 276 380	10 741 528
Należności z tytułu podatku dochodowego	1.5.	902 880	804 451
Towary		47 311	1 510
Pozostałe aktywa		1 311 413	939 838
Instrumenty finansowe (IRS)		71 147	61 388
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.10.	40 557 349	37 555 974
Aktywa finansowe	2.9.	4 179 436	16 830 492
AKTYWA RAZEM		265 150 952	258 328 148

	Nota	31.03.2024 (niebadane)	31.12.2023 (badane)
PASYWA			
Kapitał własny	2.13.	227 550 813	227 065 033
Kapitał podstawowy	2.11	241 720	241 720
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	2.11	18 232 710	18 232 710
Kapitał zapasowy		172 043 090	172 043 090
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach		38 321 435	36 229 989
Zyski zatrzymane		(1 288 143)	317 524
Zobowiązania długoterminowe		6 236 224	6 558 820
Kredyty	2.14.	4 830 000	5 145 000
Rezerwy pracownicze i pozostałe	2.15.	22 040	29 148
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.16.	748 473	748 962
Przychody przyszłych okresów	2.19.	635 711	635 710
Zobowiązania krótkoterminowe		31 363 915	24 704 295
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.17.	2 924 806	2 918 000
Zobowiązania z tytułu tantiem		4 507 505	3 227 816
Kredyty	2.14.	1 260 000	1 260 000
Rezerwy pracownicze i pozostałe	2.15.	4 224 676	2 462 361
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.16.	15 254	15 254
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	2.6.	16 376 462	1 465 671
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2.22.	2 055 214	13 355 194
Zobowiązania razem		37 600 139	31 263 115
PASYWA RAZEM		265 150 952	258 328 148

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku (badane)	241 720	18 232 710	172 043 090	36 229 989	317 524	227 065 033
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	(1 605 666)	(1 605 666)
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	(1 605 666)	(1 605 666)
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji serii G	-	-	-	-	-	-
Ujęcie kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	-	-	-	2 091 446	-	2 091 446
Stan na 31 marca 2024 roku (niebadane)	241 720	18 232 710	172 043 090	38 321 435	(1 288 143)	227 550 813

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku (badane)	238 014	14 422 772	149 153 274	38 047 889	22 681 731	224 543 680
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	2 465 943	2 465 943
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	2 465 943	2 465 943
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji serii G	-	-	-	-	-	-
Ujęcie kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	-	-	-	787 883	-	787 883
Stan na 31 marca 2023 roku (niebadane)	238 014	14 422 772	149 153 274	38 835 772	25 147 674	227 797 506

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)	od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) za rok obrotowy	(1 605 666)	2 465 946
Korekty:		
Amortyzacja	912 412	1 121 349
Efekt podatku dochodowego ujęty w wyniku	473 424	389 501
Aktualizacja wartości aktywów niematerialnych	-	21 031
Koszty Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	2 091 446	787 883
(Zyski)/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	429 483	(908 269)
Udział w (zysku)/stracie spółek stowarzyszonych	371 619	-
Ujemne różnice kursowe od środków pieniężnych	972 208	-
Przychody odsetkowe	(989 478)	(417 388)
Inne korekty	20 226	(575 750)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(2 534 852)	(1 621 508)
Zmiana salda należności z tytułu podatku u źródła	376 675	-
Zmiana salda zapasów	(45 800)	-
Zmiana salda pozostałych aktywów	(356 470)	(197 275)
Zmiana salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	1 286 006	1 688 835
Zmiana salda zobowiązań z tytułu umów z klientami	3 021 268	(1 051 330)
Zmiana salda rezerw	1 755 207	312 200
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	6 177 707	2 015 225
Zapłacony podatek dochodowy	(738 818)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 438 889	2 015 225
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Pożyczki dla pracowników	550 389	(1 587)
Wpływ z tytułu odsetek od lokat powyżej 3 miesięcy	369 575	-
Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	12 000 000	3 000 000
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	-	(16 000 000)
Wpływy z tytułu wykupu aktywów finansowych	-	20 375 161
Wpływy z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych (udziały w Starward Industries S.A.)	-	(215)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i WNIPI	(14 016 607)	(12 613 819)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 096 643)	(5 240 459)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji własnych	-	-
Wpływy / (wyływy) z tytułu otrzymanego kredytu	(315 000)	(420 000)
Splata odsetek od kredytu	(53 663)	(194 827)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(368 663)	(614 827)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 973 583	(3 840 062)
Wpływ zmian kursowych na stan środków pieniężnych	(972 208)	-
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	37 555 974	30 585 991
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	40 557 349	26 745 930



INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE OGÓLNE.....	12
PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13
ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI FINANSOWEJ	13
STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	15
ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	15
SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTOWA.....	15

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.

Firma:	11 bit studios Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	11 bit studios S.A.
Siedziba Spółki:	Warszawa, Polska
Adres siedziby:	03-737 Warszawa, ul. Brzeska 2
Podstawowy przedmiot działalności:	zgodnie z PKD – działalność związana z oprogramowaniem 62.01.Z
Właściwy Sąd prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV 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 oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, natomiast posiada podmioty stowarzyszone.

PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757) i przedstawia sytuację finansową Spółki 11 bit studios S. A. na dzień 31 marca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku i 31 marca 2023 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym Sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze Sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego Sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane

według kursu obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych ujmują się w wyniku okresu, w którym powstają.

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

ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI FINANSOWEJ

Zmiany do istniejących standardów zastosowanych po raz pierwszy w niniejszym śródrocznym skróconym Sprawozdaniu finansowym Spółki

W niniejszym śródrocznym skróconym Sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany

do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2024 roku:

▪ Zmiana do MSSF 16 „Leasing”

We wrześniu 2022 roku Rada zmieniła standard MSSF 16 „Leasing” uzupełniając wymogi dotyczące późniejszej wyceny zobowiązania leasingowego w przypadku transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, w sytuacji, gdy spełnione są kryteria MSSF 15 i gdy transakcję należy ująć jako sprzedaż.

Zmiana wymaga od sprzedawcy-leasingobiorcy późniejszej wyceny zobowiązań leasingowych wynikających z leasingu zwrotnego w taki sposób, aby nie ujmować zysku lub straty związanej z zachowanym prawem do użytkowania. Nowy wymóg ma szczególne znaczenie w przypadku, gdy leasing zwrotny obejmuje zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, gdyż opłaty te są wyłączone z „płatności leasingowych” w myśl MSSF 16. Zmieniony standard zawiera nowy przykład, który ilustruje zastosowanie nowego wymogu w tym zakresie.

▪ Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

W 2020 roku Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. W październiku 2022 roku Rada wydała kolejne poprawki do standardu MSR 1, które adresują kwestię klasyfikacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe, w odniesieniu do których jednostka zobowiązana jest spełniać określone wymogi umowne tzw. kowenanty. Zmieniony standard MSR 1 stanowi, że zobowiązania są klasyfikowane jako krótko- lub długoterminowe w zależności od praw istniejących na koniec okresu sprawozdawczego. Na klasyfikację nie mają wpływu ani oczekiwania jednostki ani zdarzenia po dniu sprawozdawczym (na przykład rezygnacja z kowenantu lub jego naruszenie).

- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – ujawnianie informacji na temat umów finansowych z dostawcami („supplier finance arrangements”)**

W maju 2023 roku Rada opublikowała zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”. Zmiany do standardów wprowadzają wymogi w zakresie ujawnień w odniesieniu do umów finansowania zobowiązań wobec dostawców

(tzw. faktoring odwrotny). Zmiany te wymagają ujawnienia specyficznych informacji dotyczących umów tego rodzaju, aby umożliwić użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę wpływu tych umów na zobowiązania i przepływy pieniężne oraz ekspozycję jednostki na ryzyko płynności. Niniejsze zmiany mają na celu zwiększenie przejrzystości ujawnianych informacji na temat umów dotyczących finansowania zobowiązań, lecz nie wpływają na zasady ujmowania i wyceny. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

W niniejszym śródrocznym skróconym Sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących

opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”**

W sierpniu 2023 roku Rada opublikowała zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”. Wprowadzone zmiany mają ułatwić jednostkom ustalenie, czy dana waluta jest wymierna na inną walutę oraz oszacowanie natychmiastowego kursu wymiany, w przypadku braku wymiarności danej waluty. Ponadto, zmiany do standardu wprowadzają dodatkowe ujawnienia w przypadku braku wymiarności walut na temat sposobu ustalenia alternatywnego kursu wymiany.

Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- **MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”**

W kwietniu 2024 roku Rada opublikowała nowy standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”. Standard ma zastąpić MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych i będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 roku. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu dotyczą głównie trzech kwestii: sprawozdania z zysku lub strat, wymaganych ujawnień w zakresie niektórych miar wyników oraz kwestii związanych z agregacją i dezagregacją informacji zawartej w sprawozdaniach finansowych.

Opublikowany standard obowiązywał będzie dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

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

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami**

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. Business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji

biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów.

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

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W niniejszym śródrocznym skróconym Sprawozdaniu finansowym zastosowane przez Spółkę istotne zasady rachunkowości oraz istotne

wartości oparte na osądach i szacunkach były takie same jak opisane w poszczególnych notach do Sprawozdania finansowego za rok 2023.

ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Wykorzystując stosowane zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, Zarząd Spółki zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki

i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Profesjonalny osąd w rachunkowości

Podstawowe osądy dokonane przez Zarząd Spółki w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości

ujęte w niniejszym śródrocznym skróconym Sprawozdaniu finansowym są takie same jak te, które zostały opisane w Sprawozdaniu finansowym za 2023 rok.

Niepewność szacunków

Podstawowe osądy dokonane przez Zarząd Spółki w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w niniejszym śródrocznym skróconym

Sprawozdaniu finansowym są takie same jak te, które zostały opisane w Sprawozdaniu finansowym za 2023 rok.

SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTOWA

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

- które angażują się w działalność gospodarczą, z której mogą uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- których wyniki są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce oraz wykorzystujący te wyniki przy

decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu oraz

- w przypadku, których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

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

Spółka zidentyfikowała jeden segment operacyjny: produkcja i wydawanie gier.



II.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW..... 18

1.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	19
1.2.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	19
1.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	20
1.4.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	21
1.5.	PODATEK DOCHODOWY DOTYCZĄCY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	22

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ 24

2.1.	SALDO PODATKU ODROZONEGO.....	25
2.2.	ZYSK NA AKCJĘ.....	26
2.3.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	27
2.4.	PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW	28

2.5.	AKTYWA NIEMATERIALNE	28
2.6.	INWESTYCJA W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	29
2.7.	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE.....	30
2.8.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	30
2.9.	AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	31
2.10.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31
2.11.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	32
2.12.	INFORMACJE O WYPŁACONEJ DYWIDENDZIE	32
2.13.	REKOMENDACJA PODZIAŁU ZYSKU ZA 2023 ROK	32
2.14.	KREDYT	33
2.15.	REZERWY	33
2.16.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU.....	34
2.17.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	34
2.18.	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ.....	35
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....		36
3.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	37
3.2.	PŁATNOŚCI REALIZOWANE NA BAZIE AKCJI	38
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....		40
4.1.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	41
4.2.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE DO PONIESIENIA WYDATKÓW	42
4.3.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	43
4.4.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	43
4.5.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	43
POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO		44
5.1.	ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA EMITENTA W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 31 MARCA 2023 ROKU	45
5.2.	CZYNNIKI I ZDARZENIA O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	45
5.3.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZECZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU KWARTALNEGO	46
5.4.	AKCJE EMITENTA LUB UPRAWNIENIA DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU KWARTALNEGO	47
5.5.	ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM.....	47
5.6.	UDZIELENIE PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	47
5.7.	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	47



1.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

1.1. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)	od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	15 326 271	14 763 386
Przychody ze sprzedaży razem	15 326 271	14 763 386

W okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 15 326 271 PLN, czyli były o 3,81 proc. wyższe niż w analogicznym okresie 2023 roku, kiedy zamknęły się kwotą 14 763 386 PLN. Głównym źródłem przychodów Spółki w I kwartale 2024 roku, podobnie jak we wcześniejszych

okresach, były przychody ze sprzedaży gier własnych oraz gier tworzonych przez zewnętrznych deweloperów i wydawanych przez Spółkę w ramach usługi wydawniczej. W okresie sprawozdawczym pion wydawniczy odpowiadał za 48 proc. przychodów 11 bit studios S.A.

Przychody w podziale na kategorie – regiony geograficzne

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

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

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)	od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)
Polska	536 639	1 539 213
Unia Europejska	491 522	238 690
Wielka Brytania	1 632 401	518 266
USA	11 292 378	10 758 651
Japonia	822 178	1 365 031
Chiny	48 521	59 410
Pozostałe	502 632	284 125
Razem	15 326 271	14 763 386

Przychody w podziale na kategorie – kanały dystrybucji

W ogólnej sumie przychodów ze sprzedaży kwotę 15 203 381 PLN (14 700 414 PLN rok wcześniej) stanowią przychody z tytułu sprzedaży gier i produktów bezpośrednio z nimi powiązanych (m.in. ścieżki dźwiękowe). W I kwartale 2024 roku

10 największych partnerów sprzedażowych Spółki odpowiadało łącznie za 93,90 proc. przychodów z gier – są to m.in.: Valve (Steam), Sony, Nintendo, Genba i Microsoft.

1.2. Koszty działalności operacyjnej

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)	od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)
Amortyzacja	912 412	1 121 349
Zużycie surowców i materiałów	195 790	205 680
Usługi obce	8 359 082	7 747 617
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	6 011 889	3 318 852
Podatki i opłaty	135 129	150 059
Koszty działalności operacyjnej razem	15 614 303	12 543 557

Amortyzacja

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)	od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)
Koszty amortyzacji poniesione w ciągu roku:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	601 960	723 725
Amortyzacja aktywów niematerialnych	623 087	835 022
Razem	1 225 047	1 558 748
Alokacja na koszty projektów	(326 706)	(451 469)
Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	14 071	14 071
Razem	912 412	1 121 349

Spadek kosztów amortyzacji w I kwartale 2024 roku o 18,63 proc., do 912 412 PLN, w porównaniu z poprzednim rokiem (1 121 349 PLN) wynikał przede wszystkim z niższej, o 25,38 proc., amortyzacji aktywów niematerialnych, czyli wydatków poniesionych na stworzenie gier własnych

i z wydawnictwa co wynikało z zakończenia amortyzacji niektórych produktów. Równocześnie 11 bit studios S.A. alokowało znaczącą część wydatków poniesionych w I kwartale 2024 roku, łącznie 326 706 PLN (451 469 PLN w okresie porównawczym), na koszty projektów.

1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)	od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)
Otrzymane odszkodowania	-	3
Spisanie zobowiązań	90	-
Odwrócenie odpisów na oczekiwaną stratę kredytową	-	28 172
Kara naliczona dla kontrahenta	-	25 995
Pozostałe	3	-
Pozostałe przychody operacyjne razem	93	54 170

Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)	od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)
Odpisy aktualizujące wartość należności ECL	1 476	-
Darowizny przekazane	544 783	-
Pozostałe, w tym:	196 744	389 384
- podróże służbowe	94 694	286 218
- koszty reklamy	62 695	68 481
- koszty ubezpieczeń	32 824	30 090
- znak towarowy	6 531	4 522
- inne	-	73
Pozostałe koszty operacyjne razem	743 004	389 384

W I kwartale 2024 roku największą (544 783 PLN) pozycją pozostałych kosztów operacyjnych była darowizna, w tym na rzecz fundacji War Child, która pomaga dziecięcyom ofiarom wojen. Pieniądze

na ten cel pochodzą ze sprzedaży dodatku do gry „This War of Mine” o tytule „This War of Mine: The Little Ones DLC”. Innymi liczącymi się pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych były koszty

podróży służbowych (94 694 PLN), reklamy (62 695 PLN) i ubezpieczeń (32 824 PLN). W sumie pozostałe koszty operacyjne Spółki w I kwartale

2024 roku wyniosły 743 004 PLN, czyli były o 90,81 proc. większe niż w okresie porównawczym.

1.4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)	od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)
Odsetki od lokat bankowych	271 389	357 299
Odsetki od udzielonych pożyczek	5 518	2 234
IRS kredytu	52 212	109 688
Przychody z tytułu odsetek od obligacji	-	592 808
Odsetki od należności budżetowych	7 313	-
Odpisy ECL instrumentów finansowych	3 321	3 876
Wycena IRS	31 826	-
Wycena instrumentów finansowych (Starward Industries S.A.)	-	817 503
Różnice kursowe	472 948	-
Przychody finansowe razem	844 527	1 883 408

Głównymi pozycjami przychodów finansowych w I kwartale 2024 roku były odsetki od lokat bankowych (271 389 PLN wobec 357 299 PLN rok wcześniej) oraz dodatnie różnice kursowe z tytułu przeszacowania wartości posiadanych przez 11 bit studios S.A. aktywów finansowych denominowanych w walutach obcych

(472 948 PLN) czyli posiadanych przez Spółkę nadwyżek gotówkowych w USD i EUR.

W okresie porównawczym główną pozycją przychodów finansowych 11 bit studios S.A. była wycena (przeszacowanie ich wartości) akcji Starward Industries S.A co było pochodną wzrostu notowań tych papierów na rynku NewConnect.).

Koszty finansowe

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)	od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)
Odsetki od należności budżetowych	-	51 494
Odsetki inne	144	47
Koszty odsetek od kredytów	105 875	194 827
IRS kredytu	-	-
Wycena instrumentów finansowych (Starward Industries S.A.)	461 309	-
Wycena IRS	-	191 063
Odsetki od leasingu	6 879	6 896
Różnice kursowe	-	559 015
Koszty finansowe razem	574 207	1 003 342

W I kwartale 2024 roku wiodącą pozycją kosztów finansowych Spółki była wycena (przeszacowanie wartości) akcji Starward Industries S.A. z uwagi na spadek ich notowań na rynku NewConnect. Wartość rynkowa pakietu zmalała w okresie sprawozdawczym o 461 309 PLN. W tym czasie

Spółka w kosztach finansowych zaksięgowała też 105 875 PLN (194 827 PLN rok wcześniej) kosztów odsetek od kredytu inwestycyjnego zaciągniętego pod koniec 2018 roku na zakup biurowca przy ul. Brzeskiej 2 w Warszawie – obecnej siedziby Spółki.

1.5. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 <i>(niebadane)</i>	od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>(niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	1 017 721	632 950
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	(544 297)	(243 449)
Koszt podatkowy ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	473 424	389 501

W zakresie podatku dochodowego, Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania

obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Efektywna stopa podatkowa:

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 <i>(niebadane)</i>	od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>(niebadane)</i>
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(1 132 242)	2 855 447
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	(289 212)	542 535
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) wg przepisów podatkowych	529 698	(191 521)
Wpływ rozliczenia ulgi podatkowej IP Box wg stawki podatkowej 5%	(355 001)	(369 317)
Pozostałe zmiany – wpływ IP Box na podatek odroczony	514 001	407 804
Razem	473 424	389 501

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2024 i 2023 wynosi 19 proc. i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi w Polsce. Efektywna stawka podatkowa wynosiła odpowiednio: minus 41,81 proc. (w I kwartale 2024 roku) i 13,64 proc. (w I kwartale 2023 roku).

W obszarze przychodów ze sprzedaży gier własnych Spółka korzysta z ulgi IP Box, która została wprowadzona 23 października 2018 roku, na mocy ustawy o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawy – Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw i obowiązuje od 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z nią przychody Spółki ze sprzedaży kwalifikowanych praw własności intelektualnej (gier) przemnożone przez wskaźnik nexus, został opodatkowane preferencyjną stawką

CIT (5 proc.). W I kwartale 2024 roku ulga IP Box wyniosła 355 001 PLN, w I kwartale 2023 roku było to 369 317 PLN.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają zmianom. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w Sprawozdaniu Finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe. Zarząd, według swojej najlepszej wiedzy, nie jest świadomy, aby na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania istniały jakiegokolwiek okoliczności powodujące konieczność utworzenia rezerw na przyszłe zobowiązania wobec urzędu skarbowego.

Bieżące należności i zobowiązania podatkowe

	31.03.2024 <i>(niebadane)</i>	31.12.2023 <i>(badane)</i>
Należny zwrot podatku z tytułu VAT	1 412 735	1 866 281
Należny zwrot podatku z tytułu CIT	902 880	804 451
Bieżące należności i zobowiązania podatkowe	2 315 615	2 670 732

Na należności podatkowe składała się, m.in. ulga podatkowa IP Box opisana w **Nocie 1.5.** (355 001 PLN), podatek pozostały do odliczenia po

otrzymaniu deklaracji od kontrahentów oraz nieodliczony podatek u źródła.



2.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1. Saldo podatku odroczonego

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

	31.03.2024 (niebadane)	31.12.2023 (badane)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 673 424	2 147 489
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(89 655)	(108 017)
Razem	2 583 769	2 039 472

Całość aktywów z tytułu podatku odroczonego jest klasyfikowana w części krótkoterminowej z uwagi na fakt, że tytuły, na których liczone jest aktywo są rezerwami na koszty krótkoterminowe,

m.in. tantiemy i rezerwy na premie. Spółka oczekuje, że aktywo zostanie w całości odwrócone w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa/rezerwy na podatek dochodowy w okresie sprawozdawczym

	01.01.2024	Ujęte w wyniku	31.03.2024
Aktywa			
Rezerwy	304 353	128 154	432 507
Zobowiązania z tytułu tantiem	613 285	243 141	856 426
Zobowiązania	47 704	(6 120)	41 584
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	1 168 562	157 626	1 326 188
Amortyzacja	13 585	3 134	16 719
Rezerwy			
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	(59 290)	(6 047)	(65 337)
Wycena inwestycji finansowych	(48 727)	24 409	(24 318)
Razem	2 039 472	544 297	2 583 769

Aktywa/rezerwy na podatek dochodowy w okresie porównawczym

	01.01.2023	Ujęte w wyniku	31.03.2023
Aktywa			
Rezerwy	110 807	36 735	147 542
Zobowiązania z tytułu tantiem	770 768	405 655	1 176 423
Zobowiązania	25 284	4 881	30 165
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	60 907	(17 982)	42 925
Amortyzacja	1 569	2 613	4 182
Rezerwy			
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	(433 493)	(160 377)	(593 870)
Wycena inwestycji finansowych	(18 223)	(23 271)	(41 494)
Przychody z tyt. naliczonych kar i odszkodowań	-	(4 805)	(4 805)
Razem	517 619	243 449	761 068

2.2. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję

	31.03.2024 (niebadane)	31.03.2023 (niebadane)
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,66)	1,04
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(0,66)	1,04
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,66)	1,02
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	(0,66)	1,02

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

	31.03.2024 (niebadane)	31.03.2023 (niebadane)
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	(1 605 666)	2 465 946
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	(1 605 666)	2 465 946
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(1 605 666)	2 465 946

	31.03.2024 (niebadane)	31.03.2023 (niebadane)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję (w szt.)	2 417 199	2 380 144

Rozwodniony zysk na akcję

	31.03.2024 (niebadane)	31.03.2023 (niebadane)
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	(1 605 666)	2 465 946
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ogółem	(1 605 666)	2 465 946
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(1 605 666)	2 465 946

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do

średniej użytej do obliczenia zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

	31.03.2024 (niebadane)	31.03.2023 (niebadane)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	2 417 199	2 380 144
Akcje jakie zakłada się, że zostaną wyemitowane:		
Opcje pracownicze	-	37 055
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	2 417 199	2 417 199

Do kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję nie brano pod uwagę akcji serii H, które mogą być wyemitowane na potrzeby Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 z uwagi

na niespełnienie, na dzień bilansowy, celów finansowych zapisanych we wspomnianym Programie.

2.3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na 01.01.2024	24 499 942	56 466	6 005 121	1 002 778	3 617 187	35 181 493
Zwiększenia	-	8 331	95 508	-	14 413	118 252
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	(43 924)	43 924	-	-	-
Wartość brutto na 31.03.2024	24 499 942	20 873	6 144 553	1 002 778	3 631 599	35 299 745
Umorzenie na dzień 01.01.2024	2 840 932	-	4 916 788	509 352	2 711 860	10 978 931
Koszty amortyzacji	191 731	-	216 015	31 496	162 718	601 960
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.03.2024	3 032 663	-	5 132 803	540 848	2 874 578	11 580 892
Wartość netto na 01.01.2024	21 659 010	56 466	1 088 333	493 425	905 327	24 202 561
Wartość netto na dzień 31.03.2024	21 467 279	20 873	1 011 750	461 929	757 022	23 718 853

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na 01.01.2023	24 394 903	130 952	4 333 077	688 043	3 508 541	33 055 516
Zwiększenia	-	518 020	330 405	-	-	848 425
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	(483 779)	169 043	314 736	-	-
Wartość brutto na 31.03.2023	24 394 903	165 193	4 832 525	1 002 779	3 508 541	33 903 941
Umorzenie na dzień 01.01.2023	2 076 425	-	3 642 938	388 613	2 052 818	8 160 794
Koszty amortyzacji	190 909	-	348 681	26 251	157 884	723 725
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.03.2023	2 267 334	-	3 991 619	414 864	2 210 702	8 884 519
Wartość netto na 01.01.2023	22 318 478	130 952	690 139	299 430	1 455 723	24 894 722
Wartość netto na dzień 31.03.2023	22 127 569	165 193	840 906	587 915	1 297 839	25 019 422

2.4. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Spółka, na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego Sprawozdania, posiada jedną umowę dotyczącą prawa wieczystego użytkowania gruntów. Dotyczy nieruchomości zabudowanej, przy ul. Brzeskiej 2 w Warszawie, którą Spółka nabyła pod koniec 2018 roku z przeznaczeniem na nową siedzibę. Począwszy od 1 stycznia 2019 roku prawo do wieczystego użytkowania nieruchomości przy

ul. Brzeskiej 2 w Warszawie jest ujawniane w bilansie Spółki (w pozycjach aktywa oraz zobowiązania leasingowe.) Spółka dokonała wyceny wspomnianego prawa na kwotę 4 154 727 PLN (stan na 31.03.2024 roku). Wartość ta podlega amortyzacji przez okres trwania umowy użytkowania wieczystego, czyli do 27 października 2099 roku.

	2024	2023
Prawo wieczystego użytkowania gruntów na bilans otwarcia	4 168 798	4 225 080
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Amortyzacja	(14 071)	(56 282)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów na bilans zamknięcia	4 154 727	4 168 798

2.5. Aktywa niematerialne

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

Zakończone prace rozwojowe:

Na zakończonej produkcji gier komputerowych według stanu na dzień 31 marca 2024 roku (28 012 733 PLN) składały się gry, które miały swoją premierę we wcześniejszych okresach i okresie sprawozdawczym, w tym: „South of The Circle” i „The Invincible” i przede wszystkim „The Thaumaturge”.

Niezakończone prace rozwojowe:

Nakłady na niezakończone prace rozwojowe na dzień 31 marca 2024 roku (140 683 419 PLN) obejmowały głównie nakłady na gry komputerowe, w tym „Frostpunk 2”, „The Alters” oraz „Projekt 8” a także tytuły zewnętrzne z wydawnictwa. Nakłady na największy z projektów wyniosły 30 proc. łącznych nakładów na niezakończone prace rozwojowe.

Analiza potencjalnej utraty wartości niezakończonych prac rozwojowych:

Kluczowe założenia zastosowane przez spółkę do wyliczenia wartości użytkowej istotnych prac w toku budowy opartej na modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych:

Spółka prognozuje przychody i koszty w horyzoncie czasowym do pięciu lat od daty sprawozdania, a następnie dyskontuje je średnim ważonym kosztem kapitału (WACC). Zastosowana stopa dyskonta to 10,9 proc. w przypadku niniejszego Sprawozdania.

Średni ważony koszt kapitału Spółki, został ustalony za pomocą kapitałowego modelu wyceny, wg wzoru: $WACC = \text{koszt długu} \times \text{waga długu} + \text{koszt kapitału własnego} \times \text{waga kapitału własnego}$. Koszt długu oszacowano w oparciu o zaciągnięte zobowiązania finansowe, tj. kredyt inwestycyjny na kwotę 12 600 000 PLN zawarty z PKO BP S.A..

Przychody zostały oszacowane na podstawie szczegółowej analizy różnych obszarów rynku gier w oparciu o wieloletnie doświadczenie Spółki oraz wyniki sprzedażowe gier z bieżącego portfela 11 bit studios S.A..

Koszty zostały oszacowane na podstawie kosztów już poniesionych oraz prognozy kosztów do poniesienia do momentu prognozowanej daty premiery.

Przeprowadzona na datę bilansową analiza wrażliwości wykazała, że nie istnieje ryzyko utraty wartości przez posiadane aktywa niematerialne w postaci wartości niezakończonych prac rozwojowych. W szczególności hipotetyczne obniżenie prognozowanych wpływów ze sprzedaży gier o 20 proc. nie wskazywałoby na konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2024	6 813 631	45 032 214	1 388 211	149 621 045	202 855 101
Zwiększenia	-	-	-	14 225 061	14 225 061
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	-	23 162 687	-	(23 162 687)	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Spisanie zaniechanych prac	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.03.2024	6 813 631	68 194 902	1 388 211	140 683 419	217 080 162
Umorzenie na dzień 01.01.2024	6 813 631	39 589 739	1 083 992	-	47 487 362
Koszty amortyzacji	-	592 430	30 659	-	623 089
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.03.2024	6 813 631	40 182 169	1 114 651	-	48 110 452
Wartość netto na dzień 01.01.2024	0	5 442 475	304 218	149 621 045	155 367 739
Wartość netto na dzień 31.03.2024	0	28 012 733	273 559	140 683 419	168 969 713

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2023	6 813 631	40 207 994	1 378 211	96 206 816	144 606 652
Zwiększenia	-	-	1 0 000	12 192 792	12 202 792
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Spisanie zaniechanych prac	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.03.2023	6 813 631	40 207 994	1 388 211	108 399 608	156 809 444
Umorzenie na dzień 01.01.2023	5 789 342	37 946 932	892 918	-	44 629 192
Koszty amortyzacji	341 293	435 909	57 821	-	835 023
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.03.2023	6 130 635	38 382 841	950 739	-	45 464 215
Wartość netto na dzień 01.01.2023	1 024 289	2 261 062	485 293	96 206 816	99 977 460
Wartość netto na dzień 31.03.2023	682 996	1 825 153	437 472	108 399 608	111 345 229

Koszty prac badawczych oraz rozwojowych, które nie spełniły kryterium kapitalizacji przy

początkowym ujęciu nie wystąpiły w okresie badanym oraz okresach porównawczych.

2.6. Inwestycja w jednostki stowarzyszone

Informacje o jednostce stowarzyszonej, w której dokonano inwestycji	
Nazwa jednostki	Fool's Theory Sp. z o.o.
Główne miejsce prowadzenia działalności	Bielsko-Biała
Kraj rejestracji jednostki	Polska
Wielkość posiadanego udziału własnościowego	40%
Wielkość udziału w prawach głosu	40%
Metoda ujmowania inwestycji	metoda praw własności

Wycena inwestycji w Fool's Theory Sp. z o.o. na dzień 31.03.2024 roku

	31.03.2024 <i>(niebadane)</i>	31.12.2023 <i>(badane)</i>
Koszt nabycia udziałów - pierwsza transza	2 619 216	2 619 216
Koszt nabycia udziałów - druga transza (szacunek)	2 055 214	1 465 670
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	(371 619)	(458 376)
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej Fool's Theory Sp. z o.o.	3 844 434	3 626 510

Wybrane dane z bilansu Fool's Theory Sp. z o.o. na dzień 31.03.2024 roku

	31.03.2024
Aktywa trwałe	23 745 536
Aktywa obrotowe, w tym	3 897 849
Środki pieniężne	43 291
Kapitał własny	17 211 118
Zobowiązania krótkoterminowe	3 005 718
Zobowiązania długoterminowe	982 236
Rozliczenia międzyokresowe	6 444 313
Wynik netto	18 019 037

2.7. Inwestycje długoterminowe

	31.03.2024 <i>(niebadane)</i>	31.12.2023 <i>(badane)</i>
Akcje spółki Starward Industries S.A.	1 191 227	1 652 536
Inwestycje długoterminowe razem	1 191 227	1 652 536

2.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.03.2024 <i>(niebadane)</i>	31.12.2023 <i>(badane)</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	11 856 721	8 850 840
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 412 735	1 866 281
Pozostałe	6 924	24 406
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności razem	13 276 380	10 741 528

Należności z tytułu dostaw i usług

Spółka utworzyła odpisy aktualizujące na podstawie historycznych stóp strat kredytowych uzyskanych dzięki analizie spłat należności.

Spółka tworzy również odpisy na należności przeterminowane powyżej 360 dni, jednak w badanym okresie takie nie wystąpiły

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości odpowiadającej cenom transakcyjnym skorygowanym o odpowiednie odpisy z tytułu utraty wartości w ramach modelu strat oczekiwanych.

Spółka, z uwagi na fakt, że od lat współpracuje z tymi samymi partnerami handlowymi o bardzo wysokim standingu finansowym oraz że nigdy nie miała problemów z płatnościami z ich strony, stosuje uproszczone metody wyceny należności według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi. Historycznie, lista partnerów handlowych, za pośrednictwem których Spółka sprzedaje gry, podlega nieznaczącym zmianom.

Wykazane salda należności na 31 marca 2024 roku obejmują należności od największych odbiorców

Spółki, od których należności przekroczyły 5 proc. ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług.

Wykazane salda należności obejmują należności od:

	31.03.2024 (niebadane)	31.12.2023 (badane)
Spółka A	7 989 537	3 961 574
Spółka B	751 396	1 087 955
Spółka C	480 769	548 942
Spółka D	409 023	291 964

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	31.03.2024 (niebadane)	31.12.2023 (badane)
Bieżące	11 366 129	8 123 979
1-30 dni	484 000	725 775
31-60 dni	7 464	4 025
61-90 dni	2 673	887
91-120 dni	2 248	461
121-360 dni	2 247	2 277
Powyżej 360 dni	-	-
Razem	11 864 761	8 857 404

Na koniec 31 marca 2024 roku nie istniały przesłanki do tworzenia indywidualnych odpisów na przeterminowane należności

2.9. Aktywa finansowe krótkoterminowe

	31.03.2024 (niebadane)	31.12.2023 (badane)
Pożyczki dla pracowników	54 472	612 047
Lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3-mcy	4 124 964	16 218 444
Aktywa finansowe krótkoterminowe razem	4 179 436	16 830 492

Spółka klasyfikuje posiadane instrumenty finansowe jako aktywa finansowe krótkoterminowe, gdyż służą one do zarządzania bieżącą płynnością Spółki.

Pożyczki dla pracowników wycenione są wg zamortyzowanego kosztu. Oprocentowanie

pożyczek wynosi WIBOR12M plus 0,5 proc. marży w skali rocznej. Pożyczki udzielane są na okres 12 miesięcy. Pożyczki dla pracowników prezentowane są jako aktywa krótkoterminowe ze względu na okres pozostały do spłaty.

2.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2024 (niebadane)	31.12.2023 (badane)
Środki pieniężne na rachunkach i w kasie	28 120 249	25 764 898
Lokaty krótkoterminowe (na okres do 3 miesięcy)	12 452 409	11 805 000
Odpisy aktualizujące wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(15 309)	(13 924)
Razem	40 557 349	37 555 974

Według stanu na 31 marca 2024 roku struktura walutowa posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych w banku i kasie prezentowała się następująco:

- 1 503 912 PLN,
- 6 236 486 USD (równowartość 24 874 848 PLN),
- 401 317 EUR (równowartość 1 726 026 PLN),
- 155 CNY (równowartość 280 PLN).

Spółka, wyceniając na dzień 31 marca 2024 roku posiadane środki pieniężne, w tym w walutach obcych, poddała je stosownej wycenie

2.11. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 marca 2024 roku składał się z 2 417 199 akcji zwykłych

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Stan na 31 grudnia 2023 roku	2 417 199	241 720	18 232 710
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-	-
Stan na 31 marca 2024 roku	2 417 199	241 720	18 232 710

W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 0,10 PLN, są równoważne pojedynczemu głosowi

2.12. Informacje o wypłaconej dywidendzie

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku jak i przez cały 2023 Spółka nie wypłaciła dywidendy.

2.13. Rekomendacja podziału zysku za 2023 rok

Dnia 22 kwietnia 2024 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, w której zarekomendował przeznaczenie całości zysku netto wypracowanego przez Spółkę w 2023 roku na kapitał zapasowy. 9 maja 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała tę

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWODANIA FINANSOWEGO

Według stanu na 31 grudnia 2023 roku struktura walutowa posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych w banku i kasie prezentowała się następująco:

- 2 610 497 PLN,
- 5 444 959 USD (równowartość 21 425 915 PLN),
- 1 714 407 EUR (równowartość 394 298 PLN),
- 155 CNY (równowartość 280 PLN).

(ECL – oczekiwana strata kredytowa), ale wpływ ten nie okazał się istotny.

mających pełne pokrycie w kapitale w wysokości 241 719,90 PLN.

na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

rekomendację. Ostateczną decyzję w sprawie przeznaczenia zysku za 2023 rok podejmą Akcjonariusze Spółki na Walnym Zgromadzeniu, które zostało zwołane na 6 czerwca 2024 roku.

2.14. Kredyt

	2024	2023
Stan na bilans otwarcia	6 405 000	7 665 000
Zwiększenia kapitału	-	-
Splata kapitału	(315 000)	(1 260 000)
Naliczenie odsetek	105 875	541 479
Splata odsetek	(105 875)	(541 479)
Stan na bilans zamknięcia	6 090 000	6 405 000
w tym:		
- krótkoterminowe	1 260 000	1 260 000
- długoterminowe	4 830 000	5 145 000

19 grudnia 2018 roku Spółka poinformowała o zawarciu z PKO BP S.A. umowy kredytu inwestycyjnego na kwotę 12 600 000 PLN na sfinansowanie części zapłaty ceny zakupu nieruchomości zabudowanej położonej w Warszawie przy ul. Brzeskiej 2. Termin spłaty kredytu mija 11 grudnia 2028 roku. Kredyt regulowany jest w comiesięcznych ratach. Spółka na dzień 31.03.2024 roku nie miała żadnych opóźnień i zaległości w jego spłacie. Kredyt jest oprocentowany według stawki WIBOR 1M powiększonej o stałą marżę banku w wysokości

0,9 p.p. Spółka, wykorzystując instrument IRS (Interest Rate Swap) zabezpieczyła wspomniany kredyt (na cały okres jego trwania) przed ryzykiem zmiany stóp procentowych. Oprocentowanie kredytu wynosi 3,4 proc. Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna do kwoty 20 223 000 PLN ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawie własności posadowionego na niej budynku oraz przelew na rzecz PKO BP S.A. wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości.

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

Pożyczkodawca	Wartość kredytu	Waluta	Saldo na dzień 31.03.2024	Saldo na dzień 31.12.2023	Stopa procentowa	Data spłaty
PKO BP S.A.	12 600 000	PLN	6 090 000	6 405 000	WIBOR 1M+0,9 proc.	11.12.2028
Razem	12 600 000		6 090 000	6 405 000		

2.15. Rezerwy

	Rezerwa emerytalna i rentowa	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na premie dla Członków Zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia i premie B2B	Razem
Stan na dzień 01.01.2024	30 214	903 528	766 449	791 317	2 491 508
Zwiększenia:					
Utworzenie	298	624 117	741 508	752 236	2 118 159
Zmniejszenie:					
Wykorzystanie	-	(342 183)	-	(6 653)	(348 837)
Rozwiązanie	(7 108)	-	-	(7 008)	(14 116)
Stan na dzień 31.03.2024	23 404	1 185 462	1 507 957	1 529 891	4 246 716
w tym:					
- krótkoterminowe	1 364	1 185 462	1 507 957	1 529 891	4 224 676
- długoterminowe	22 040	-	-	-	22 040

	Rezerwa emerytalna i rentowa	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na premie dla Członków Zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia i premie B2B	Razem
Stan na dzień 01.01.2023	23 061	590 205	83 315	167 431	864 012
Zwiększenia:					
Utworzenie	1 367	408 420	18 174	38 022	465 983
Zmniejszenie:					
Wykorzystanie	-	(153 784)	-	-	(153 784)
Rozwiązanie	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.03.2023	24 428	844 841	101 489	205 453	1 176 211
w tym:					
- krótkoterminowe	1 035	844 841	101 489	205 453	1 152 818
- długoterminowe	23 393	-	-	-	23 393

2.16. Zobowiązania z tytułu leasingu

	31.03.2024 (niebadane)	31.12.2023 (badane)
Zobowiązania z tytułu leasingu na bilans otwarcia	764 215	766 130
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Oplaty z tyt. PWUG	(488)	(1 915)
Zobowiązania z tytułu leasingu na bilans zamknięcia	763 727	764 215
w tym:		
- krótkoterminowy	15 254	15 254
- długoterminowy	748 473	748 962

2.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2024 (niebadane)	31.12.2023 (badane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 274 591	1 113 891
Zobowiązania z tytułu rezerwy na zwroty sprzedaży	113 995	98 804
Kaucje gwarancyjne – Brzeska 2	6 650	11 600
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 062 873	1 238 923
Rozliczenia międzyokresowe bierne (rezerwa na audyt i pozostałe faktury)	420 036	407 031
Rozrachunki z pracownikami	4 868	5 956
Pozostałe	41 793	41 795
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania razem	2 924 806	2 918 000

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.

Największą pozycją zobowiązań Spółki z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na dzień bilansowy były zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Miały wartość 1 274 591 PLN, czyli były

o 14,43 proc. wyższe niż na koniec 2023 roku. Z kolei zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń zmalały w tym okresie o 14,21 proc., do 1 062 873 PLN (na koniec marca 2024 roku). Łącznie, zobowiązania 11 bit studios S.A. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosiły 2 924 806 PLN czyli wzrosły o 0,23 proc., w porównaniu z końcem 2023 roku.

2.18. Umowne terminy wymagalności zobowiązań

Harmonogram wymagalności zobowiązań na 31.03.2024

	Do 1 miesiąca	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Wartość nominalna (niezdyskontowana)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 217 710	56 881	-	-	-	1 274 591
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 456	4 912	22 104	117 888	2 217 777	2 365 137
Zobowiązania z tytułu tantiem	-	3 515 573	991 932	-	-	4 507 505
Kredyt	105 000	210 000	945 000	4 830 000	-	6 090 000
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	-	-	2 055 214	-	2 055 214

Harmonogram wymagalności zobowiązań na 31.12.2023

	Do 1 miesiąca	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Wartość nominalna (niezdyskontowana)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 059 825	54 066	-	-	-	1 113 891
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 456	4 912	22 104	117 888	2 087 609	2 234 969
Zobowiązania z tytułu tantiem	-	1 939 426	1 288 390	-	-	3 227 816
Kredyt	105 000	210 000	945 000	5 040 000	105 000	6 405 000
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	-	-	1 465 671	-	1 465 671

2.19. Przychody przyszłych okresów

	31.03.2024 (niebadane)	31.12.2023 (badane)
Dotacje rządowe	635 711	635 711
Razem	635 711	635 711
w tym:		
- krótkoterminowe	-	-
- długoterminowe	635 711	635 711



3.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

3.1. Instrumenty finansowe

Spółka na dzień sprawozdawczy dokonała analizy posiadanych aktywów finansowych. Na jej podstawie, w przypadku instrumentów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu, stwierdzono, że wartość bilansowa instrumentów

nie odbiega od ich wartości godziwej zarówno na dzień 31 marca 2024 roku jak i 31 grudnia 2023 roku. W przypadku instrumentów wycenianych wg wartości godziwej bazą do wyceny była ich wartość rynkowa na dzień sprawozdawczy.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Klasy instrumentów finansowych 31.03.2024	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycena wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Razem
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne	40 557 349	-	-	40 597 349
Inwestycje długoterminowe	-	1 191 227	-	1 191 227
Lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3-mcy	4 123 387	-	-	4 123 387
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 276 380	-	-	13 276 380
Pożyczki dla pracowników	54 472	-	-	54 472
IRS	-	343 879	-	343 879
Razem	58 011 589	1 535 107	-	59 492 223
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 924 806	-	-	2 924 806
Zobowiązania z tytułu tantiem	4 507 505	-	-	4 507 505
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	2 055 214	-	2 055 214
Kredyt	6 090 000	-	-	6 090 000
Razem	13 522 311	2 055 214	-	15 577

Klasy instrumentów finansowych 31.12.2023	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycena wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Razem
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne	37 555 974	-	-	37 555 974
Inwestycje długoterminowe	-	1 652 536	-	1 652 536
Lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3-mcy	16 218 444	-	-	16 218 444
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 875 246	-	-	8 875 246
Pożyczki dla pracowników	612 047	-	-	612 047
IRS	-	312 053	-	312 053
Razem	63 261 711	1 964 589	-	65 226 300
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 679 077	-	-	1 679 077
Zobowiązania z tytułu tantiem	3 227 816	-	-	3 227 816
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	1 465 671	-	1 465 671
Kredyt	6 405 000	-	-	6 405 000
Razem	11 311 893	1 465 671	-	12 777 564

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych Spółki, które nie są wyceniane w wartości godziwej

Zdaniem Zarządu Spółki, wartości bilansowe należności i zobowiązań handlowych oraz środków

pieniężnych ujętych w sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej.

Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej

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

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych notowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (tzw. Poziom 1). W pozostałych przypadkach, wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych

danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio (tzw. Poziom 2) lub danych nieobserwowalnych (tzw. Poziom 3). Wartość godziwa obligacji ustalana jest w wysokości ceny nabycia powiększonej o kwotę należnych odsetek i dyskonta ustaloną z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa pożyczek dla pracowników ustalana jest na podstawie przyszłych przepływów zdyskontowanych bieżącą stopą procentową od pożyczek.

	31.03.2024	31.12.2023	Hierarchia wartości godziwej
Akcje Starward Industries S.A.	1 191 227	1 652 536	Poziom 1
Wycena IRS	343 879	312 053	Poziom 3

3.2. Płatności realizowane na bazie akcji

Plan pracowniczych opcji na akcje na lata 2021-2025

Spółka, na podstawie uchwały nr 03/01/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z 21 stycznia 2021 roku, prowadzi Program Motywacyjny dla Członków Zarządu oraz pracowników i współpracowników. Osoby, które podpisały ze Spółką umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, będą uprawnione do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii C wymiennych na akcje serii H pod warunkiem realizacji przez Spółkę celów określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

Czas trwania Programu Motywacyjnego obejmuje lata 2021-2025. Osoby, które posiadają prawo do objęcia warrantów będą mogły je realizować poprzez objęcie akcji serii H do dnia 30 czerwca 2029 roku.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 05/01/2021 z dnia 21 stycznia 2021 roku Spółka może wyemitować na potrzeby Programu Motywacyjnego do 125 000 akcji serii H o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 12 500 PLN. Rada Nadzorcza Spółki na wniosek Zarządu Spółki, niezwłocznie po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025, podejmie uchwałę o przyznaniu Uczestnikom Programu Motywacyjnego warrantów subskrypcyjnych serii C w liczbie określonej we wniosku Zarządu.

Przyznanie warrantów jest uzależnione od osiągnięcia przez Spółkę poniższych celów finansowych (w PLN):

Łączny przychód 11 bit studios S.A., 2021-2025	656 000 000
Łączny zysk brutto 11 bit studios S.A., 2021-2025	328 000 000

Jeśli cele finansowe nie zostaną w pełni zrealizowane, pula akcji oferowanych w ramach Programu Motywacyjnego zostanie zredukowana o 4 proc. za każde 1 proc. realizacji poniżej wyznaczonego celu. Jeśli cele finansowe zostaną przekroczone o każde kolejne 2 proc., cena emisyjna

akcji serii H będzie redukowana o 1 proc. przy czym kwota dyskonta nie może być wyższa niż 10 proc. ceny emisyjnej. Cena emisyjna akcji serii H w Programie Motywacyjnym na lata 2021-2025 została ustalona na kwotę 474,93 PLN.

Rozpoznanie Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025

Wartość godziwa warrantów przyznawanych w ramach Programu Motywacyjnego oszacowana została przy wykorzystaniu modelu wyceny warrantów Damodarana, biorącego pod uwagę m. in.: kurs akcji Spółki na dzień podpisania umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym (dzień przyznania) oraz zmienność kursu akcji Spółki w stosunku rocznym. Wartość ta odoszona jest w rachunek zysków i strat proporcjonalnie przez cały okres rozliczenia pięcioletniego programu motywacyjnego a drugostronnie ujmowana jest w kapitale rezerwowym. Warunki realizacji

programu motywacyjnego opierają się na realizacji celów ogólnofirmowych, dlatego w związku z brakiem spełnienia warunku bezpośredniego przypisania do aktywów, koszty te nie spełniają wymogu kapitalizacji i są ujmowane w wyniku Spółki. Podstawowe parametry modelu służącego kalkulacji wartości godziwej potencjalnej premii z tytułu realizacji Programu Motywacyjnego oraz koszty do uwzględnienia w sprawozdaniu całkowitych dochodów za dany okres, zostały przedstawione poniżej:

Liczba warrantów (w szt.)	125 000
Dzień rozpoczęcia Programu	01.01.2021
Dzień nabycia praw (vesting date)	31.12.2025

	I transza	II transza	Razem
Dzień przyznania	10.03.2021	22.09.2023	-
Kurs akcji 11 bit studios S.A. w dniu przyznania (PLN)	517	697	-
Zmienność kursu akcji 11 bit studios S.A. w stosunku 6-miesięcznym (w proc)	34,43	29,40	-
Stopa wolna od ryzyka (w proc.)	0,86	5,25	-
Liczba warrantów w Programie przyznanych na dzień 31.03.2024 (w szt.)	74 850	32 321	107 171
Wycena warrantów (PLN)	199,84	331,96	-
Wycena Programu na dzień 31.03.2024 (PLN)	7 598 805	5 450 405	13 049 210
Rachunek zysków i strat – koszty świadczeń na rzecz pracowników w 2021 roku (PLN)	-	-	3 347 377
Rachunek zysków i strat – koszty świadczeń na rzecz pracowników w 2022 roku (PLN)	-	-	2 955 683
Rachunek zysków i strat – koszty świadczeń na rzecz pracowników w 2023 roku (PLN)	-	-	(1 817 900)
Łączny koszt Programu na 31 grudnia 2025 roku pozostały do rozliczenia (PLN)	-	-	8 564 050
Razem	-	-	13 049 210

Na dzień sprawozdawczy Spółka rozpoznała koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przy założeniu, że Program Motywacyjny na lata 2021-2025 może nie zostać zrealizowany w całości.

Na dzień sprawozdawczy Spółka dokonała rewaluacji łącznych kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 do 13 049 210 PLN w porównaniu z 12 242 390 PLN na koniec 2023 roku. Skutkowało to zwiększeniem kosztów Programu Motywacyjnego rozpoznanych w wyniku za I kwartał 2024 roku.

Koszty Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 są rozpoznawane w trakcie całego okresu jego trwania. Cele finansowe zawarte w Programie mają charakter ogólnofirmowy i nie dotyczą pojedynczych osób (uczestników Programu). Wszystkie koszty Programu są rozpoznawane na bieżąco przez sprawozdanie całkowitych dochodów a nie są częściowo aktywowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej



4.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

4.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

- Przemysław Marszał, Prezes Zarządu,
- Grzegorz Miechowski, Członek Zarządu,
- Michał Drozdowski, Członek Zarządu,
- Paweł Feldman, Członek Zarządu,
- Marek Ziemak, Członek Zarządu,
- Radosław Marter, Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Czykiel, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

- Marcin Kuciapski, Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Wierzbicki, Członek Rady Nadzorczej,
- Milena Olszewska-Miszuris, Członkini Rady Nadzorczej.

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

- Paweł Miechowski, PR Lead, brat Grzegorza Miechowskiego, Członka Zarządu Spółki

Jako podmiot powiązany klasyfikowana jest Spółka Fool's Theory Sp. z o. o.

Transakcje handlowe

Poza usługami świadczonymi przez Członków Zarządu Spółki opisanymi w rozdziale II.4. Spółka zawarła następujące transakcje z pozostałymi

podmiotami powiązanymi w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku oraz od 1 stycznia 2023 do 31 marca 2023 roku:

	31.03.2024	31.03.2023
Arkona - Paweł Miechowski*	73 101	70 933
Marek Ziemak*	63 954	17 907
Paweł Feldman*	64 132	17 700
Fool's Theory Sp. z o. o.	435 533	22 441
Razem	636 720	128 981

* Podmiot świadczy usługi B2B na rzecz Spółki i otrzymuje od Spółki wynagrodzenie z tego tytułu.

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

Dnia 5 kwietnia 2023 roku Spółka zawarła, zgodnie z art. 245 § 1, 4 oraz 8 Kodeksu Spółek Handlowych oraz na podstawie uchwały nr 21/06/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 czerwca 2020 roku, umowę pożyczki z Przemysławem Marszałem, Prezesem Zarządu Spółki, z przeznaczeniem na bezpośrednie sfinansowanie objęcia akcji z Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019. Jej kwota wynosiła 800 000 PLN. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość pożyczki pozostała do spłaty (wraz z odsetkami) wynosiła 590 467 PLN. Pożyczka, wraz z odsetkami, została spłacona w całości 26 lutego 2024 roku.

Dnia 5 czerwca 2023 roku 11 bit studios S.A. podpisało Umowę poręczenia z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., na podstawie której Spółka poręczyła umowę jednorocznego kredytu wielocelowego w kwocie 3 500 000 PLN zawartą przez PKO BP S.A. z Fool's Theory Sp. z o.o. w dniu 5 czerwca 2023 roku. Poręczenie, którego wartość wynosi do 5 250 000 PLN, obowiązuje do dnia spłaty kredytu przez Fool's Theory Sp. z o.o. Poręczenie zostało udzielone na warunkach rynkowych. W ocenie Spółki, na dzień sprawozdawczy, nie zaszły przesłanki do zawiązania rezerw z tytułu wykorzystania tej gwarancji.

Pożyczki od podmiotów powiązanych

Spółka nie otrzymała pożyczek od podmiotów powiązanych w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku oraz w 2023 roku.

Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów zarządzających, kluczowego personelu oraz organów nadzorujących

Kluczowy personel kierowniczy Spółki stanowi jej Zarząd i Rada Nadzorcza. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady

Nadzorczej w I kwartale 2024 roku i w okresie porównawczym z tytułu pełnienia funkcji zarządzających i nadzorujących:

	01.01.2024 -31.03.2024	01.01.2023 -31.03.2023
Świadczenia krótkoterminowe - Zarząd	787 527	889 745
Świadczenia krótkoterminowe – Rada Nadzorcza	113 834	108 524
Razem	901 361	998 269

W dniu 9 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę (nr 20/06/2020) w sprawie przyjęcia Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Pełna treść Polityki wynagrodzeń jest dostępna na stronie internetowej Spółki w zakładce Relacje Inwestorskie.

Członkom Zarządu Spółki za okres I kwartału 2024 roku i I kwartału 2023 roku nie zostało wypłacone inne wynagrodzenie na podstawie podziału zysków lub wynagrodzenie w formie opcji

na akcje. Członkowie Zarządu Spółki uczestniczą natomiast w Programie Motywacyjnym na lata 2021-2025, który został szczegółowo opisany (wraz z wyceną) w **Nocie 2.14** niniejszego śródrocznego skróconego Sprawozdania finansowego.

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

	01.01.2024 -31.03.2024	01.01.2023 -31.03.2023
Świadczenia krótkoterminowe – Zarząd (umowy cywilnoprawne i umowy współpracy)	181 451	88 959
Razem	181 451	88 959

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku, jak i w okresie porównawczym, nie

wystąpiły transakcje zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

4.2. Zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka posiadała zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków (w całości dotyczyły wartości niematerialnych) na kwoty 2 378 176 EUR,

551 255 USD i 772 380 PLN. Wymienione zobowiązania wynikają z umów wydawniczych, które Spółka zawarła z zewnętrznymi studiami deweloperskimi.

4.3. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe

Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego, który Spółka zaciągnęła w PKO BP S.A. w grudniu 2018 roku na sfinansowanie części zapłaty ceny zakupu nieruchomości w Warszawie przy ul. Brzeskiej 2. Zabezpieczeniem jest: weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna do kwoty 20 223 000 PLN ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawie własności posadowionego na niej budynku oraz przelew na rzecz PKO BP wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości.

Zabezpieczenie Umowy limitu kredytu wielocelowego, którą to umowę Spółka podpisała z PKO BP S.A. w czerwcu 2023 roku na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zabezpieczeniem jest: weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, gwarancja spłaty Umowy limitu udzielona przez Bank Gospodarstw Krajowego w kwocie 16 000 000 PLN, hipoteka umowna do kwoty 30 000 000 PLN (zastąpi hipotekę umowną do kredytu inwestycyjnego z grudnia 2018 roku) ustanowiona na prawie

użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawie własności posadowionego na niej budynku oraz przelew na rzecz PKO BP S.A. wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości.

Umowę poręczenia z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., na podstawie której Spółka poręczyła umowę jednorocznego kredytu wielocelowego w kwocie 3 500 000 PLN zawartą przez PKO BP S.A. z Fool's Theory Sp. z o.o. w dniu 5 czerwca 2023 roku. Poręczenie, którego wartość wynosi do 5 250 000 PLN, obowiązuje do dnia spłaty kredytu przez Fool's Theory Sp. z o.o. Poręczenie zostało udzielone na warunkach rynkowych. W ocenie Spółki, na dzień sprawozdawczy, nie zaszyły przesłanki do zawiązania rezerw z tytułu wykorzystania tej gwarancji.

Deklaracja wekslowa (weksel in blanco) na rzecz Narodowego Centrum Badań i Rozwoju stanowiąca zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy na dofinansowanie POIR.01.01.01-00-0231/20-00.

Aktywa warunkowe

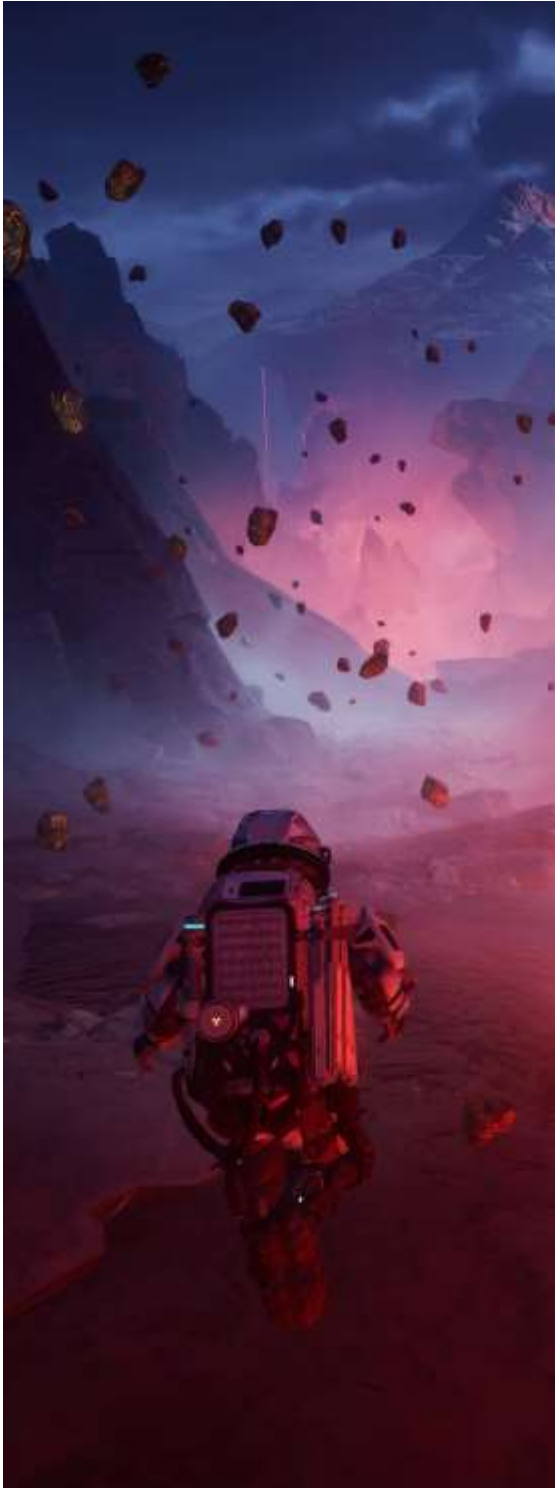
Na dzień 31 marca 2024 roku oraz we wcześniejszym okresie porównawczym Spółka nie posiadała aktywów warunkowych.

4.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do działalności Spółki

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku nie wystąpiły nietypowe wahania sezonowe ani cykliczne.

4.5. Zdarzenia po dniu bilansowym

Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego Sprawozdania, nie wystąpiły inne które miałyby istotny wpływ na śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe.



5.

POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

5.1. Istotne dokonania lub niepowodzenia emitenta w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku

W okresie sprawozdawczym 11 bit studios S.A. miało 15 326 271 PLN przychodów ze sprzedaży, czyli 3,81 proc. więcej niż rok wcześniej. Z tej kwoty aż 48 proc. stanowiły przychody ze sprzedaży gier tworzonych przez deweloperów zewnętrznych, dla których to pozycji 11 bit studios S.A. świadczy usługi wydawnicze. Rok wcześniej wskaźnik wynosił 40 proc. Wzrost w tym obszarze wynikał z poszerzenia portfolio wydawniczego Spółki o nowe tytuły, czyli „The Invincible”, który zadebiutował 6 listopada ub.r. (w wersji na komputery PC oraz konsole Xbox X/S i PS5) oraz „The Thaumaturge”, który trafił na sklepowe półki 4 marca br. (w wersji na komputery PC). Już po okresie sprawozdawczym (2 maja w wersji na komputery PC oraz 19 maja w wersji na konsole Xbox X/S oraz PS5) swoją premierę miała „INDIKA”. Głównym źródłem przychodów 11 bit studios S.A. w I kwartale 2024 roku cały czas była jednak sprzedaż gier z tzw. back catalogue, czyli przede wszystkim „Frostpunka” i „This War of Mine” oraz gier z wydawnictwa, czyli „Moonlightera” i „Children of Morta”. Spółka przykładła dużą wagę do właściwej ekspozycji gier na najważniejszych platformach sprzedażowych. Działania tego typu, bazujące na budowanych od szeregu lat relacjach z najważniejszymi partnerami biznesowymi Spółki, z uwagi na mocno dojrzałe portfolio, mają strategiczne znaczenie dla wielkości osiąganego przychodu. Na wyróżnienie w tym obszarze zasługuje akcja wyprzedawcza „Frostpunka” przeprowadzona w pierwszych dniach marca bieżącego roku, która towarzyszyła ogłoszeniu o dacie premiery „Frostpunka 2” (25 lipca tego roku - w wersji na komputery PC) i uruchomieniu pre-orderów. Fani mają do wyboru rozbudowaną edycję Deluxe (w cenie detalicznej 74,99 USD/EUR), która zawiera m.in. bezpłatny dostęp do trzech dodatków, które trafią do sprzedaży w kolejnych kwartałach po premierze gry. Posiadacze tej wersji „Frostpunka 2” mogli też, w kwietniu, przetestować fragment rozgrywki. Alternatywnie, fani „Frostpunka 2” mogą też nabywać wersję podstawową gry, za którą trzeba zapłacić 44,99 USD/EUR.

Koszty operacyjne Spółki w I kwartale 2024 roku sięgnęły 16 357 306 PLN czyli były o 25,88 proc. wyższe niż rok wcześniej. Główną pozycją kosztów operacyjnych 11 bit studios S.A. w pierwszych miesiącach 2024 roku, podobnie jak w okresie porównawczym, były usługi obce (8 359 082 PLN), która to pozycja zawiera głównie tantiemy należne producentom „The Invincible”, „Moonlightera” i „Children of Morta” z tytułu sprzedaży ich gier. Istotną składową usług obcych były też koszty usług marketingowych, zarządzania (umowy B2B) oraz usług informatycznych. Spółka wydała też w I kwartale 2024 roku 6 011 889 PLN (3 318 852 PLN

rok wcześniej) na wynagrodzenia, przy czym warto zaznaczyć, że pozycja ta zawiera niegotówkową rezerwę (2 091 446 PLN wobec 787 883 PLN przed rokiem) tworzoną co kwartał (do IV kwartału 2025 roku włącznie) na poczet kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 roku. Zauważalną pozycją kosztów operacyjnych Spółki w I kwartale 2024 roku, wynoszącą 912 412 PLN (niższą o 18,63 proc. niż rok wcześniej), była też amortyzacja. Jej spadek wynikał z zakończenia amortyzacji nakładów poniesionych na gry własne i z wydawnictwa, których premiery miały miejsce kilka lat, bądź kilka kwartałów temu.

Porównywalne rok do roku przychody ze sprzedaży, którym towarzyszył wyraźny wzrost kosztów operacyjnych sprawiły, że 11 bit studios S.A. w I kwartale 2024 roku zanotowało 1 030 942 PLN straty operacyjnej. W okresie porównawczym zysk w tej pozycji sięgał 1 884 615 PLN. Ujemne saldo operacji finansowych (minus 101 299 PLN), które było konsekwencją dalszej utraty wartości posiadanych przez Spółkę akcji Starward Industries S.A. oraz strat generowanych przez podmiot stowarzyszony, czyli Fool's Theory, mimo solidnych przychodów odsetkowych i przychodów finansowych z tytułu różnic kursowych sprawiło, że strata brutto 11 bit studios S.A. w I kwartale 2024 roku sięgnęła 1 132 242 PLN podczas gdy rok wcześniej zysk na tym poziomie wynosił 2 855 447 PLN. Na poziomie netto Spółka wykazała 1 605 666 PLN straty w zestawieniu z 2 456 946 PLN zysku w okresie porównawczym.

W obszarze produkcji gier własnych 11 bit studios S.A. w I kwartale 2024 roku kontynuowało produkcję: „Frostpunka 2”, „The Alters” i Projektu 8” (ostatni z tytułów ma nadal nazwę kodową). Zespoły odpowiadające za ich stworzenie, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania liczyły odpowiednio: ponad 80 osób oraz po ok. 50 osób. Rosnące zasoby produkcyjne przekładały się na wzrost wydatków na produkcję gier. W I kwartale 2024 roku nakłady na ten cel sięgnęły już 14 016 607 PLN wobec 12 136 092 PLN w okresie porównawczym.

Wymieniona kwota uwzględniała również wydatki na finansowanie produkcji gier z wydawnictwa. Na dzień sprawozdawczy portfel wydawniczy 11 bit studios S.A. liczył trzy pozycje, czyli „INDIKA”, której premiera, jak już wspomniano, miała miejsce w maju, oraz „Creatures of Ava” i „Botin” (nazwa kodowa). Pierwsza z gier tworzona przez hiszpańskie studia Inverge i Chibig ma zadebiutować jeszcze w 2024 roku. Premiera „Botina”, za którym stoi, również hiszpański, Digital Sun, jest planowana na kolejny rok. Również na 2025 rok planowana jest premiera „Projektu 8”.

5.2. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mają istotny wpływ na śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby wpływ na niniejsze Sprawozdanie.

5.3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania

Podmiot	Liczba akcji	% udział	Liczba głosów	% udział głosów
	(w szt.)	w kapitale zakładowym	(w szt.)	na walne zgromadzenie
Allianz Polska TFI*	229 878	9,51	229 878	9,51
Grzegorz Miechowski	168 413	6,97	168 413	6,97
N-N PTE*	144 900	5,99	144 900	5,99
Esaliens TFI**	120 965	5,00	120 965	5,00
Przemysław Marszał	120 003	4,96	120 003	4,96
Michał Drozdowski	98 844	4,09	98 844	4,09
Paweł Feldman	9 336	0,39	9 336	0,39
Marek Ziemak	1 002	0,04	1 002	0,04
Pozostali Akcjonariusze	1 523 858	63,05	1 523 858	63,05
Razem	2 417 199	100,00	2 417 199	100,00

* - liczba akcji zarejestrowanych na ZWZA, które odbyło się 31 maja 2023 roku

** - liczba akcji zarejestrowanych na NWZA, które odbyło się 9 lutego 2023 roku

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

W raporcie bieżącym nr 4/2024 z 20 lutego 2024 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 20 lutego 2024 roku do Spółki wpłynęły zawiadomienia w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Przemysława Marszał, Prezesa Zarządu Spółki oraz Michała Drozdowskiego i Pawła Feldmana (Członków Zarządu Spółki) dotyczące zbycia akcji 11 bit studios S.A. Przemysław Marszał sprzedał łącznie 860 akcji 11 bit studios S.A., Michał Drozdowski sprzedał 1 200 akcji 11 bit studios S.A. a Paweł Feldman zbył 1 100 akcji Spółki. We wszystkich transakcjach, które zawierane były na sesji giełdowej (w tzw. pakietówkach) w dniu 19 lutego 2024 roku, nabywcy płacili po 600 PLN za każdy walor Spółki.

Po transakcji opisanej powyżej zaangażowanie Przemysława Marszala zmalało do 120 003 akcji

Spółki stanowiących 4,96 proc. jej kapitału zakładowego i dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Stosowne zawiadomienie wpłynęło do 11 bit studios S.A. w dniu 20 lutego 2024 roku i zostało przekazane komunikatem bieżącym nr 5/2024 z dnia 20 lutego 2024 roku.

W raporcie bieżącym nr 6/2024 z 22 lutego 2024 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 22 lutego 2024 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Marcina Kuciapskiego, Członka Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące nabycia akcji 11 bit studios S.A. Pan Marcin Kuciapski w dniu 12 kwietnia 2023 roku, w transakcjach na GPW, kupił łącznie 250 akcji 11 bit studios S.A. po średniej cenie 569,60 PLN za sztukę.

5.4. Akcje emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania

Funkcja	Liczba akcji			
	na dzień przekazania raportu (w szt.)	na dzień 31.03.2024 (w szt.)	na dzień 31.12.2023 (w szt.)	
Przemysław Marszał	Prezes Zarządu	120 003	120 003	120 863
Grzegorz Miechowski	Członek Zarządu	168 413	168 413	168 413
Michał Drozdowski	Członek Zarządu	98 844	98 844	100 044
Paweł Feldman	Członek Zarządu	9 336	9 336	10 436
Marek Ziemak	Członek Zarządu	1 002	1 002	1 002
Marcin Kuciapski	Członek RN	1 750	1 750	1 500

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

W okresie sprawozdawczym miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące 11 bit studios S.A., które zostały opisane szczegółowo na **Nocie 5.3.** powyżej.

5.5. Istotne postępowania toczące się przed sądem

Spółka nie jest przedmiotem ani stroną żadnych istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania

arbitrażowego lub organem administracji państwowej.

5.6. Udzielenie przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji oraz innych istotnych pozycjach pozabilansowych

W I kwartale 2024 roku Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu lub pożyczek, jak również nie udzieliła żadnych gwarancji.

5 czerwca 2023 roku 11 bit studios S.A. podpisało Umowę poręczenia z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., na podstawie której Spółka poręczyła umowę jednorocznego kredytu wielocelowego w kwocie 3 500 000 PLN zawartą przez PKO BP S.A. z Fool's Theory Sp. z o.o.

w dniu 5 czerwca 2023 roku. Poręczenie, którego wartość wynosi do 5 250 000 PLN, obowiązuje do dnia spłaty kredytu przez Fool's Theory Sp. z o.o. Poręczenie zostało udzielone na warunkach rynkowych.

Istotne pozycje pozabilansowe związane z prowadzoną przez 11 bit studios S.A. działalnością wydawniczą zostały opisane w **Nocie 4.2.**

5.7. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W perspektywie najbliższych miesięcy, w tym do końca 2024 roku o wynikach 11 bit studios S.A. decydować będą, planowane na bieżący rok, premiery dwóch gier własnych, czyli „Frostpunka 2” i „The Alters”. Wyniki wspierane będą przez sprzedaż tytułów z wydawnictwa, których premiery miały miejsce w ostatnich miesiącach, czyli: „The Invincible”, „The Thaumaturge” i „INDIKA”. Jeszcze w tym roku do sprzedaży trafi też „Creatures of Ava”. Spółka będzie też nadal monetizowała

produkcje, które debiutowały we wcześniejszych latach, na czele z „Frostpunkiem”.

11 bit studios S.A. bardzo intensywnie przygotowuje się do nadchodzących premier gier własnych zwiększając nakłady na marketing i promocję. Zarówno „Frostpunk 2”, którego premiera jest zapowiedziana na 25 lipca tego roku (w wersji na komputery PC i Mac) jak i „The Alters” (premiera odbędzie się w III kwartale 2024 roku w wersji

na komputery PC oraz konsole Xbox Series X/S oraz PS5) cieszą się dużym zainteresowaniem fanów, czego wyrazem jest ich wysoka pozycja na tzw. wishliście (liście życzeń) Steam. „Frostpunk 2” na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania zajmował 3. miejsce w tym zestawieniu a „The Alters” 70. Bardzo ważną częścią kampanii promocyjnych obu produkcji był event zorganizowany przez 11 bit studios S.A. w Warszawie w dniach 16-17 maja 2024 roku, w którym udział wzięło blisko 100 influencerów i przedstawiciele światowych mediów growych (w tym kilka redakcji z Polski). Uczestnicy mogli poznać szczegóły „Frostpunka 2” i „The Alters” oraz samodzielnie (hands-on) zagrać w oba tytuły. Zarówno „Frostpunk 2” i „The Alters” spotkały się z bardzo pozytywnym przyjęciem co może mieć przełożenie na sprzedaż obu gier w przyszłości. W kolejnych tygodniach 11 bit studios S.A. ma zaplanowane szereg dalszych działań marketingowych, żeby zwiększyć rozpoznawalność tych tytułów i ich potencjał komercyjny. Zarówno „Frostpunk 2” jak i „The Alters” już od dnia swoich premier będą dostępne w usłudze abonamentowej Game Pass prowadzonej przez Microsoft.

Trzecim z tytułów własnych, nad którym pracuje 11 bit studios S.A, a który ma trafić do sprzedaży przed końcem 2025 roku jest „Projekt 8” (tytuł kodowy). Za jego stworzenie odpowiada zespół, który obecnie liczy ok. 50 osób i będzie rozwijamy w kolejnych kwartałach. Z kolei zespoły odpowiedzialne za „Frostpunka 2” i „The Alters” liczą odpowiednio: ponad 80 osób i ok. 50 osób. Są kompletne i nie będą już powiększane do czasu premier obu gier. Łączny budżet produkcyjny trzech gier własnych przekracza 150 mln PLN. Dla porównania, budżet produkcyjny „Frostpunka” (wersji PC) wynosił niespełna 10 mln PLN.

Równoległa produkcja trzech gier własnych wpisuje się w średnioterminową, kilkuletnią strategię Spółki która zakłada, że w jej strukturze będą funkcjonowały trzy, porównywalne wielkością zespoły deweloperskie liczące po ok. 60-80 osób każdy. Dzięki temu, 11 bit studios S.A., przy zachowaniu ok. 3-5 - letniego cyklu produkcyjnego każdej gry, będzie mogło co roku wypuszczać na rynek jeden własny tytuł.

Znaczący wkład do wyników Spółki w kolejnych kwartałach i latach będzie też miał pion wydawniczy. Spółka ostatnie kwartały poświęciła na istotne wzmocnienie i rozbudowę potencjału zespołu wydawniczego oraz stale prowadzi działania zmierzające do pozyskania kolejnych produkcji do portfela wydawniczego. Portfel wydawniczy 11 bit studios S.A. składa się obecnie z dwóch pozycji. Pierwsza z umów dotyczy wydania gry „Creatures of Ava” (wcześniejsza nazwa kodowa brzmiała „Ava”),

której producentami są pochodzące z Hiszpanii studia Inverge i Chibig. Premiera „Creatures of Ava” planowana jest jeszcze w 2024 roku a tytuł, już od pierwszego dnia po debiucie będzie dostępny w Game Pass Microsoftu. „Creatures of Ava” to przygodowa gra akcji, w której gracze oswiają różne stworzenia w celu ratowania planety Ava przed pochłaniającą wszelkie życie infekcją. Niegdyś spokojne stworzenia zamieszkujące planetę uległy nieznanej infekcji, która zmusza je do agresywnego zachowania. Bohaterka gry to Vic, 22-letnia poszukiwaczka przygód, która wraz z badaczką Tabithą wyrusza na wciągającą ekspedycję. Współautorką fabuły jest znana pisarka Rhianna Pratchett. Drugi z tytułów o kodowej nazwie „Botin” jest tworzony przez, również pochodzące z Hiszpanii, studio Digital Sun, które odpowiadało za produkcję gry „Moonlighter”. Na dzień bilansowy łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu umów wydawniczych to kwoty: 2 378 176 EUR, 551 255 USD i 772 380 PLN.

Intencją 11 bit studios S.A. jest dalsza rozbudowa portfela wydawniczego, żeby móc zrealizować średnioterminową (kilkuletnią) strategię zakładającą 3-4 premiery zewnętrzne każdego roku. Stąd, w kolejnych kwartałach Spółka chce podpisać co najmniej kilka nowych umów wydawniczych, w których łączne zaangażowanie kapitałowe Spółki może sięgnąć kilkudziesięciu milionów PLN.

W najbliższej perspektywie, do momentu premier „Frostpunka 2” i „The Alters”, o wynikach 11 bit studios S.A. decydowała będzie monetyzacja obecnego portfolio produktowego Spółki czyli „Frostpunka” i „This War of Mine” (tytuły własne) oraz „Moonlightera” i „Children of Morta” (tytuły wydawnicze). Wymienione produkcje są już dostępne na rynku od kilku lat dlatego strumień przychodów z tytułu ich sprzedaży, mimo prowadzonych działań marketingowych (w ograniczonej skali), stopniowo wysycha. Spółka prowadzi jednak prace, żeby eksploatować posiadane IP na innych, nie tylko cyfrowych polach. Przykładem tych działań mogła być zeszłoroczna premiera planszowej wersji „Frostpunka”, za której stworzenie odpowiadała firma Glass Cannon Unplugged. W perspektywie najbliższych kwartałów fani będą też mogli zagrać w „mobilną” wersję „Frostpunka”, nad którą pracuje chiński NetEase. W przygotowaniu jest też antologia powieści i opowiadań dziejących się w uniwersum „Frostpunka”. Nadzór nad projektem sprawuje Jacek Dukaj, jeden z najpopularniejszych w Polsce i dobrze znany na całym świecie, pisarzy S-F.

Zauważalnym źródłem przychodów, szczególnie w perspektywie całego I półrocza 2024 roku może też być sprzedaż gier z wydawnictwa, które zadebiutowały w ostatnich miesiącach, i które

sprawiły, że w okresie sprawozdawczym przychody wydawnictwa odpowiadały aż za 48 proc. przychodów 11 bit studios S.A. Listę gier otwiera „The Invincible”, który trafił do sprzedaży (w wersji na komputery PC oraz konsole Xbox X/S oraz PS 5) w dniu 6 listopada 2023 roku. Za jego produkcję odpowiadał krakowski Starward Industries S.A. Kolejną premierą, która miała miejsce w okresie sprawozdawczym był „The Thaumaturge”, którego producentem jest Fool’s Theory Sp. z o.o. Gra

w wersji na komputery PC zadebiutowała 4 marca 2024 roku. Deweloper pracuje nad stworzeniem wersji konsolowych „The Thaumaturge”. Data ich premiery nie została jeszcze ujawniona. Trzecią z pozycji wydawniczych, która zadebiutowała już po okresie sprawozdawczym, jest „INDIKA”, której producentem jest zarejestrowane w Kazachstanie studio Odd Meter. Wersja na komputery PC trafiła na sklepowe półki 2 maja 2024 roku. Wersje konsolowe zadebiutowały 17 maja.

Niniejsze śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd Spółki dnia 23 maja 2024 roku.

Podpisy:



Przemysław Marszał
Prezes Zarządu



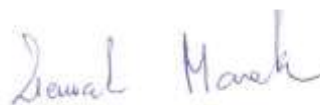
Grzegorz Miechowski
Członek Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu



Paweł Feldman
Członek Zarządu



Marek Ziemak
Członek Zarządu

Warszawa, 23 maja 2024 roku



11 BIT STUDIOS S.A.
BRZESKA 2,
03-737 WARSAW

WWW.11BITSTUDIOS.COM

