

WARSAWA, 18.11.2021



**RAPORT KWARTALNY  
11 BIT STUDIOS S.A.  
ZA I-III KWARTAŁ 2021 ROKU**

# PISMO ZARZĄDU

Warszawa, 18 listopada 2021 roku

## Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

Z przyjemnością zapraszamy Was do zapoznania się z Raportem kwartalnym 11 bit studios S.A. za I-III kwartał 2021 roku. Wyniki za ten okres, istotnie lepsze niż zakładaliśmy wewnętrznie w budżecie, zarówno jeśli chodzi o przychody ze sprzedaży jak i zyski, są najlepszym potwierdzeniem, że konsekwentnie realizowana strategia rozwoju Spółki, przynosi wymierne efekty finansowe.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2021 roku 11 bit studios S.A. zanotowało blisko 49,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży. Zysk operacyjny sięgnął 18,4 mln PLN a netto prawie 17,4 mln PLN. Tylko w III kwartale tego roku sprzedaż miała wartość 13,4 mln PLN. Na poziomie operacyjnym zarobek przekroczył 3,9 mln PLN a zysk netto, dzięki korzystnemu saldo operacji finansowych na co wpływ miało osłabienie złotego, blisko 4,1 mln PLN. Zyski obciążały niegotówkowe rezerwy tworzone w związku z funkcjonującym w Spółce Programem Motywacyjnym na lata 2021-2025. W okresie sprawozdawczym odpisy z tego tytułu sięgnęły blisko 2,92 mln PLN. W okresie styczeń-wrzesień bieżącego roku Spółka wygenerowała przeszło 33 mln PLN środków pieniężnych z działalności operacyjnej a wartość aktywów finansowych na koniec września 2021 roku (gotówki i jej ekwiwalentów, instrumentów finansowych oraz należności handlowych i podatkowych) wynosiła już 121,5 mln PLN. Z kolei łączne zobowiązania Spółki na koniec września sięgały 19,2 mln PLN i były o 11,3 proc. niższe niż na początku roku.

Solidne osiągnięcia finansowe 11 bit studios S.A. za pierwsze dziewięć miesięcy 2021 roku to efekt skutecznej monetyzacji całego portfolio gier własnych jak i z wydawnictwa 11 bit publishing. W tym okresie przychody ze sprzedaży „Moonlightera”, „Children of Morta” oraz pozostałych produkcji zewnętrznych odpowiadały za ok. 25 proc. przychodów Spółki ogółem. Na szczególne wyróżnienie zasługuje sprzedaż „Frostpunka”, zarówno wersji podstawowej gry jak i płatnych dodatków wydanych w ramach tzw. Season Pass. Tylko do końca września 2021 roku blisko co czwarty posiadacz „Frostpunka” zdecydował się nabyć płatne DLC do gry co jest wskaźnikiem daleko przekraczającym średnie rynkowe. O sile marki „Frostpunk” może też świadczyć ogromne zainteresowanie kolejnym tytułem z tego uniwersum, czyli „Frostpunk 2”. Trailer gry, który miał premierę 12 sierpnia bieżącego roku, ma już grubo przeszło 5 mln odsłon w serwisie Youtube i innych tego typu platformach a liczba graczy, którzy umieścili „Frostpunka 2” na swojej liście życzeń (wishlist) w serwisie Steam daleko przekracza wishlistę „Frostpunka” bezpośrednio przed premierą rynkową tego produktu, w kwietniu 2018 roku. „Frostpunk 2” jest obecnie 14. najbardziej oczekiwaną grą (zainteresowanie mierzone pozycją na wishliście) na Steam.

Przed nami kolejne kwartały ciężkiej pracy nad trzema grammi własnymi, czyli wspomnianym „Frostpunk 2” a także „Dolly” i „Projektem 8”. Ich łączny budżet produkcyjny to ok. 110 mln PLN. Kolejne 30 mln PLN pochłoną wydatki na trzy gry z wydawnictwa 11 bit publishing, czyli: „Vitriol”,

„Botin” i „Ava”. Mamy też zarezerwowane dalsze 50 mln PLN na nowe tytuły z wydawnictwa. Środki te zamierzamy wydać do końca 2023 roku. Prace nad pozyskiwaniem nowych tytułów do portfolio wydawniczego, nabrały w ostatnim czasie wyraźnego przyspieszenia i przynoszą rezultaty, o których będziemy chcieli wkrótce poinformować. Podobnego przyspieszenia w ostatnich miesiącach nabrała rekrutacja nowych pracowników, którzy zasilają wewnętrzne zespoły deweloperskie ale też wzmacniają inne komórki organizacyjne. Dzięki temu Spółka już jest przygotowana do sprawnego, równoległego prowadzenia daleko większej liczby projektów biznesowych niż obecnie. Ich horyzont wykracza zdecydowanie dalej niż tylko na najbliższe kwartały. Przykładem mogą być intensywne prace nad stworzeniem grupy kapitałowej. Liczymy, że w niedalekiej przyszłości będziemy mogli powiedzieć więcej na ten temat oraz, że rezultaty naszej pracy oraz kolejne przekazywane informacje spotkają się z pozytywnym przyjęciem Akcjonariuszy i Inwestorów.

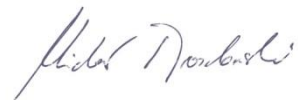
Jeszcze raz dziękujemy za zaufanie, którym obdarzają Państwo naszą Spółkę i zapraszamy do lektury Raportu.



*Przemysław Marszał*  
Prezes Zarządu



*Grzegorz Miechowski*  
Członek Zarządu



*Michał Drozdowski*  
Członek Zarządu

# SPIS TREŚCI

<b>PISMO ZARZĄDU .....</b>	<b>2</b>
SPIS TREŚCI .....	4
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>6</b>
Bilans .....	6
Rachunek zysków i strat .....	6
Rachunek przepływów pieniężnych .....	7
<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A. ZA I-III KWARTAŁ 2021 ROKU.....</b>	<b>8</b>
1.    INFORMACJE OGÓLNE.....	9
1.1.  Podstawowe informacje o Spółce.....	9
1.2.  Okresy prezentowane .....	9
1.3.  Skład organów Spółki na dzień 30.09.2021 roku.....	10
1.4.  Biegły rewident.....	10
1.5.  Akcjonariat Spółki na dzień publikacji Raportu kwartalnego .....	11
1.6.  Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	12
1.7.  Odniesienie do publikowanych szacunków .....	13
1.8.  Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych.....	13
1.9.  Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna .....	13
2.    SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A. ....	14
2.1.  Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów (PLN) .....	14
2.2.  Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej (PLN).....	15
2.3.  Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (PLN).....	17
2.4.  Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (PLN) .....	19
3.    NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	20
3.1.  Zastosowanie MSSF .....	20
3.2.  Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie sprawozdawczym .....	24
3.3.  Przychody (PLN) .....	26
3.4.  Pozostałe przychody i koszty operacyjne (PLN).....	27
3.5.  Amortyzacja (PLN).....	28
3.6.  Usługi obce (PLN) .....	29
3.7.  Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze (PLN) .....	29
3.8.  Przychody finansowe (PLN) .....	30
3.9.  Koszty finansowe (PLN).....	30
3.10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej (PLN).....	31
3.11. Zysk na akcję (PLN) .....	33
3.12. Rzeczowe aktywa trwałe (PLN) .....	34
3.13. Aktywa niematerialne (PLN) .....	36

3.14. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności (PLN) .....	38
3.15. Aktywa finansowe krótkoterminowe (PLN) .....	40
3.16. Pozostałe aktywa krótkoterminowe (PLN).....	40
3.17. Pozostałe aktywa (PLN) .....	40
3.18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (PLN).....	41
3.19. Kapitał podstawowy (PLN) .....	41
3.20. Kredyty, pożyczki i zobowiązania długoterminowe .....	41
3.21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (PLN) .....	42
3.22. Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu premii dla pracowników i pozostałe (PLN).....	43
3.23. Instrumenty finansowe (PLN).....	44
3.24. Przychody przyszłych okresów (PLN) .....	46
3.25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (PLN) .....	46
3.26. Zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków.....	49
3.27. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	49
3.28. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do działalności spółki .	50
3.29. Informacja o czynnikach i zdarzeniach w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	50
3.30. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	50
3.31. Czynniki mające wpływ na wyniki Spółki w przyszłości.....	50
3.32. Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji państwowej .....	52
3.33. Oświadczenie Zarządu Spółki.....	52
3.34. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	53

# WYBRANE DANE FINANSOWE

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

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

- Kurs na dzień 30 września 2021 roku - 4,6329 PLN,
- Kurs na dzień 31 grudnia 2020 roku - 4,6148 PLN.

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

- Kurs za I-III kwartał 2021 roku - 4,5585 PLN,
- Kurs za I-III kwartał 2020 roku - 4,4420 PLN.

## Bilans

	30.09.2021 (PLN)	30.09.2021 (EUR)	31.12.2020 (PLN)	31.12.2020 (EUR)
Aktywa razem	204 690 700	44 181 981	186 339 222	40 378 613
Aktywa trwałe	82 564 256	17 821 290	70 397 597	15 254 745
Aktywa niematerialne	51 133 524	11 037 045	37 859 517	8 203 934
Aktywa obrotowe	122 126 445	26 360 691	115 941 625	25 123 868
Środki pieniężne	38 089 730	8 221 574	24 134 648	5 229 836
Pasywa razem	204 690 700	44 181 981	186 339 222	40 378 613
Kapitał własny	185 464 602	40 032 075	164 648 124	35 678 279
Zobowiązania i rezerwy	19 226 099	4 149 906	21 691 098	4 700 334

## Rachunek zysków i strat

	Okres zakończony 30.09.2021 (PLN)	Okres zakończony 30.09.2021 (EUR)	Okres zakończony 30.09.2020 (PLN)	Okres zakończony 30.09.2020 (EUR)
Przychody ze sprzedaży	49 196 100	10 792 169	68 159 127	15 420 617
Amortyzacja	7 127 385	1 563 537	7 392 768	1 672 572
Zysk z działalności operacyjnej	18 419 213	4 040 630	35 108 607	7 943 124
EBITDA	25 546 598	5 604 168	42 501 375	9 615 696
Zysk (strata) brutto	19 694 793	4 320 455	34 952 642	7 907 838
Zysk (strata) netto	17 397 934	3 816 592	32 120 127	6 582 066

## Rachunek przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 30.09.2021 (PLN)	Okres zakończony 30.09.2021 (EUR)	Okres zakończony 30.09.2020 (PLN)	Okres zakończony 30.09.2020 (EUR)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 765 526	7 906 279	43 220 674	9 778 433
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(21 120 989)	(4 693 701)	15 537 700	3 515 317
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(689 457)	(151 246)	6 597 874	1 492 732
Przepływy pieniężne netto razem	13 955 080	3 061 332	65 356 248	14 786 481



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**11 BIT STUDIOS S.A.**  
**ZA I-III KWARTAŁ 2021 ROKU**



# 1. 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.

## 1.1. Podstawowe informacje o Spółce

Firma:	11 bit studios Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	11 bit studios S.A.
Siedziba Spółki:	Warszawa, Polska
Adres siedziby:	03-737 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, XIII Wydział Gospodarczy
Numer KRS:	0000350888
NIP:	1182017282
Regon:	142118036

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawowymi przedmiotami działalności Spółki są:

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

Spółka nie posiada podmiotów zależnych, stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

## 1.2. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe 11 bit studios S.A. obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2021 roku i zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku.

### 1.3. Skład organów Spółki na dzień 30.09.2021 roku

#### Zarząd

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

#### Rada Nadzorcza

- Radosław Marter – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Czykiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Kuciapski – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Wierzbicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Konefał – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej 11 bit studios S.A. 15 kwietnia 2021 roku Wojciech Ozimek, Przewodniczący Rady Nadzorczej 11 bit studios S.A. zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej, w tym z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze skutkiem natychmiastowym. W związku z tym, Rada Nadzorcza na posiedzeniu 15 kwietnia 2021 roku powołała w drodze kooptacji Artura Konefała na Członka Rady Nadzorczej Spółki w ramach trwającej wspólnej kadencji, kończącej się w dniu 23 maja 2022 roku. Równocześnie Rada Nadzorcza wybrała Radosława Martera, dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Wspólna kadencja Członków Zarządu 11 bit studios S.A. upływa z dniem zatwierdzenia przez walne zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 roku. Kadencja Członków Rady Nadzorczej 11 bit studios S.A. upływa z dniem 23 maja 2022 roku.

### 1.4. Biegły rewident

PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k.  
ul. Polna 11  
00-633 Warszawa

W raporcie bieżącym nr 2/2020 z dnia 6 lutego 2020 roku Spółka poinformowała, że zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi podmiot uprawniony, tj. Rada Nadzorcza Spółki, na posiedzeniu w dniu 5 lutego 2020 roku, działając na podstawie § 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz § 8 pkt. 4 Statutu Spółki oraz § 7 pkt. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, po uwzględnieniu rekomendacji Komitetu Audytu wybrała PricewaterhouseCoopers Polska, Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, do badania sprawozdań finansowych oraz przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki za lata finansowe kończące się 31 grudnia 2020 i 2021 roku PricewaterhouseCoopers Polska, Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k. jest

wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 144. Spółka nie korzystała dotychczas z usług PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt Sp.k. w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki, a także z innych usług doradczych.

## 1.5. Akcjonariat Spółki na dzień publikacji Raportu kwartalnego

Podmiot	Liczba akcji (w szt.)	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów (w szt.)	% udział głosów na walne zgromadzenie
Grzegorz Miechowski	170 413	7,20	170 413	7,20
Przemysław Marszał	103 500	4,38	103 500	4,38
Michał Drozdowski	84 630	3,58	84 630	3,58
Aviva Investors Poland TFI*	136 099	5,75	136 099	5,75
Pozostali Akcjonariusze	1 870 779	79,09	1 870 779	79,09
<b>Razem</b>	<b>2 365 421</b>	<b>100,00</b>	<b>2 365 421</b>	<b>100,00</b>

\* - liczba akcji zarejestrowanych na NWZA, które odbyło się 20 lipca 2021 roku

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

W raporcie bieżącym nr 7/2021 z 12 lutego 2021 roku, 11 bit studios S.A. poinformowało, że zgodnie z informacją otrzymaną z Domu Maklerskiego BOŚ S.A., w dniu 11 lutego 2021 roku zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 900 akcji serii G 11 bit studios S.A., objętych w ramach publicznej oferty na łączną kwotę 93 042 PLN. Wspomniane papiery zostały wyemitowane na potrzeby obsługi Programu Motywacyjnego na lata 2017–2019. Jednocześnie Spółka poinformowała, że od dnia 12 lutego 2021 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 236 144,5 PLN i dzieli się na 2 361 445 akcji o wartości nominalnej 0,1 PLN każda.

W raporcie bieżącym nr 8/2021 z 4 marca 2021 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 4 marca 2021 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 4 marca 2021 roku, w transakcjach na GPW, kupił łącznie 150 akcji 11 bit studios S.A. po średniej cenie 519,87 PLN za sztukę.

W raporcie bieżącym nr 11/2021 z 23 kwietnia 2021 roku, 11 bit studios S.A. poinformowało, że zgodnie z informacją otrzymaną z Domu Maklerskiego BOŚ S.A., w dniu 23 kwietnia 2021 roku zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 1 698 akcji serii G 11 bit studios S.A., objętych w ramach publicznej oferty na łączną kwotę 175 539 PLN. Jednocześnie Spółka poinformowała, że od dnia 23 kwietnia 2021 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 236 314,3 PLN i dzieli się na 2 363 143 akcji o wartości nominalnej 0,1 PLN każda.

W raporcie bieżącym nr 18/2021 z 10 czerwca 2021 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 10 czerwca 2021 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 10 czerwca 2021 roku, w transakcjach na GPW, kupił łącznie 350 akcji 11 bit studios S.A. po średniej cenie 506,43 PLN za sztukę.

W raporcie bieżącym nr 21/2021 z 14 czerwca 2021 roku, 11 bit studios S.A. poinformowało, że zgodnie z informacją otrzymaną z Domu Maklerskiego BOŚ S.A., w dniu 14 czerwca 2021 roku zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 568 akcji serii G 11 bit studios S.A., objętych w ramach publicznej oferty na łączną kwotę 58 719,84 PLN. Jednocześnie Spółka poinformowała, że od dnia 14 czerwca 2021 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 236 371,1 PLN i dzieli się na 2 363 711 akcji o wartości nominalnej 0,1 PLN każda.

W raporcie bieżącym nr 25/2021 z 11 sierpnia 2021 roku, 11 bit studios S.A. poinformowało, że zgodnie z informacją otrzymaną z Domu Maklerskiego BOŚ S.A., w dniu 11 sierpnia 2021 roku zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 1 710 akcji serii G 11 bit studios S.A., objętych w ramach publicznej oferty na łączną kwotę 176 779,80 PLN. Jednocześnie Spółka poinformowała, że od dnia 11 sierpnia 2021 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 236 542,1 PLN i dzieli się na 2 365 421 akcji o wartości nominalnej 0,1 PLN każda.

Po okresie sprawozdawczym a przed datą publikacji niniejszego sprawozdania doszło do kolejnych zmian w akcjonariacie 11 bit studios S.A.

W raporcie bieżącym nr 27/2021 z 2 września 2021 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 2 września 2021 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Przemysława Marszał, Prezesa Zarządu Spółki, dotyczące zbycia akcji 11 bit studios S.A. Pan Przemysław Marszał w dniu 2 września 2021 roku, w transakcjach na GPW, sprzedał łącznie 3 000 akcji 11 bit studios S.A. po średniej cenie 450,05 PLN za sztukę.

W raporcie bieżącym nr 28/2021 z 2 września 2021 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 2 września 2021 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, złożone przez Grzegorza Miechowskiego, Członka Zarządu Spółki, dotyczące zbycia akcji 11 bit studios S.A. Pan Grzegorz Miechowski w dniu 2 września 2021 roku, w transakcjach na GPW, sprzedał łącznie 7 000 akcji 11 bit studios S.A. po średniej cenie 450,13 PLN za sztukę.

## 1.6. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

	Funkcja	Liczba akcji na dzień przekazania raportu (w szt.)	Liczba akcji na dzień 30.09.2021 (w szt.)	Liczba akcji na dzień 31.12.2020 (w szt.)
Przemysław Marszał	Prezes Zarządu	103 500	103 500	106 500
Grzegorz Miechowski	Członek Zarządu	170 413	170 413	177 413
Michał Drozdowski	Członek Zarządu	84 630	84 630	84 630
Marcin Kuciapski	Członek RN	1 050	1 050	550

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

W okresie sprawozdawczym i po jego zakończeniu miały miejsce zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące 11 bit studios S.A. Zmiany zostały opisane szczegółowo w **Nocie 1.5.**

### **1.7. Odniesienie do publikowanych szacunków**

Spółka nie publikowała danych szacunkowych dotyczących prezentowanego okresu.

### **1.8. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych**

Na dzień publikacji sprawozdania w Spółce pracuje na podstawie umów o pracę lub współpracuje z nią na podstawie innych umów cywilno-prawnych 192 osoby.

### **1.9. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna**

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.

# 2.SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A.

## 2.1. Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów (PLN)

	Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2021	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	3.3	13 417 809	17 990 371	49 196 100	68 159 127
Pozostałe przychody operacyjne	3.4.1	162 979	104 684	226 783	255 622
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>13 580 789</b>	<b>18 095 055</b>	<b>49 422 883</b>	<b>68 414 749</b>
Amortyzacja	3.5	(1 862 533)	(2 547 914)	(7 127 385)	(7 392 768)
Zużycie surowców i materiałów		(130 041)	(78 470)	(375 494)	(256 839)
Usługi obce	3.6	(4 087 853)	(5 277 606)	(13 052 866)	(18 915 946)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	3.7	(3 112 057)	(1 334 289)	(8 938 472)	(5 118 485)
Podatki i opłaty		(80 695)	(68 912)	(218 770)	(255 676)
Pozostałe koszty operacyjne	3.4.2	(384 154)	(55 303)	(1 290 681)	(1 396 429)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(9 657 334)</b>	<b>(9 362 494)</b>	<b>(31 003 668)</b>	<b>(33 306 142)</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>3 923 455</b>	<b>8 732 561</b>	<b>18 419 215</b>	<b>35 108 607</b>
Przychody odsetkowe	3.8	7 962	64 944	12 196	521 844
Pozostałe przychody finansowe	3.8	904 250	752 404	1 582 374	1 207 762
Koszty finansowe	3.9	(137 346)	(1 279 225)	(319 130)	(1 885 572)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>4 698 320</b>	<b>8 270 683</b>	<b>19 694 656</b>	<b>34 952 642</b>
Podatek dochodowy	3.10.1	608 623	1 160 846	2 296 859	2 832 515
<b>ZYSK NETTO</b>		<b>4 089 697</b>	<b>7 109 837</b>	<b>17 397 796</b>	<b>32 120 127</b>
<b>Zysk netto na akcję (w PLN):</b>					
Zwykły	3.11.1	1,72	3,02	7,36	13,90
Rozwodniony	3.11.2	1,70	2,94	7,23	13,29
<b>ZYSK NETTO</b>		<b>4 089 697</b>	<b>7 109 837</b>	<b>17 397 796</b>	<b>32 120 127</b>
Pozostałe całkowite dochody		0	0	0	0
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>4 089 697</b>	<b>7 109 837</b>	<b>17 397 796</b>	<b>32 120 127</b>

## 2.2. Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej (PLN)

### AKTYWA

	Nota	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	3.12	26 051 292	26 889 502
Prawo do użytkowania aktywa	3.12	4 295 431	4 003 398
Aktywa niematerialne	3.13	51 133 524	37 859 517
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3.10.3	996 838	1 517 590
Pozostałe aktywa	3.17	87 171	127 590
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>82 564 256</b>	<b>70 397 597</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3.14	6 999 361	11 601 506
Należności z tytułu podatku dochodowego	3.10.2	3 140 640	7 623 047
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	3.16	605 494	583 598
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.18	38 089 730	24 134 648
Aktywa finansowe krótkoterminowe	3.15	73 291 221	71 998 826
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>122 126 446</b>	<b>115 941 625</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>204 690 700</b>	<b>186 339 222</b>

**PASYWA**

	Nota	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	3.19	236 542	236 055
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną		12 909 114	12 407 633
Kapitał zapasowy		120 467 692	87 152 664
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach		34 661 543	31 744 829
Zyski zatrzymane		17 189 710	33 106 943
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>185 464 601</b>	<b>164 648 124</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe	3.20.1	7 875 000	8 820 000
Instrumenty finansowe (IRS) – część długoterminowa	3.20.1	228 552	679 650
Zobowiązania z tytułu leasingu – prawo wieczystego użytkowania gruntów	3.20.2	756 214	334 041
Przychody przyszłych okresów	3.24	635 711	635 711
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>9 495 477</b>	<b>10 469 402</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3.21	8 419 839	9 791 955
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe	3.20.1	1 260 000	1 260 000
Instrumenty finansowe (IRS) – część krótkoterminowa	3.20.1	36 568	97 093
Zobowiązania z tytułu leasingu – prawo wieczystego użytkowania gruntów	3.20.2	14 215	12 653
Przychody przyszłych okresów	3.24	0	59 997
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>9 730 622</b>	<b>11 221 696</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>19 226 099</b>	<b>21 691 098</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>204 690 700</b>	<b>186 339 222</b>



### 2.3. Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (PLN)

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>236 055</b>	<b>12 407 633</b>	<b>87 152 664</b>	<b>31 744 829</b>	<b>33 106 943</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>164 648 124</b>
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	17 397 796	0	0	17 397 796
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Suma całkowitych dochodów</b>								
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	33 315 028	0	(33 315 028)	0	0	0
Emisja akcji serii G w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019*	487	501 481	0	0	0	0	0	501 968
Ujęcie kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	0	0	0	2 916 714	0	0	0	2 916 714
<b>Stan na 30 września 2021 roku</b>	<b>236 542</b>	<b>12 909 114</b>	<b>120 467 692</b>	<b>34 661 543</b>	<b>17 189 711</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>185 464 602</b>

\* - Wartość jest pomniejszona o koszty emisji akcji serii G w wysokości 2 250 PLN.

### Dane porównawcze za I-III kwartał 2020 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku przed przekształceniem :</b>	<b>228 720</b>	<b>4 870 274</b>	<b>78 881 784</b>	<b>14 257 326</b>	<b>21 502 195</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>119 740 299</b>
Korekta bilansu otwarcia*	0	0	0	4 048 103	(4 048 103)	0	0	0
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>228 720</b>	<b>4 870 274</b>	<b>78 881 784</b>	<b>18 305 429</b>	<b>17 454 092</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>119 740 299</b>
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	32 120 127	0	0	32 120 127
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Suma całkowitych dochodów</b>								
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	(13 439 400)	13 439 400	0	0	0	0
Rozliczenie Kapitału Rezerwowego z tytułu płatności w akcjach	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	21 710 280	0	(21 710 280)	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	7 170	7 404 763	0	0	0	0	0	7 411 933
<b>Stan na 30 września 2020 roku</b>	<b>235 890</b>	<b>12 275 037</b>	<b>87 152 664</b>	<b>31 744 829</b>	<b>27 863 939</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>159 272 359</b>

\* - W trakcie prac związanych z przygotowaniem Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2020 roku oraz w toku procedur przeglądu sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta, Spółka zdecydowała o zmianach sposobu rozliczania kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019 – skróceniu okresu jego rozliczania z okresu II kwartał 2018 roku – II kwartał 2020 roku na okres I kwartał 2017 roku – IV kwartał 2019 roku. Zmiana skutkowałą, tym że całość kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019 w kwocie 18 305 429 PLN, została rozliczona do końca 2019 roku, korygując kwoty kosztów z tytułu programu ujętych w poszczególnych okresach.

## 2.4. Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (PLN)

	Nota	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk za rok obrotowy</b>		<b>17 397 794</b>	<b>32 120 127</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja	3.5	7 127 388	7 392 768
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	3.10.	2 296 859	2 832 515
Aktualizacja wartości aktywów niematerialnych		(40 420)	(17 450)
Koszt Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025		2 916 714	0
Inne korekty		172 339	665 425
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>			
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		4 602 145	11 923 795
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów		0	11 829
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych aktywów		18 521	(176 519)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(1 372 116)	4 535 221
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda z tytułu umów z klientami		0	(11 730 526)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(59 997)	54 028
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>33 059 228</b>	<b>47 611 213</b>
Zapłacony podatek dochodowy		2 706 299	(4 390 539)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>35 765 526</b>	<b>43 220 674</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Pożyczki dla pracowników		275 245	(1 893 537)
Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		0	136 000 000
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		0	(89 000 000)
Wpływy z tytułu odsetek od aktywów finansowych		0	(7 720 414)
Wpływy z tytułu wykupu obligacji		69 000 000	0
Nabycie aktywów finansowych		(70 873 469)	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i WNiP		(19 522 765)	(21 848 349)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(21 120 989)</b>	<b>15 537 700</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		501 969	7 411 932
Wpływy / (wypływy) z tytułu otrzymanego kredytu		(945 000)	(630 000)
Splata odsetek od kredytu		(246 426)	(184 059)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(689 457)</b>	<b>6 597 874</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>13 955 080</b>	<b>65 356 248</b>
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego		24 134 649	14 882 519
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO</b>		<b>38 089 729</b>	<b>80 238 767</b>

# 3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 3.1. Zastosowanie MSSF

Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

### 3.1.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Spółka zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 30 września 2021 roku. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółki za I-III kwartał 2021 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2020 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

### 3.1.2. Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2021 rok

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2021 roku:

- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF4 oraz MSSF 16 związane z reformą IBOR**

W odpowiedzi na oczekiwaną reformę stóp referencyjnych (reforma IBOR) Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała drugą część zmian do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16. Zmiany odnoszą się do kwestii księgowych, które pojawią się w momencie, gdy instrumenty finansowe oparte na IBOR przejdą na nowe stopy procentowe. Zmiany wprowadzają szereg wytycznych i zwolnień, w szczególności praktyczne uproszczenie w przypadku modyfikacji umów wymaganych przez reformę, które będą ujmowane poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej, zwolnienie z obowiązku zakończenia rachunkowości zabezpieczeń, tymczasowe zwolnienie z konieczności identyfikacji komponentu ryzyka, a także obowiązek zamieszczenia dodatkowych ujawnień.

- **Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

Zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” odracza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do dnia 1 stycznia 2023 r. do momentu rozpoczęcia obowiązywania MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17**

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r., natomiast zmiany do MSSF 17 opublikowano 25 czerwca 2020 r. Nowy zmieniony standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

Spółka stosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

- **MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw”**

Opublikowane w maju 2020 r. zmiany do standardu mają na celu zaktualizowanie stosownych referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF, nie wprowadzając zmian merytorycznych dla rachunkowości połączeń przedsiębiorstw.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”**

Zmiana wprowadza zakaz korygowania kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży składników wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Zamiast tego jednostka rozpoznaje ww. przychody ze sprzedaży i powiązane z nimi koszty bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie.

- **Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”**  
Zmiany do MSR 37 dostarczają wyjaśnień odnośnie do kosztów, które jednostka uwzględni w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie.
- **Roczne zmiany do MSSF 2018-2020**  
„Roczne zmiany MSSF 2018-2020” wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”.  
Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityki rachunkowości w praktyce**  
Zmiana do MSR 1 wprowadza wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości, które zostały zdefiniowane w standardzie. Zmiana wyjaśnia, że informacje na temat polityk rachunkowości są istotne, jeżeli w przypadku ich braku, użytkownicy sprawozdania finansowego nie byłoby w stanie zrozumieć innych istotnych informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, dokonano również zmian wytycznych Rady w zakresie stosowania koncepcji istotności w praktyce, aby zapewnić wytyczne dotyczące stosowania pojęcia istotności do ujawnień dotyczących zasad rachunkowości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- **Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów**  
W lutym 2021 r. Rada opublikowała zmianę do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” w zakresie definicji wartości szacunkowych. Zmiana do MSR 8 wyjaśnia, w jaki sposób jednostki powinny odróżniać zmiany zasad rachunkowości od zmian wartości szacunkowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing”**  
W związku z pandemią koronawirusa (COVID-19), w 2020 r. wprowadzono zmianę do standardu MSSF 16, która umożliwiła zastosowanie uproszczenia w zakresie oceny, czy zmiany w umowach leasingowych wprowadzone w czasach pandemii stanowią modyfikacje leasingu. W rezultacie leasingobiorcy mogli skorzystać z uproszczenia polegającego na niestosowaniu wytycznych MSSF 16 dotyczących modyfikacji umów leasingowych. Ponieważ zmiana ta dotyczyła redukcji w opłatach leasingowych należnych do dnia 30 czerwca 2021 roku i wcześniej, stąd w lutym 2021 roku Rada zaproponowała rozszerzenie dostępności praktycznego rozwiązania dotyczącego ulg w płatnościach leasingowych, które miałyby wpływ na płatności pierwotnie należne w czerwcu 2022 r. lub

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

- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”**

Zmiany do MSR 12 precyzują, w jaki sposób rozliczać podatek odroczony od transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji. Przed zmianą do standardu istniały niejasności co do tego, czy zwolnienie dotyczące ujmowania podatku odroczonego rozpoznanego po raz pierwszy miało zastosowanie do tego typu transakcji, tj. w przypadku których ujmowane są zarówno aktywa, jak i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego. Wprowadzone zmiany do MSR 12 wyjaśniają, że zwolnienie nie ma zastosowania oraz że jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji. Zmiany nakładają na spółki obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji, które w momencie początkowego ujęcia powodują powstanie jednakowych różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu i odliczeniu.

Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 r. 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 rachunku zysków i strat 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 z tylko w zakresie części stanowiącej udział innych inwestorów.

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

### 3.2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie sprawozdawczym

W I-III kwartale 2021 roku 11 bit studios S.A., w obszarze sprzedaży, skupiało się na monetyzacji posiadanego portfolio gier własnych, czyli „Frostpunka” i „This War od Mine” oraz pozycji z wydawnictwa 11 bit publishing na czele z „Moonlighterem” i „Children of Morta”. Bieżącą sprzedaż uzupełniały okresowe akcje wyprzedazowo-promocyjne na wiodących platformach sprzedażowych. Na szczególne w tym obszarze wyróżnienie zasługuje kwietniowe Bundle Madness na Steam. Pozytywny wpływ na sprzedaż „Frostpunka” miała też lutowa premiera tytułu na komputery Mac oraz lipcowa premiera dodatków do tej gry w wersjach konsolowych. Zauważalne znaczenie dla przychodów Spółki w pierwszych dziewięciu miesiącach tego roku miała też sprzedaż „This War of Mine” oraz umowy z Microsoftem (przedłużenie dostępności „Frostpunka” i „Children of Morta” w Xbox Pass) oraz z Epic Games (dotyczyła udostępnienia „Frostpunka” w Epic Store).

W okresie styczeń-wrzesień 2021 roku 11 bit studios S.A. zanotowało 49 196 100 PLN przychodów ze sprzedaży, czyli 27,82 proc. mniej niż rok wcześniej. Spadek rok do roku był pochodną bardzo wysokiej bazy porównawczej z 2020 roku, gdy swoją premierę miały kolejne dodatki do „Frostpunka” wydawane w ramach Season Pass oraz wynikał z naturalnego starzenia się gier, w tym tytułów tworzonych przez zewnętrznych deweloperów. W I-III kwartale 2021 roku przychody z wydawnictwa odpowiadały za 25 proc. przychodów Spółki. Rok wcześniej wskaźnik sięgał 28 proc.

Koszty operacyjne Spółki w I-III kwartale 2021 roku wyniosły 31 003 668 PLN wobec 33 306 142 PLN rok wcześniej. Spadek w tej pozycji sięgnął zatem 6,91 proc. Główną pozycją kosztów operacyjnych w pierwszych dziewięciu miesiącach 2021 roku były usługi obce (13 052 866 PLN, mniej o 31,00 proc. rok do roku), która to pozycja zawiera głównie tantiemy należne producentom „Moonlightera” i „Children of Morta” z tytułu sprzedaży gier. Spółka wydała też w I-III kwartale 2021 roku 8 938 472 PLN na wynagrodzenia i świadczenia pracownicze, czyli 74,63 proc. więcej niż rok temu. Warto zwrócić uwagę, że pozycja ta zawiera nieogotówkową rezerwę (łącznie blisko 2,92 mln PLN) tworzoną co kwartał na poczet kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 roku. Zauważalną pozycją kosztów operacyjnych Spółki w I-III kwartale 2021 roku, wynoszącą 7 127 385 PLN, czyli niższą o 3,59 proc. niż rok wcześniej, była amortyzacja. Jej spadek wynikał z zakończenia amortyzacji wydatków poniesionych niektóre z produktów portfelowych, w tym „Frostpunka” w wersji na komputery PC.

Spadek kosztów operacyjnych, wolniejszy niż spadek przychodów ze sprzedaży sprawił, że zysk operacyjny 11 bit studios S.A. w I-III kwartale 2021 roku zmalał do 18 419 215 PLN czyli był o 47,54 proc. mniejszy niż rok wcześniej (35 108 607 PLN). Rentowność Spółki na tym poziomie spadła zatem do 37,44 proc. z 51,51 proc. rok wcześniej. Pozytywne saldo operacji finansowych, na co wpływ miało przede wszystkim osłabienie złotego (Spółka przeszacowała wartość posiadanych aktywów finansowych denominowanych w walutach obcych) sprawiło, że zysk brutto 11 bit studios S.A. w I-III kwartale 2021 roku sięgnął 19 694 655 PLN czyli skurczył się o 43,65 proc. rok do roku. Na poziomie netto Spółka wykazała 17 397 796 PLN zarobku, tj. o 45,84 proc. mniej niż w okresie porównawczym. Rentowność na tym poziomie wyniosła 35,36 proc. wobec 47,12 proc. przed rokiem.



Potwierdzeniem bardzo stabilnej kondycji finansowej Spółki były też przepływy pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej, które wyniosły 33 059 228 PLN. Dodatkowo, w okresie I-III kwartału 2021 roku Spółka otrzymała znaczący zwrotu podatku dochodowego za 2020 rok przez co przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej netto zamknęły się kwotą 35 765 526 PLN, czyli tylko o 17,25 proc. mniejszą niż rok wcześniej. Mimo rosnących wydatków na inwestycje, przede wszystkim w nowe tytuły własne i z wydawnictwa, na koniec września 2021 roku łączna wartość aktywów finansowych Spółki (gotówka i ekwiwalenty, jednostki udziałowe TFI bankowe oraz należności handlowe i podatkowe) wynosiła już 121 520 951 PLN czyli była o 5,34 proc. większa niż na koniec 2020 roku.

W obszarze produkcji gier własnych 11 bit studios S.A. kontynuowało, rozpoczęte kilka kwartałów wcześniej, prace nad produkcją gry o roboczej (kodowej) nazwie „Projekt 8”. Zespół deweloperski, który odpowiada za stworzenie tego tytułu liczy ok. 50 osób i jest w trakcie intensywnej rozbudowy do docelowej wielkości 70-80 osób. Tytuł, podobnie jak pozostałe produkcje 11 bit studios S.A. powstaje na bazie silnika Unreal Engine. Równie intensywnie prowadzone są prace nad grą o kodowej nazwie „Dolly”. Zespół zajmujący się tym projektem liczy obecnie blisko 30 osób. Jego docelowa wielkość to 60-70 osób. Trzecia z gier własnych Spółki, czyli „Frostpunk 2” powstaje siłami zespołu liczącego przeszło 60 osób, który jest nadal powiększany. 11 bit studios S.A. rozpoczęło już działania marketingowo-promocyjne związane z „Frostpunkiem 2”. 12 sierpnia 2021 roku miała miejsce premiera trailera tej produkcji, który cieszy się bardzo dużą oglądalnością. Również od 12 sierpnia tego roku użytkownicy serwisu Steam, mogą dodawać „Frostpunka 2” do swojej wishlisty (listy życzeń). Jej budowa przebiega w bardzo zadowalającym tempie. Nowa produkcja 11 bit studios S.A. zajmuje obecnie 14. pozycję na wishliście Steam a liczba fanów, którzy w ten sposób wyrazili zainteresowanie zakupem tytułu jest istotnie większa niż w przypadku „Frostpunka” bezpośrednio przed premierą tej gry.

Spółka zamierza dalej eksploatować biznesowo uniwersum „Frostpunka” nie tylko poprzez „Frostpunka 2”. Chiński NetEase pracuje nad mobilną wersją gry osadzoną w wykreowanym przez Spółkę świecie. Z kolei Glass Cannon Unplugged od kilku kwartałów pracuje nad planszową wersją „Frostpunka”. Jacek Dukaj, znany autor powieści S-F, sprawuje artystyczną opiekę nad serią książek, osadzonych w uniwersum „Frostpunka”, których autorami będą zewnętrzni autorzy

W obszarze wydawniczym 11 bit studios S.A. w I-III kwartale 2021 roku koncentrowało się na produkcji trzech gier tworzonych przez zewnętrzne studia deweloperskie (łączna wartość inwestycji Spółki w projekty „Vitriol”, „Botin” i „Ava” to ok. 30 mln PLN) oraz pozyskiwaniu nowych tytułów do portfela wydawniczego. Budżet zarezerwowany na kolejne produkcje, tylko do końca 2023 roku, to 50 mln PLN. W tym czasie Spółka chce podpisać co najmniej sześć nowych umów wydawniczych i, patrząc po stopniu zaawansowania prowadzonych rozmów z zewnętrznymi deweloperami, realizacja tego celu jest daleko prawdopodobna.

Mocno zaawansowane są również, sygnalizowane przez Spółkę od kilku miesięcy, prace nad przejściami innych podmiotów z branży gier komputerowych, które kompetencyjnie uzupełniłyby tworzoną wokół 11 bit studios S.A. grupę kapitałową. O szczegółach prac nad akwizycjami Spółka będzie informować w kolejnych okresach.

### 3.3. Przychody (PLN)

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
Przychody ze sprzedaży	49 196 100	68 159 127

Głównym źródłem przychodów Spółki w pierwszych dziewięciu miesiącach 2021 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 11 bit publishing. Pozostałe przychody operacyjne Spółki miały 0,46-proc. udział w przychodach Spółki ogółem. Rok wcześniej wskaźnik wynosił 0,37 proc. W okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 49 196 100 PLN czyli były o 27,82 proc. niższe niż w analogicznym okresie 2020 roku.

Spadek przychodów ze sprzedaży w pierwszych dziewięciu miesiącach 2021 roku, w porównaniu z rokiem wcześniejszym, to w głównej mierze efekt bardzo wysokiej bazy porównawczej sprzed roku. W I kwartale 2020 roku miała miejsce bardzo udana premiera drugiego, płatnego dodatku do gry „Frostpunk” – „Frostpunk: The Last Autumn”. Dodatek spotkał się z bardzo dużym zainteresowaniem fanów a jego wysoka jakość skutkowała bardzo pozytywnymi recenzjami mediów branżowych i graczy. Premiera „Frostpunk: The Last Autumn” (to drugi z trzech płatnych DLC w ramach tzw. Season Pass) miała też pozytywny wpływ na sprzedaż podstawowej wersji gry „Frostpunk” a także wersji „Frostpunk: GOTY (Game of The Year)” zawierającej podstawową wersję gry plus Season Pass. Ważną częścią przychodów Spółki w I-III kwartale 2020 roku były też przychody z umowy z Microsoftem na udostępnienie „Frostpunka” (9 stycznia 2020 roku) i „Children of Morta” (16 stycznia 2020 roku) w usłudze abonamentowej Xbox Pass.

W I-III kwartale 2021 roku o wielkości przychodów Spółki, jak już wspomniano powyżej, decydowała bieżąca sprzedaż gier własnych i z wydawnictwa wspierana przez cykliczne akcje promocyjne na najważniejszych platformach sprzedażowych, na czele z Bundle Madness na platformie Steam (w kwietniu 2021 roku). Pozytywnie na poziom przychodów 11 bit studios S.A. w pierwszych dziewięciu miesiącach 2021 roku wpłynęła też premiera „Frostpunka” w wersji na komputery Mac pod koniec lutego 2021 roku oraz umowy z Microsoft na przedłużenie na kolejny okres dostępności „Frostpunka” i „Children of Morta” w Xbox Pass i z Epic Games na udostępnienie „Frostpunka” w Epic Store. Znaczący wpływ na poziom sprzedaży miał też tzw. free-weekend „Frostpunka” w serwisie Steam, który towarzyszył premierze trailera „Frostpunka 2”.

#### 3.3.1. Przychody w podziale na kategorie – regiony geograficzne (PLN)

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

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

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
Polska	1 117 305	1 305 523
Unia Europejska	1 225 457	4 046 647
USA	37 597 432	52 087 826
Japonia	6 391 048	10 072 823
Chiny	136 388	191 494
Pozostałe	2 728 470	454 814
<b>Razem</b>	<b>49 196 100</b>	<b>68 159 127</b>

### 3.3.2. Przychody w podziale na kategorie – kanały dystrybucji

W przychodach Spółki w I-III kwartale 2020 roku z tytułu sprzedaży gier komputerowych w wysokości 49 196 100 PLN (68 159 127 PLN rok wcześniej) uwzględniono przychody w wysokości 46 916 417 PLN (65 484 633 PLN) z tytułu sprzedaży produktów Spółki za pośrednictwem platform sprzedażowych prowadzonych przez 10 największych partnerów biznesowych Spółki, w tym: Steam (Valve Corporation), Nintendo Co Ltd., Epic Games, Microsoft Corporation, Google, Apple i Humble Bundle.

### 3.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne (PLN)

#### 3.4.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
Dotacje - otrzymane	221 820	134 993
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	6 335
Inne przychody operacyjne	2 891	0
Inne przychody operacyjne – podlegające refakturowaniu	0	48 687
Inne przychody operacyjne – otrzymane odszkodowania	2 072	17 149
Odpisy aktualizujące - rozwiązanie	0	48 458
<b>Razem</b>	<b>226 783</b>	<b>255 622</b>

Najważniejszą (221 820 PLN) pozycją pozostałych przychodów operacyjnych Spółki w I-III kwartale 2021 roku, podobnie jak rok wcześniej, były dotacje, w tym rozliczenie dotacji NCBiR (projekt POIR.01.01.01-00-0231/20) na rozwój silnika Liquid Engine.

### 3.4.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
<b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>		
Należności handlowe	0	0
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>		
Koszty zaniechanych projektów	344 756	0
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	0	244 746
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	51 477	0
Podatek u źródła – nie do odzyskania	141 480	11 444
Darowizny przekazane	504 153	917 850
Pozostałe koszty rodzajowe	248 815	222 389
<b>Razem</b>	<b>1 290 681</b>	<b>1 396 429</b>

W I-III kwartale 2021 roku liczącą się pozycją pozostałych kosztów operacyjnych (344 756 PLN) były koszty zaniechanych projektów, na którą to pozycję składał się odpis nakładów związanych z rozwojem silnika do gier Liquid Engine (VI etap) poniesionych w bieżącym okresie (Spółka zdecydowała o zaniechaniu dalszego rozwoju silnika). Ważną pozycją pozostałych kosztów operacyjnych były też darowizny w kwocie 504 153 PLN. Prawie całość tej kwoty trafiła na konto fundacji Humane Society International i pochodziła z przychodów ze sprzedaży dodatku do gry „Children of Morta” – „Children of Morta: Paws and Claws”, który zadebiutował w III kwartale 2020 roku. W okresie porównawczym darowizny wyniosły aż 917 850 PLN i zostały przeznaczone na zakup sprzętu i wyposażenia medycznego (w związku z pandemią COVID-19), który to sprzęt został następnie przekazany w formie darowizny do placówek służby zdrowia i placówek oświatowych.

### 3.5. Amortyzacja (PLN)

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
<b>Koszty amortyzacji poniesione w okresie:</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 604 283	1 248 587
Amortyzacja aktywów niematerialnych	6 473 851	6 959 688
<b>Razem</b>	<b>8 078 134</b>	<b>8 208 275</b>
Alokacja na koszty projektów	(1 083 623)	(818 733)
Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	132 876	3 226
<b>Razem</b>	<b>7 127 385</b>	<b>7 392 768</b>

Spadek kosztów amortyzacji w I-III kwartale 2021 roku o blisko 3,6 proc., do 7 127 385 PLN, w porównaniu z poprzednim rokiem wynikał przede wszystkim z niższej, o prawie 7 proc., amortyzacji aktywów niematerialnych, czyli wydatków poniesionych na stworzenie gier własnych

i z wydawnictwa co wynikało z zakończenia amortyzacji niektórych produktów. Znaczący wzrost, o 28,5 proc. rok do roku, do 1 604 283 PLN, zanotowała z kolei amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych co było pochodną rosnących wydatków na sprzęt IT dla nowo zatrudnianych pracowników. Znacząca część tych wydatków (1 083 624 PLN w I-III kwartale 2021 roku wobec 818 733 PLN rok wcześniej) została alokowana na koszty projektów.

### 3.6. Usługi obce (PLN)

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
Usługi obce	13 052 866	18 915 946

Spadek kosztów usług obcych w I-III kwartale 2021 roku, w porównaniu z analogicznym okresem 2020 roku, był pochodną niższych niż rok wcześniej przychodów ze sprzedaży gier tworzonych przez zewnętrznych deweloperów co wynikało z naturalnego starzenia się portfolio wydawniczego (ostatnia premiera – gry „Children of Morta” – miała miejsce w III kwartale 2019 roku). Od przychodów ze sprzedaży tytułów, za którymi stoją zewnętrzne studia, Spółka wypłaciła ich deweloperom czyli głównie hiszpańskiemu studio Digital Sun (producent „Moonlightera”) oraz amerykańskiemu studio Dead Mage („Children of Morta”) stosowne tantiemy. W I-III kwartale 2021 roku ich wartość wyniosła 7 015 902 PLN wobec 12 925 247 PLN wcześniej.

### 3.7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze (PLN)

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	8 938 472	5 118 485

Znaczący wzrost, o 74,63 proc. (do 8 938 472 PLN w I-III kwartale 2021 roku z 5 118 485 PLN rok wcześniej) wydatków Spółki na wynagrodzenia, wynikał przede wszystkim z systematycznego wzrostu zatrudnienia i rosnących płac. Począwszy od 1 stycznia 2021 roku pozycja wynagrodzenia i świadczenia pracownicze uwzględnia też niegotówkowe rezerwy tworzone w związku z funkcjonującym w Spółce Programem Motywacyjnym na lata 2021-2025, które wynoszą 972 238 PLN kwartalnie. W okresie I-III kwartału 2021 roku wspomniane koszty wyniosły zatem 2 916 714 PLN. W okresie porównawczym tego typu koszty nie występowały.

### 3.8. Przychody finansowe (PLN)

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
<b>Przychody odsetkowe:</b>		
Lokaty bankowe	12 196	521 844
<b>Przychody finansowe:</b>		
Przychody z tyt. akt. wyceny aktywów finansowych	264 400	0
Wycena IRS	511 622	0
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	806 352	1 207 762
<b>Razem</b>	<b>1 594 570</b>	<b>1 729 606</b>

Korzystne dla Spółki zmiany na międzynarodowych rynkach walutowych w I-III kwartale 2021 roku, tj. osłabienie złotego wobec dolara amerykańskiego i euro, czyli walut, w których Spółka wypracowuje absolutną większość przychodów sprawiły, że w okresie sprawozdawczym Spółka wykazała istotne, aczkolwiek niższe niż rok wcześniej, przychody finansowe z tytułu różnic kursowych (przede wszystkim przeszacowania wartości pożyczek i należności denominowanych w walutach innych niż złoty polski). Pozytywny wpływ na poziom przychodów finansowych w okresie sprawozdawczym, inaczej niż rok wcześniej, miały też przychody z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych (jednostek udziałowych TFI), które wyniosły 264 400 PLN i wyceny instrumentu IRS (511 622 PLN), który zabezpiecza przed ryzykiem zmiany stóp procentowych kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez 11 bit studios S.A. pod koniec 2018 roku w PKO BP z przeznaczeniem za zakup nieruchomości przy ul. Brzeskiej 2 w Warszawie (obecnego biura Spółki). Wycena IRS ma charakter niegotówkowy. Symboliczny wpływ (12 196 PLN) na wielkość przychodów finansowych 11 bit studios S.A. w I-III kwartale 2021 roku miały, z uwagi na niskie stopy procentowe, odsetki od posiadanych lokat bankowych. W analogicznym okresie 2020 roku pozycja wynosiła aż 521 844 PLN.

### 3.9. Koszty finansowe (PLN)

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
Odsetki od należności budżetowych	5 003	623
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	0	1 228 378
Koszty odsetek od kredytu	79 167	171 735
Rozliczenie IRS	167 259	12 324
Koszty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych	1 445	472 511
Strata na zbyciu inwestycji w aktywa finansowe	48 286	0
Inne	17 970	0
<b>Razem</b>	<b>319 130</b>	<b>1 885 572</b>

Zauważalny (o 83,08 proc., rok do roku) spadek kosztów finansowych Spółki, które w okresie I-III kwartału 2021 roku wyniosły 319 131 PLN wobec 1 885 572 PLN rok wcześniej był przede wszystkim pochodną braku kosztów finansowych z tytułu różnic kursowych (przeszacowania wartości środków pieniężnych oraz pożyczek i należności). Największą pozycją kosztów finansowych Spółki w okresie sprawozdawczym (167 259 PLN) były koszty rozliczenia instrumentu IRS. 11 bit studios S.A. zapłaciło też 79 167 PLN odsetek od kredytu inwestycyjnego w PKO BP. Opis wspomnianego kredytu oraz związanego z nim instrumentu IRS zawiera **Nota 3.20**.

### 3.10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej (PLN)

#### 3.10.1. Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	1 776 107	4 052 387
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	520 752	(1 219 872)
<b>Koszt podatkowy ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 296 859</b>	<b>2 832 515</b>

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

#### Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	19 694 655	34 952 642
Przychody niebędące przychodami według przepisów podatkowych	(5 641 885)	(2 080 224)
Przychody będące przychodami według przepisów podatkowych		0
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	10 328 194	14 993 595
Koszty stanowiące koszt uzyskania przychodów według przepisów podatkowych	(3 739 972)	(3 114 185)
<b>Wynik podatkowy</b>	<b>20 640 991</b>	<b>44 751 828</b>
- w tym dochód kwalifikowany IP do opodatkowania 5 proc.	15 346 296	31 789 000
<b>Podatek bieżący</b>	<b>1 776 107</b>	<b>4 052 387</b>

### Efektywna stopa podatkowa:

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	19 694 654	34 952 642
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2020: 19%)	3 741 984	6 641 002
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami wg przepisów podatkowych	(97 620)	(395 242)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) wg przepisów podatkowych	(744 177)	(333 622)
Efekt podatkowy kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów wg przepisów podatkowych	127 474	1 159 769
Wpływ rozliczenia ulgi podatkowej IP Box wg stawki podatkowej 5%	(2 145 681)	(4 450 460)
Pozostałe zmiany – korekty dotyczące podatków lat ubiegłych	(73 475)	0
<b>Razem</b>	<b>2 296 859</b>	<b>3 288 691</b>

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2021 i 2020 wynosi 19 proc. i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi w Polsce. Efektywna stawka podatkowa wynosiła w I-III kwartale 2021 roku 11,66 proc. a jej poziom uwzględniał potwierdzone przez partnerów handlowych deklaracje zapłaconego podatku u źródła od sprzedaży a także darowizny przekazane przez Spółkę w 2020 roku związane z pandemią COVID-19. W całym 2020 roku wskaźnik wynosił 8,09 proc.

### 3.10.2. Bieżące należności i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Należny zwrot podatku z tytułu VAT	1 276 367	3 028 820
Należny zwrot podatku z tytułu CIT	3 140 640	7 623 047
<b>Razem</b>	<b>4 417 007</b>	<b>10 651 867</b>

### 3.10.3. Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 029 585	1 592 151
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(32 747)	(74 561)
<b>Razem</b>	<b>996 838</b>	<b>1 517 590</b>

Całość aktywów z tytułu podatku odroczonego jest klasyfikowana w części krótkoterminowej. Spółka oczekuje, że aktywo zostanie w całości odwrócone w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.



### 3.11. Zysk na akcję (PLN)

#### 3.11.1. Podstawowy zysk za akcję

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
<b>Podstawowy zysk na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	7,36	13,90
<b>Podstawowy zysk na akcję ogółem</b>	<b>7,36</b>	<b>13,90</b>
<b>Zysk rozwodniony na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	7,23	13,29
<b>Zysk rozwodniony na akcję ogółem</b>	<b>7,23</b>	<b>13,29</b>

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

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	17 397 796	32 120 127
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	17 397 796	32 120 127
<b>Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej</b>	<b>17 397 796</b>	<b>32 120 127</b>

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję (w szt.)	2 362 845	2 358 895

#### 3.11.2. Rozwodniony zysk za akcję

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	17 397 796	32 120 127
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ogółem	17 397 796	32 120 127
<b>Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej</b>	<b>17 397 796</b>	<b>32 120 127</b>

Poniżej średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczenia zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	2 362 845	2 358 895
<b>Akcje jakie zakłada się, że zostaną wyemitowane:</b>		
Opcje pracownicze	43 065	58 304
<b>Liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję</b>	<b>2 405 910</b>	<b>2 417 199</b>

### 3.12. Rzeczowe aktywa trwałe (PLN)

#### Wartość bilansowa:

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Budynki i lokale	23 173 653	23 645 432
Środki trwałe w budowie	129 264	102 241
Maszyny i urządzenia	525 155	437 767
Środki transportu	0	9 448
Pozostałe środki trwałe	2 223 219	2 694 614
<b>Razem</b>	<b>26 051 291</b>	<b>26 889 502</b>

W obszarze aktywów Spółka posiada z prawa wieczystego użytkowania gruntu. Na dzień 31.12.2020 roku wartość aktywa bazująca na operacie szacunkowym wynosiła 4 003 398 PLN. W trakcie I-III kwartału 2021 roku wartość została zaktualizowana do 4 295 431 PLN.

#### Wartość brutto:

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>24 200 705</b>	<b>102 241</b>	<b>1 953 626</b>	<b>372 854</b>	<b>3 492 462</b>	<b>30 121 889</b>
Zwiększenia	60 335	346 352	356 009	0	0	762 696
Zmniejszenia	(1 340)	0	0	0	(15 027)	(16 367)
Reklasyfikacja	38 460	(319 329)	279 366	0	1 503	0
<b>Stan na 30 września 2021 roku</b>	<b>24 298 160</b>	<b>129 264</b>	<b>2 589 001</b>	<b>372 854</b>	<b>3 478 938</b>	<b>30 868 218</b>

### Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>555 273</b>	<b>0</b>	<b>1 515 859</b>	<b>363 406</b>	<b>797 848</b>	<b>3 232 386</b>
Koszty amortyzacji	569 235	0	549 688	9 448	472 898	1 601 268
Zmniejszenia	0	0	(1 700)	0	(15 027)	(16 727)
<b>Stan na 30 września 2021 roku</b>	<b>1 124 508</b>	<b>0</b>	<b>2 063 847</b>	<b>372 854</b>	<b>1 255 719</b>	<b>4 816 927</b>

### Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 roku:

#### Wartość bilansowa:

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Budynki i lokale	23 616 533	20 206 136
Grunt	4 004 474	4 007 699
Środki trwałe w budowie	32 388	11 515
Maszyny i urządzenia	186 037	73 876
Środki transportu	21 961	77 888
Pozostałe środki trwałe	2 851 844	10 790
<b>Razem</b>	<b>30 713 237</b>	<b>24 387 904</b>

#### Wartość brutto:

	Budynki i lokale	Grunt	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>23 970 125</b>	<b>348 366</b>	<b>11 515</b>	<b>1 043 464</b>	<b>372 854</b>	<b>281 408</b>	<b>26 027 732</b>
Zwiększenia	29 546 825	3 663 634	292 542	523 657	0	3 224 064	37 250 722
Zmniejszenia	(29 533 128)	0	(271 669)	0	0	(22 710)	(206 478)
Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	(29 621 029)
<b>Stan na 30 września 2020 roku</b>	<b>23 983 822</b>	<b>4 012 000</b>	<b>32 388</b>	<b>1 567 121</b>	<b>372 854</b>	<b>3 482 762</b>	<b>33 450 947</b>

### Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Budynki i lokale	Grunt	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>100 356</b>	<b>4 301</b>	<b>0</b>	<b>969 588</b>	<b>294 965</b>	<b>270 617</b>	<b>1 639 827</b>
Koszty amortyzacji	364 503	3 226	0	411 496	55 928	373 864	1 209 017
Zmniejszenia	(95 571)	0	0	0	0	(13 563)	(111 134)
<b>Stan na 30 września 2020 roku</b>	<b>367 288</b>	<b>7 527</b>	<b>0</b>	<b>1 381 084</b>	<b>350 893</b>	<b>630 918</b>	<b>2 727 710</b>

### 3.13. Aktywa niematerialne (PLN)

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

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

#### Zakończone prace rozwojowe:

Na zakończone prace rozwojowe Game Engine według stanu na dzień 30 września 2021 roku składają się prace skapitalizowane w ramach czwartego i piątego etapu prac, dla których pozostały średnioważony okres amortyzacji wynosi 12 miesięcy.

Na zakończoną produkcję gier komputerowych według stanu na dzień 30 września 2021 roku składają się gry, dla których pozostały średnioważony okres amortyzacji wynosi 6,5 miesiąca.

#### Niezakończone prace rozwojowe:

Nakłady na niezakończone prace rozwojowe na dzień 30 września 2021 roku obejmowały głównie nakłady na gry komputerowe, w tym „Frostpunk 2”, „Projekt 8” oraz „Dolly” a także tytuły zewnętrzne z wydawnictwa 11 bit publishing.

#### 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 prognozowanej daty premiery, a następnie dyskontuje je średnim ważonym kosztem kapitału (WACC). Zastosowana stopa dyskonta to 6,7 proc.

Przychody zostały oszacowane na podstawie: (1) prognozowanej liczby sprzedanych sztuk gier w oparciu o wieloletnie doświadczenie Spółki oraz wyniki sprzedażowe gier z bieżącego portfela 11 bit studios oraz (2) średniej założonej ceny sprzedaży sztuki nowego tytułu.

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, iż nie istnieje ryzyko utraty wartości przez posiadane aktywa niematerialne w postaci wartości niezakończonych prac rozwojowych.

W wyniku przeprowadzonej analizy w okresie sprawozdawczym dokonano odpisu na zaniechane prace na kwotę 968 330 PLN. W 2020 roku Spółka spisała nakłady na zaniechane prace na kwotę 997 116 PLN.

#### Wartość bilansowa:

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	2 730 756	3 954 725
Zakończone prace rozwojowe (Gry)	4 733 074	8 004 182
Niezakończone prace rozwojowe	43 415 008	25 545 704
Licencje	254 686	354 906
<b>Razem</b>	<b>51 133 524</b>	<b>37 859 517</b>

#### Wartość brutto:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>6 813 631</b>	<b>36 216 197</b>	<b>932 759</b>	<b>25 545 704</b>	<b>69 508 291</b>
Zwiększenia	0	0	40 996	20 681 505	20 722 501
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	0	1 840 573	0	(1 840 573)	0
Zmniejszenia	0	0	0	3 298	3 298
Spisanie zaniechanych prac	0	0	0	968 330	968 330
<b>Stan na 30 września 2021 roku</b>	<b>6 813 631</b>	<b>38 056 770</b>	<b>973 755</b>	<b>43 415 008</b>	<b>89 259 164</b>

#### Skumulowane umorzenia i utrata wartości

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>2 858 907</b>	<b>28 212 015</b>	<b>577 853</b>	<b>0</b>	<b>31 648 774</b>
Koszty amortyzacji	491 225	2 156 719	48 055	0	2 695 999
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
<b>Stan na 30 września 2021 roku</b>	<b>3 350 132</b>	<b>30 368 734</b>	<b>625 908</b>	<b>0</b>	<b>34 344 773</b>

Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 roku.

Wartość bilansowa:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>2 717 702</b>	<b>30 872 101</b>	<b>518 692</b>	<b>12 668 661</b>	<b>46 777 156</b>
Zwiększenia	0	0	42 796	14 782 897	14 825 693
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	4 095 929	5 050 168	0	(9 146 097)	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Spisanie zaniechanych prac	0	0	0	0	0
<b>Stan na 30 września 2020 roku</b>	<b>6 813 631</b>	<b>35 922 269</b>	<b>561 488</b>	<b>18 305 461</b>	<b>61 602 849</b>

Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>1 917 886</b>	<b>19 470 073</b>	<b>518 692</b>	<b>0</b>	<b>21 906 651</b>
Koszty amortyzacji	449 795	6 509 893	42 796	0	7 002 484
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
<b>Stan na 30 września 2020 roku</b>	<b>2 367 682</b>	<b>25 979 966</b>	<b>561 488</b>	<b>0</b>	<b>28 909 135</b>

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

### 3.14. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności (PLN)

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
<b>Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, w tym:</b>	<b>7 140 036</b>	<b>11 690 703</b>
Z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 276 367	1 711 782
Inne	58 563	59 885
<b>Odpis aktualizujący należności handlowe</b>	<b>(140 675)</b>	<b>(89 197)</b>
<b>Razem</b>	<b>6 999 361</b>	<b>11 601 506</b>

### 3.14.1. Należności z tytułu dostaw i usług

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

Wykazane salda należności na 30 września 2021 roku obejmują należności od największych odbiorców Spółki, od których należności przekroczyłyby 5 proc. ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług.

#### Wykazane salda należności obejmują należności od:

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Valve Corporation	1 804 538	3 663 436
Microsoft Corporation XC	868 715	0
Sony Interactive Entertainment America LLC	831 821	577 003
Nintendo Co Ltd.	260 314	775 040
Google LLC	225 212	706 687

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

#### Analiza wiekowa należności:

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Bieżące	5 488 931	9 653 654
60-90 dni	9 173	20 050
91-120 dni	29 792	4 387
121-360 dni	116 558	85 933
powyżej 360 dni	160 651	155 012
<b>Razem</b>	<b>5 805 105</b>	<b>9 919 036</b>

#### Zmiany stanu odpisów aktualizujących na należności zagrożone:

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>89 197</b>	<b>151 980</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	51 478	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	(62 783)
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>140 675</b>	<b>89 197</b>

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

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
60-90 dni	0	0
91-120 dni	0	0
121-360 dni	0	23 141
powyżej 360 dni	140 675	66 056
<b>Razem</b>	<b>140 675</b>	<b>89 197</b>

### 3.15. Aktywa finansowe krótkoterminowe (PLN)

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Instrumenty finansowe	73 076 238	69 932 222
Pożyczki dla pracowników	214 984	2 066 604
<b>Razem</b>	<b>73 291 222</b>	<b>71 998 826</b>

Pożyczki dla pracowników są wycenione wg zamortyzowanego kosztu. Oprocentowanie pożyczek wynosi 0,5 proc. w skali rocznej. Pożyczki udzielane są na okres 12 miesięcy.

### 3.16. Pozostałe aktywa krótkoterminowe (PLN)

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Ubezpieczenia	9 913	48 053
Domeny, licencje, prenumerata	425 444	341 643
Koszty następnego okresu	118 072	192 117
Podatek od nieruchomości	25 722	0
Użytkowanie wieczyste gruntu	6 327	0
Pozostałe	20 015	1 785
<b>Razem</b>	<b>605 493</b>	<b>583 598</b>

Na pozostałe aktywa krótkoterminowe składają się uiszczone z góry opłaty związane z obsługą imprez branżowych (targów), w których Spółka będzie brała udział w kolejnych okresach, opłaty za domeny internetowe, ubezpieczenia majątkowe, prenumeraty, opłaty giełdowe oraz opłaty związane z nieruchomością (siedzibą 11 bit studios S.A.) na ul. Brzeskiej 2 w Warszawie.

### 3.17. Pozostałe aktywa (PLN)

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	87 171	127 590
<b>Razem</b>	<b>87 171</b>	<b>127 590</b>



Na długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na koniec III kwartału 2021 roku jak i na koniec 2020 roku składały się opłaty za domeny internetowe i znaki towarowe.

### 3.18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (PLN)

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Środki pieniężne w banku i w kasie	38 089 730	24 134 648
<b>Razem</b>	<b>38 089 730</b>	<b>24 134 648</b>

Według stanu na 30 września 2021 roku struktura walutowa posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych w banku i kasie prezentowała się następująco:

- 30 358 437 PLN,
- 1 228 045 USD (równowartość 4 902 972 PLN),
- 610 343 EUR (równowartość 2 827 658 PLN),
- 1 073 CNY (równowartość 663 PLN).

Według stanu na 31 grudnia 2020 roku struktura walutowa posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych w banku i kasie oraz lokat bankowych prezentowała się następująco:

- 16 524 055 PLN,
- 1 701 202 USD (równowartość 6 393 796 PLN),
- 263 539 EUR (równowartość 1 216 181 PLN),
- 1 073 CNY (równowartość 617 PLN).

### 3.19. Kapitał podstawowy (PLN)

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Kapitał podstawowy	236 542	236 055
<b>Razem</b>	<b>236 542</b>	<b>236 055</b>

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 30 września 2021 składał się z 2 365 421 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale w wysokości 236 542,1 PLN.

### 3.20. Kredyty, pożyczki i zobowiązania długoterminowe

#### 3.20.1. Kredyty i pożyczki

19 grudnia 2018 roku Spółka poinformowała o zawarciu z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. umowy kredytu inwestycyjnego na kwotę 12 600 000,00 PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie części zapłaty ceny zakupu nieruchomości zabudowanej położonej w Warszawie przy ul. Brzeskiej 2. Termin spłaty kredytu (raty regulowane są comiesięcznie) mija 11 grudnia 2028 roku. 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 przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

Oprocentowanie kredytu wynosi 3,4 proc. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. 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 wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości. Na dzień 30 września 2021 roku część długoterminowa kredytu miała wartość 8 103 552 PLN (w tym IRS 228 552 402 PLN) wobec 9 499 650 PLN na koniec 2020 roku (w tym IRS 679 650 PLN) a krótkoterminowa 1 296 568 PLN (w tym IRS 36 568 PLN) wobec 1 357 093 PLN (w tym IRS 97 093 PLN) na koniec 2020 roku.

### 3.20.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu leasingu	756 214	344 041
<b>Razem</b>	<b>756 214</b>	<b>344 041</b>

Na zobowiązania z tytułu leasingu składają się opłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntu. W związku z aktualizacją opłaty rocznej dotyczącej użytkowania wieczystego, wartość zobowiązania na koniec września 2021 roku wzrosła do 757 615 PLN z 344 041 PLN na koniec 2020 roku.

### 3.21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (PLN)

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	290 412	310 441
Kaucje gwarancyjne – Brzeska 2	82 784	82 634
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	777 203	1 184 903
Rozliczenia międzyokresowe bierne	7 219 888	8 171 037
Rozrachunki z pracownikami	7 756	1 143
Pozostałe	41 796	41 797
<b>Razem</b>	<b>8 419 839</b>	<b>9 791 955</b>

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.

Zauważalne, o 14,01 proc., zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań do 8 419 839 PLN (na koniec września 2021 roku) z 9 791 955 PLN (na koniec 2020 roku) było pochodną niższych rozliczeń międzyokresowych biernych, które zmalały do 7 219 888 PLN (na koniec września 2021 roku) z 8 171 037 PLN dziewięć miesięcy wcześniej. Za ten stan odpowiadały niższe rezerwy na tantiemy dla deweloperów zewnętrznych, dla których Spółka świadczy usługi wydawnicze. Wyraźny, o 34,41 proc., do 777 203 PLN (na koniec okresu sprawozdawczego) ze 1 184 903 PLN (na koniec 2020 roku) spadek dotyczył też zobowiązań podatkowych.

### Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług:

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Bieżące	290 412	310 441
0-60 dni	0	0
61-90 dni	0	0
91-120 dni	0	0
121-360 dni	0	0
powyżej 360 dni	0	0
<b>Razem</b>	<b>290 412</b>	<b>310 441</b>

### 3.22. Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu premii dla pracowników i pozostałe (PLN)

	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na tantiemy	Rezerwy na audyt	Rezerwy na premie dla Członków Zarządu i RN	Rezerwy na pozostałe faktury	Rezerwy na wynagrodzenia i premie B2B	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>322 904</b>	<b>7 050 065</b>	<b>84 485</b>	<b>390 000</b>	<b>176 216</b>	<b>147 366</b>	<b>8 171 037</b>
<b>Zwiększenia:</b>							
Utworzenie	2 016 407	3 296 911	131 500	382 196	169 477	1 438 969	7 435 460
<b>Zmniejszenie:</b>							
Wykorzystanie	(843 825)	(2 109 051)	(128 485)	0	(140 581)	(79 220)	(3 301 161)
Rozwiązanie	0	(4 923 940)	0	0	(35 635)	(125 872)	(5 085 448)
<b>Stan na dzień 30 września 2021 roku</b>	<b>1 495 486</b>	<b>3 313 985</b>	<b>87 500</b>	<b>772 196</b>	<b>169 477</b>	<b>1 381 245</b>	<b>7 219 888</b>

### Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 roku:

	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na premie B2B	Rezerwy na tantiemy	Rezerwy na audyt	Rezerwy na premie dla Członków Zarządu i pracowników	Rezerwy na pozostałe faktury	Rezerwy na wynagrodzenia (umowy dotyczące bieżącego miesiąca wypłacone w miesiącu kolejnym)	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>151 082</b>	<b>291 254</b>	<b>4 320 291</b>	<b>45 000</b>	<b>270 000</b>	<b>52 532</b>	<b>207 181</b>	<b>5 337 339</b>
<b>Zwiększenia:</b>								
Utworzenie	554 363	975 948	21 432 687	131 500	1 483 910	281 265	518 632	25 378 297
<b>Zmniejszenia:</b>								
Wykorzystanie	294 010	236 834	10 335 053	90 590	0	237 880	33 639	11 228 006
Rozwiązanie	0	0	8 666 187	0	0	0	0	8 666 187
<b>Stan na dzień 30 września 2020 roku</b>	<b>411 435</b>	<b>1 030 360</b>	<b>6 751 738</b>	<b>85 910</b>	<b>1 753 910</b>	<b>95 917</b>	<b>692 173</b>	<b>10 821 444</b>

### 3.23. Instrumenty finansowe (PLN)

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 30 września 2021 roku jak i 31 grudnia 2020 roku. W przypadku instrumentów wycenianych wg wartości godziwej bazą do wyceny była ich wartość rynkowa na dzień sprawozdawczy.

#### 3.23.1. Aktywa i zobowiązania finansowe

##### Aktywa finansowe:

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - środki pieniężne	38 089 730	24 134 648
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej - jednostki TFI	30 133 159	30 010 534
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - obligacje PKO Leasing i PKO Banku Hipotecznego	42 943 079	39 921 688
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 999 361	11 601 604
Pożyczki dla pracowników wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	214 984	2 066 604
<b>Razem</b>	<b>118 380 311</b>	<b>107 735 078</b>

### Zobowiązania finansowe:

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 419 839	9 791 955
Kredyt	9 135 000	10 080 000
IRS	265 121	776 742
PUWG	770 429	338 054
<b>Razem</b>	<b>18 590 389</b>	<b>20 986 751</b>

Spółka dokonuje wyceny zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, kredytu oraz zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania wieczystego w zamortyzowanym koszcie. IRS wyceniany jest w wartości godziwej.

### 3.23.2. Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi narażonymi na ryzyko kredytowe posiadanymi przez Spółkę są: należności handlowe, jednostki udziałowe TFI, obligacje i środki pieniężne. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, w wysokości oczekiwanych strat kredytowych oszacowane przez kierownictwo Spółki na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

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

Koncentracja ryzyka kredytowego odnośnie należności handlowych została przedstawiona w **Nocie 3.14**. Spółka regularnie monitoruje płatności otrzymywane od partnerów biznesowych i nie stwierdziła problemów z ich regulowaniem.

Spółka współpracuje z instytucjami finansowymi o wysokim standingu finansowym. Na dzień 30 września 2021 roku Spółka utrzymuje środki pieniężne w dwóch instytucjach, z czego 376 206 PLN w PayPal a pozostałą część w grupie PKO BP.

Wyceny posiadanych jednostek uczestnictwa mogą podlegać okresowym wahaniom, w wyniku wyceny do wartości rynkowej. Spółka ocenia ryzyko rynkowe jako niskie, z uwagi na fakt, że środki finansowe lokowane są w bezpieczne instytucje finansowe – fundusze inwestycyjne otwarte.

### 3.23.3. Metody wyceny do wartości godziwej

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

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

Wartość godziwa obligacji ustalana jest w wysokości ceny nabycia powiększonej o kwotę należnych odsetek i dyskonta ustaloną z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym jest ustalana na podstawie notowań rynkowych (wyceny dziennej).

#### Aktywa finansowe:

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020	Hierarchia wartości godziwej
Obligacje	42 943 079	39 921 688	Poziom 2
Jednostki uczestnictwa TFI	30 133 139	30 010 534	Poziom 1
Pożyczki dla pracowników	214 984	2 066 604	Poziom 2

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

### 3.24.Przychody przyszłych okresów (PLN)

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Dotacje rządowe*	635 711	695 708
<b>Razem</b>	<b>635 711</b>	<b>695 708</b>
Krótkoterminowe	0	59 997
Długoterminowe	635 711	635 711
<b>Razem</b>	<b>635 711</b>	<b>695 708</b>

\* - Kwota powstała w wyniku świadczenia uzyskanego w postaci dotacji rządowej (środki z programów unijnych) otrzymanej w 2017 roku na realizację programu Creative Media - rozwój programów innowacyjnych "Projekt 8". Przychód nie był jeszcze rozliczony. Zostanie kalkulowany z kosztami amortyzacji, które będą poniesione w kolejnych latach 635 711 PLN (635 711 PLN - 31.12.2020).

### 3.25.Transakcje z podmiotami powiązаныmi (PLN)

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

- Przemysław Marszał – Prezes Zarządu,
- Grzegorz Miechowski – Członek Zarządu,
- Michał Drozdowski – Członek Zarządu,
- Wojciech Ozimek – Przewodniczący Rady Nadzorczej (zrezygnował z zasiadania w Radzie Nadzorczej 15 kwietnia 2021 roku),
- Jacek Czykiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

- Radosław Marter – Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 15 kwietnia 2021 roku),
- Marcin Kuciapski, Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Wierzbicki, Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Konefał, Członek rady Nadzorczej (od 15 kwietnia 2021 roku).

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

- Paweł Miechowski – Marketing Manager, brat Grzegorza Miechowskiego, Członka Zarządu Spółki,
- Kancelaria Radcy Prawnego Agnieszki Rabenda-Ozimek, Agnieszka Rabenda-Ozimek jest żoną Wojciecha Ozimka, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki (do 15 kwietnia 2021 roku).

### 3.25.1. Transakcje handlowe

Poza usługami świadczonymi przez Członków Zarządu Spółki opisanymi w **Nocie 3.25.4.** Spółka zawarła następujące transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanimi w I-III kwartale 2021 roku i w I-III kwartale 2020 roku:

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
Arkona - Paweł Miechowski	166 500	139 403
Kancelaria Radcy Prawnego Agnieszka Rabenda-Ozimek	33 863	42 019
<b>Razem</b>	<b>200 363</b>	<b>181 422</b>

### 3.25.2. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek podmiotom powiązanym. W dniu 15 czerwca 2020 roku Spółka zawarła, zgodnie z art. 245 § 1, 4 oraz 8 Kodeksu Spółek Handlowych oraz na podstawie uchwały nr 22/06/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 czerwca 2020 roku, umowę pożyczki z Pawłem Miechowskim (podmiot powiązany) na kwotę 158 584 PLN z przeznaczeniem na bezpośrednie sfinansowanie objęcia akcji z Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość pożyczki pozostałej do spłaty (wraz z odsetkami) wynosiła 0 PLN.

### 3.25.3. Pożyczki od podmiotów powiązanych

Spółka nie otrzymała pożyczek od podmiotów powiązanych w I-III kwartale 2021 roku podobnie jak i w I-III kwartale 2020 roku.

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

Kluczowy personel kierowniczy Spółki stanowi jej Zarząd. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej, jako organu nadzorującego w I-III kwartale 2021 roku

i okresie porównawczym z tytułu pełnienia funkcji zarządzających i nadzorujących przedstawiały się następująco:

**Świadczenia krótkoterminowe – Zarząd:**

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
Przemysław Marszał	429 108	417 735
Grzegorz Miechowski	429 934	323 519
Michał Drozdowski	421 954	410 000
<b>Razem</b>	<b>1 280 996</b>	<b>1 151 254</b>

**Świadczenia krótkoterminowe – Rada Nadzorcza:**

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
Wojciech Ozimek (Przewodniczący RN do 15 kwietnia 2021 roku)	15 643	40 500
Radosław Marter (Przewodniczący RN od 15 kwietnia 2021 roku)	30 593	14 850
Jacek Czykiel (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej)	27 000	27 000
Marcin Kuciapski (Członek RN od 23 maja 2019)	14 850	14 850
Piotr Wierzbicki (Członek RN od 23 maja roku)	14 850	14 850
Artur Konefał (Członek RN od 15 kwietnia 2021 roku)	9 114	0
<b>Razem</b>	<b>112 050</b>	<b>112 050</b>

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-III kwartału 2021 roku i I-III kwartału 2020 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 2017-2019 oraz Programie Motywacyjnym na lata 2021-2025, który został szczegółowo opisany (wraz z wyceną) w **Nocie 3.31**. Raportu Roczno 11 bit studios S.A. za 2020 rok. Każdy z Członków Zarządu będzie miał prawo do objęcia po 6 500 warrantów subskrypcyjnych serii C wymiennych na akcje serii H po pod warunkiem realizacji przez Spółkę celów określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

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



### Świadczenia krótkoterminowe - Zarząd:

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
Grzegorz Miechowski	45 000	45 000
Michał Drozdowski	45 000	45 000
Przemysław Marszał	45 000	45 000
<b>Razem</b>	<b>135 000</b>	<b>135 000</b>

### 3.25.5. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

### 3.26. Zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka posiadała zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków na kwoty 2 985 951 EUR, 240 000 USD i 2 770 915 PLN. Wymienione zobowiązania wynikają z umów wydawniczych, które Spółka zawarła z zewnętrznymi studiami deweloperskimi.

### 3.27. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

#### 3.27.1. 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 20 223 000,00 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.

Deklaracja wekslowa (weksel in blanco) na rzecz Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości stanowiąca zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy na dofinansowanie POIR.03.03.03-14-0104/16-00.

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.

#### 3.27.2. Aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2021 roku oraz we wcześniejszym okresie porównywalnym Spółka nie posiadała aktywów warunkowych.

### **3.28. Objąsnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do działalności spółki**

W okresie I-III kwartału 2021 roku nie wystąpiły nietypowe wahania sezonowe ani cykliczne.

### **3.29. Informacja o czynnikach i zdarzeniach w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W okresie I-III kwartału 2021 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wyniki finansowe Spółki za ten okres.

### **3.30. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Do dnia zatwierdzenia do udostępnienia przez Zarząd Spółki, 18 listopada 2021 roku, nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I-III kwartał 2021 roku.

### **3.31. Czynniki mające wpływ na wyniki Spółki w przyszłości**

W perspektywie najbliższych kilku kwartałów, w tym w IV kwartale 2021 roku o wynikach 11 bit studios S.A. decydować będzie przede wszystkim dalsza sprzedaż gry „Frostpunk” oraz płatnych dodatków do tego tytułu wydanych w ramach Season Pass. Tytuł, który w wersji na komputery PC zadebiutował w kwietniu 2018 roku, wciąż cieszy się dużym zainteresowaniem fanów co, dzięki prowadzonym działaniom marketingowo-promocyjnym, przekłada się na solidne przychody ze sprzedaży. Marka (IP) „Frostpunk” będzie też rozwija na kolejnych polach. Prowadzone są mocno zaawansowane prace nad stworzeniem planszowej wersji „Frostpunka” za co odpowiada firma Glass Cannon Unplugged. Z kolei chiński NetEase, światowy gigant w segmencie gier mobilnych, od ponad roku pracuje nad mobilną wersją „Frostpunka”, która oferowana będzie klientom w modelu F2P (free-2-play) z mikropłatnościami. Produkcja przebiega w zadowalającym strony tempie i zmierza do finału. Wiosną tego roku Spółka ujawniła też, że współpracujący z nią autorzy pracują nad antologią 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.

Uzupełnieniem przychodów z „Frostpunka” w kolejnych okresach będzie też sprzedaż innych produkcji z tzw. back catalogue, czyli m.in. gry „This War of Mine”. Wymieniony tytuł, mimo że od jego premiery minęło już ponad siedem lat, ze względu na unikalną tematykę (wojna widziana oczami cywila), mimo bardzo ograniczonych działań marketingowych ze strony 11 bit studios S.A., nadal cieszy się sporym wzięciem wśród fanów gier komputerowych. Podobnie jak we wcześniejszych kwartałach i latach, istotnym źródłem przychodów i zysków Spółki w kolejnych okresach będzie sprzedaż tytułów z wydawnictwa, na czele z „Moonlighterem” i „Children of Morta”. Należy jednak liczyć się z tym, że podobnie jak w przypadku gier własnych, przychody z tego źródła, mimo podejmowanych przez Spółkę działań (niedawna premiera „Moonlightera” na chińskiej

platformie WeGame prowadzonej przez Tencent) będą wolno wyczerpywały się z uwagi na naturalne starzenie się produkcji.

W dłuższym, kilkuletnim horyzoncie, o wynikach finansowych 11 bit studios S.A. będą decydowały premiery kolejnych tytułów własnych i z wydawnictwa. Pipeline gier tworzonych przez zewnętrzne zespoły deweloperskie, składa się, na dzień publikacji Sprawozdania za I-III kwartał 2021 roku, z trzech pozycji. Wszystkie powstają na bazie silnika Unreal Engine, którego producentem jest Epic Games. Historycznie, wcześniejsze produkcje Spółki bazowały na autorskim rozwiązaniu Liquid Engine. Zmiana narzędzia, w ocenie Spółki, ma usprawnić produkcję, w tym przede wszystkim portowanie gier na kolejne platformy sprzętowe co w przypadku Liquid Engine, było dużym wyzwaniem technologicznym i oznaczało dodatkowe nakłady pracy. Łączny budżet produkcyjny trzech gier własnych, czyli „Frostpunka 2” oraz „Projektu 8” i „Dolly” (dwa ostatnie to tytuły robocze) to ok. 110 mln PLN. Dla porównania, budżet produkcyjny „Frostpunka” (wersji PC) nie przekraczał 10 mln PLN. Zespoły stojące za każdym z tytułów liczą odpowiednio, ok. 70 osób, ponad 50 osób i blisko 30 osób i są systematycznie powiększane. Jest to zgodne ze średnioterminową, kilkuletnią strategią Spółki przewiduje, 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. 3-4 - letniego cyklu produkcyjnego każdej gry, będzie mogło co roku wypuszczać na rynek jeden własny tytuł.

Znaczący wkład do wyników Spółka w kolejnych kwartałach i latach będzie też miał pion wydawniczy. Spółka ostatnie kwartały poświęciła na istotne wzmocnienie i rozbudowę potencjału zespołu wydawniczego oraz zintensyfikowała działania zmierzające do pozyskania kolejnych produkcji do portfela wydawniczego. Portfel wydawniczy 11 bit studios S.A. składa się obecnie z trzech nowych pozycji. Pierwsza z umów dotyczy wydania gry o roboczej (kodowej) nazwie „Vitriol”, której producentem jest studio Fool’s Theory z Bielska-Białej. Producentem kolejnej gry - „Botin” (również nazwa kodowa) jest hiszpańskie studio Digital Sun Games, które odpowiadało za produkcję gry „Moonlighter”. Producentem ostatniej z gier jest, również pochodzące z Hiszpanii studio Chibig. Gra nosi kodową nazwę „Ava”. Łączny budżet inwestycji (po stronie 11 bit studios S.A.) w wymienione tytuły to ok. 30 mln PLN. Dla porównania, w „Moonlightera” i „Children of Morta” Spółka zainwestowała po nieco ponad 2 mln PLN (w każdą z gier). Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, łączna wartość zobowiązań Spółki z tego tytułu 2 985 951 EUR, 240 000 USD i 2 770 915 PLN.

Intencją 11 bit studios S.A. jest szybka rozbudowa portfela wydawniczego, żeby móc zrealizować średnioterminową (kilkuletnią) strategię zakładającą 3-4 premiery zewnętrzne każdego roku. Stąd, do końca 2023 roku Spółka jest gotowa przeznaczyć kolejne 50 mln PLN na nowe projekty tworzone przez zewnętrzne zespoły deweloperskie. Prowadzone są zaawansowane rozmowy na temat nowych umów wydawniczych, w tym z zagranicznymi zespołami.

Elementem, który może mieć istotny wpływ na wyniki Spółki w przyszłości są planowane przejęcia, które mają na celu rozbudowę i wzmocnienie kompetencji oraz pozycji rynkowej 11 bit studios S.A. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka prowadzi rozmowy z kilkoma podmiotami, przy czym w jednym przypadku negocjacje są mocno zaawansowane. 11 bit studios S.A. chce nabywać mniejszościowe udziały w podmiotach zewnętrznych a preferowanym źródłem

finansowania transakcji będą środki własne. Spółka nie wyklucza jednak również innych modeli finansowania akwizycji.

### **3.32. Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji państwowej**

Spółka nie jest przedmiotem ani stroną żadnych istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji państwowej.

### **3.33. Oświadczenie Zarządu Spółki**

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

Niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2021 roku zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 r. poz. 757).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Nie obejmuje ono wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w Rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z Rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2020 rok obejmującym noty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

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

### 3.34. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd Spółki dnia 18 listopada 2021 roku.

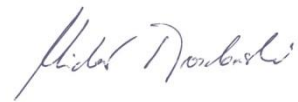
Podpisy,



*Przemysław Marszał*  
Prezes Zarządu



*Grzegorz Miechowski*  
Członek Zarządu



*Michał Drozdowski*  
Członek Zarządu

Warszawa, 18 listopada 2021 roku