

WARSZAWA, 25.05.2022



**RAPORT KWARTALNY
11 BIT STUDIOS S.A.
ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU**

PISMO ZARZĄDU

Warszawa, 25 maja 2022 roku

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

Zapraszamy Was do zapoznania się z Raportem kwartalnym 11 bit studios S.A. za I kwartał 2022 roku. W pierwszych trzech miesiącach 11 bit studios S.A. wypracowało ponad 17,75 mln PLN przychodów ze sprzedaży. Wynik EBITDA sięgnął 5,32 mln PLN, zysk operacyjny wyniósł 3,75 mln PLN a zysk netto ponad 3,77 mln PLN. Warto zauważyć, że na wynik netto wpływ miała niegotówkowa rezerwa (0,83 mln PLN) utworzona w związku z funkcjonującym w Spółce Programem Motywacyjnym na lata 2021-2025 oraz darowizna (3,68 mln PLN), która trafiła na konto Ukraińskiego Czerwonego Krzyża.

Za solidne, lepsze od zakładanych w budżecie, wyniki I kwartału 2022 roku odpowiadała, podobnie jak we wcześniejszych okresach, bardzo dobra monetyzacja całego portfolio gier własnych Spółki. Na szczególne wyróżnienie zasługuje doskonała sprzedaż „This War of Mine” na przełomie lutego i marca gdy, w reakcji na napaść Rosji na Ukrainę, Zarząd 11 bit studios S.A. zdecydował, że całość przychodów ze sprzedaży kultowej, antywojennej gry Spółki w tym okresie zostanie przekazana na rzecz wspomnianego powyżej Ukraińskiego Czerwonego Krzyża. Akcja spotkała się z bardzo pozytywną reakcją środowiska graczy i mediów, nie tylko branżowych, na całym świecie.

Pozytywny wpływ na przychody Spółki w I kwartale 2022 roku miały też tytuły z wydawnictwa, na czele z „Moonlighterem” i „Children of Morta”. Sprzedaż drugiego z tytułów zauważalnie wsparło udostępnienie graczom trybu kooperacji (co-op) przez Internet co miało miejsce 14 lutego 2022 roku. W skali całego I kwartału bieżącego roku przychody ze sprzedaży gier zewnętrznych odpowiadały za 24 proc. łącznych przychodów Spółki.

Kondycja finansowa Spółki, mierzona wielkością posiadanych zasobów pieniężnych, uległa kolejny kwartał z rzędu poprawie, mimo rosnących wydatków na nowe gry, presji na wynagrodzenia i wzrostu kosztów bieżącej działalności, co było oczywiście pochodną rosnącej inflacji. Na dzień 31 marca 2022 roku łączna wartość aktywów finansowych 11 bit studios S.A. (gotówki na rachunkach bankowych plus bezpiecznych instrumentów finansowych), wynosiła przeszło 107,8 mln PLN, czyli była większa niż na koniec 2021 roku.

Konsekwentnie realizujemy wcześniejsze zapowiedzi. W ostatnim dniu lutego poinformowaliśmy o nabyciu 40 proc. udziałów w spółce Fool's Theory Sp. z o.o, czyli producencie gry „Vitriol” (nazwa robocza) – jednego z tytułów z wydawnictwa. W kwietniu z kolei poinformowaliśmy o podpisaniu umowy na wydanie gry „South of the Circle”, której producentem jest brytyjskie studio State of Play. Mocno wierzymy, że już niedługo będziemy mogli pochwalić się kolejnymi przedsięwzięciami tego typu.

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

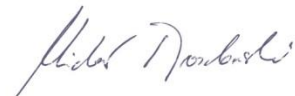
Równocześnie chcemy już teraz zaprosić wszystkich zainteresowanych do udziału w naszej dorocznej Konferencji Inwestorskiej, która według obecnych planów, odbędzie się we wtorek 21 czerwca. O szczegółach będziemy informować.

A handwritten signature in grey ink, appearing to read "Przemysław Marszał".

Przemysław Marszał
Prezes Zarządu

A handwritten signature in grey ink, appearing to read "Grzegorz Miechowski".

Grzegorz Miechowski
Członek Zarządu

A handwritten signature in grey ink, appearing to read "Michał Drozdowski".

Michał Drozdowski
Członek Zarządu

SPIS TREŚCI

PISMO ZARZĄDU	2
SPIS TREŚCI	4
WYBRANE DANE FINANSOWE	6
Bilans	6
Rachunek zysków i strat	6
Rachunek przepływów pieniężnych	7
SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A. ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU	8
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1. Podstawowe informacje o Spółce	9
1.2. Okresy prezentowane	9
1.3. Skład organów Spółki na dzień 31.03.2022 roku	9
1.4. Biegły rewident	10
1.5. Akcjonariat Spółki na dzień publikacji Raportu kwartalnego	10
1.6. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	12
1.7. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych	12
1.8. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna	12
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A.	13
2.1. Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów (PLN)	13
2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej (PLN)	14
2.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym (PLN)	16
2.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (PLN)	18
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
3.1. Zastosowanie MSSF	19
3.2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie sprawozdawczym	23
3.3. Przychody (PLN)	25
3.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne (PLN)	26
3.5. Amortyzacja (PLN)	27
3.6. Usługi obce (PLN)	27
3.7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze (PLN)	28
3.8. Przychody finansowe (PLN)	28
3.9. Koszty finansowe (PLN)	29
3.10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej (PLN)	29
3.11. Zysk na akcję (PLN)	32
3.12. Rzeczowe aktywa trwałe (PLN)	33
3.13. Aktywa niematerialne (PLN)	35
3.14. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności (PLN)	37

3.15. Należności z tytułu podatku dochodowego (PLN)	39
3.16. Udziały w spółce stowarzyszonej Fool's Theory (PLN)	40
3.17. Aktywa finansowe krótkoterminowe (PLN)	41
3.18. Pozostałe aktywa krótkoterminowe (PLN).....	42
3.19. Pozostałe aktywa (PLN)	42
3.20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (PLN).....	42
3.21. Kapitał podstawowy (PLN)	43
3.22. Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.....	43
3.23. Kredyty i pożyczki (PLN)	43
3.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (PLN)	44
3.25. Zobowiązania z tytułu umów z klientami.....	45
3.26. Rezerwy z tytułu premii dla pracowników i pozostałe (PLN).....	45
3.27. Instrumenty finansowe (PLN).....	47
3.28. Przychody przyszłych okresów.....	49
3.29. Płatności realizowane na bazie akcji (PLN)	49
3.30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (PLN)	51
3.31. Zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków.....	53
3.32. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	53
3.33. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do działalności spółki..	53
3.34. Informacja o czynnikach i zdarzeniach w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	53
3.35. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	54
3.36. Czynniki mające wpływ na wyniki Spółki w przyszłości.....	54
3.37. Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji państwowej	56
3.38. Oświadczenie Zarządu Spółki.....	56
3.39. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	56

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 31 marca 2022 roku - 4,6525 PLN,
- Kurs na dzień 31 grudnia 2021 roku - 4,5994 PLN.

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

- Kurs za I kwartał 2022 roku - 4,6472 PLN,
- Kurs za I kwartał 2021 roku - 4,5721 PLN.

Bilans

	31.03.2022 (PLN)	31.03.2022 (EUR)	31.12.2021 (PLN)	31.12.2021 (EUR)
Aktywa razem	226 627 032	48 710 808	219 512 964	47 726 435
Aktywa trwałe	103 038 921	22 147 001	90 679 674	19 715 544
Aktywa niematerialne	67 283 442	14 461 782	59 137 637	12 857 685
Aktywa obrotowe	123 588 111	26 563 807	128 833 290	28 010 891
Środki pieniężne	50 404 801	10 833 918	26 748 530	5 815 656
Pasywa razem	226 627 032	48 710 807	219 512 964	47 726 435
Kapitał własny	202 045 326	43 427 260	197 337 291	42 905 007
Zobowiązania i rezerwy	24 581 706	5 283 548	22 175 673	4 821 427

Rachunek zysków i strat

	Okres zakończony 31.03.2022 (PLN)	Okres zakończony 31.03.2022 (EUR)	Okres zakończony 31.03.2021 (PLN)	Okres zakończony 31.03.2021 (EUR)
Przychody ze sprzedaży	17 745 553	3 818 547	14 836 980	3 245 113
Amortyzacja	1 568 946	337 611	2 941 542	643 368
Zysk z działalności operacyjnej	3 748 881	806 697	3 441 572	752 733
EBITDA	5 317 827	1 144 308	6 383 114	1 396 101
Zysk (strata) brutto	5 351 957	1 151 652	4 288 361	937 941
Zysk (strata) netto	3 773 730	812 044	3 558 934	778 402

Rachunek przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 31.03.2022 (PLN)	Okres zakończony 31.03.2022 (EUR)	Okres zakończony 31.03.2021 (PLN)	Okres zakończony 31.03.2021 (EUR)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 415 010	2 671 503	7 770 541	1 699 556
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 536 331	2 482 426	(11 179 557)	(2 445 169)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(295 070)	(63 494)	(305 884)	(66 902)
Przepływy pieniężne netto razem	23 656 271	5 090 435	(3 714 900)	(812 515)



SPRAWOZDANIE FINANSOWE
11 BIT STUDIOS S.A.
ZA I KWARTAŁ 2022 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. Posiada podmiot stowarzyszony Fool's Theory Sp. z o.o.

1.2. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe 11 bit studios S.A. za I kwartał 2022 roku obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku i zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 roku.

1.3. Skład organów Spółki na dzień 31.03.2022 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 nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej 11 bit studios S.A.

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. Sp. z o.o. Audyt Sp.k.
ul. Polna 11
00-633 Warszawa

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
Przemysław Marszał	103 500	4,35	103 500	4,35
Grzegorz Miechowski	170 413	7,16	170 413	7,16
Michał Drozdowski	84 630	3,56	84 630	3,56
Aviva Investors Poland TFI*	136 099	5,72	136 099	5,72
N-N PTE	143 055	6,01	143 055	6,01
Esaliens TFI	122 028	5,13	122 028	5,13
Pozostali Akcjonariusze	1 620 419	68,07	1 620 419	68,07
Razem	2 380 144	100,00	2 380 144	100,00

* - 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 1/2022 z 11 stycznia 2022 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 11 stycznia 2022 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 87 ust. 1 pkt. 2b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej, złożone przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., że w wyniku nabycia akcji 11 bit studios S.A. w dniu 30 grudnia 2021 roku, zarządzane przez N-N PTE S.A. fundusze posiadają łącznie 118 764 akcji Spółki, które dają

5,018 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowią 5,018 proc. kapitału zakładowego Spółki.

W raporcie bieżącym nr 5/2022 z 31 stycznia 2022 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 31 stycznia 2022 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej, złożone przez Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A., że w wyniku nabycia akcji 11 bit studios S.A. w dniu 24 stycznia 2022 roku, Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiada łącznie 125 316 akcji Spółki, które dają 5,294 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowią 5,294 proc. kapitału zakładowego Spółki. Jednocześnie N-N PTE S.A. poinformowało, że na rachunkach zarządzanych przez N-N PTE S.A. funduszy znajduje się łącznie 143 055 akcji 11 bit studios S.A.

W raporcie bieżącym nr 6/2022 z 11 lutego 2021 roku, 11 bit studios S.A. poinformowało, że zgodnie z informacją otrzymaną z Domu Maklerskiego BOŚ S.A., w dniu 11 lutego 2022 roku zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 947 akcji serii G 11 bit studios S.A., objętych w ramach publicznej oferty na łączną kwotę 97 900,86 PLN. Wspomniane papiery zostały wyemitowane na potrzeby obsługi Programu Motywacyjnego na lata 2017–2019. Jednocześnie Spółka poinformowała, że od dnia 11 lutego 2022 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 236 786,8 PLN i dzieli się na 2 367 868 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 10/2022 z 11 kwietnia 2022 roku, 11 bit studios S.A. poinformowało, że zgodnie z informacją otrzymaną z Domu Maklerskiego BOŚ S.A., w dniu 11 kwietnia 2022 roku zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 12 276 serii G 11 bit studios S.A., objętych w ramach publicznej oferty na łączną kwotę 1 269 092,88 PLN. Jednocześnie Spółka poinformowała, że od dnia 11 kwietnia 2022 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 238 014,4 PLN i dzieli się na 2 380 144 akcji o wartości nominalnej 0,1 PLN każda.

W raporcie bieżącym nr 12/2022 z 20 kwietnia 2022 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 20 kwietnia 2022 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 19 kwietnia 2022 roku, w transakcjach na GPW, kupił łącznie 145 akcji 11 bit studios S.A. po średniej cenie 543,21 PLN za sztukę.

W raporcie bieżącym nr 15/2022 z 10 maja 2022 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 10 maja 2022 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie w trybie art. 69 ust.1 pkt. 2 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej od Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., że w wyniku nabycia akcji 11 bit studios S.A. w dniu 5 maja 2022 roku, fundusze zarządzane przez Esaliens TFI posiadają łącznie 122 028 akcji 11 bit studios S.A., które dają 5,13 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz stanowią 5,13 proc. kapitału zakładowego Spółki.

1.6. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

	Funkcja	Liczba akcji na dzień przekazania raportu (w szt.)	Liczba akcji na dzień 31.12.2021 (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	1 155	1 155	550

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

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

1.7. 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 222 osób.

1.8. 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. Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów (PLN)

	Nota	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3.3	17 745 553	14 836 980
Pozostałe przychody operacyjne	3.4	53 633	47 892
Razem przychody z działalności operacyjnej		17 799 186	14 884 872
Amortyzacja	3.5	(1 568 946)	(2 941 542)
Zużycie surowców i materiałów		(191 375)	(134 017)
Usługi obce	3.6	(5 538 132)	(5 450 345)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	3.7	(2 892 337)	(2 490 307)
Podatki i opłaty		(82 417)	(69 906)
Pozostałe koszty operacyjne	3.4	(3 777 098)	(357 183)
Razem koszty działalności operacyjnej		(14 050 305)	(11 443 300)
Zysk na działalności operacyjnej		3 748 881	3 441 572
Przychody odsetkowe	3.8	12 017	1 944
Pozostałe przychody finansowe	3.8	1 678 484	937 533
Koszty finansowe	3.9	(84 129)	(92 688)
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	3.16	(3 296)	0
Zysk przed opodatkowaniem		5 351 957	4 288 361
Podatek dochodowy	3.10	1 578 227	729 427
ZYSK NETTO		3 773 730	3 558 934
Zysk netto na akcję (w PLN):			
Zwykły	3.11	1,61	1,54
Rozwodniony	3.11	1,58	1,47
ZYSK NETTO		3 773 730	3 558 934
Pozostałe całkowite dochody		0	0
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		3 773 730	3 558 934

2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej (PLN)

AKTYWA

	Nota	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3.12	25 497 090	25 946 479
Aktywa niematerialne	3.13	67 283 442	59 137 637
Prawo do wieczystego użytkowania gruntu		4 267 291	4 281 361
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3.10	900 240	957 488
Pozostałe aktywa	3.19	135 360	99 080
Inwestycja w spółce stowarzyszonej Fool's Theory Sp. z o.o	3.16	4 404 222	0
Instrumenty finansowe (IRS) – część długoterminowa	3.27	551 276	257 629
Aktywa trwałe razem		103 038 921	90 679 674
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3.14	8 872 289	16 485 147
Należności z tytułu podatku dochodowego	3.15	5 658 243	4 138 348
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	3.18	1 132 577	752 342
Instrumenty finansowe (IRS) – część krótkoterminowa	3.27	95 874	42 938
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.20	50 404 801	26 748 530
Aktywa finansowe krótkoterminowe	3.17	57 424 328	80 665 985
Aktywa obrotowe razem		123 588 111	128 833 290
AKTYWA RAZEM		226 627 032	219 512 964

PASYWA

	Nota	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	3.21	236 787	236 692
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną		13 160 573	13 063 204
Kapitał zapasowy		120 467 692	120 467 692
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach		35 929 049	35 092 206
Zyski zatrzymane		32 541 225	28 477 497
Kapitał własny razem		202 045 326	197 337 291
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe	3.23	7 245 000	7 560 000
Przychody przyszłych okresów	3.28	635 711	635 711
Zobowiązania z tytułu leasingu - prawo wieczystego użytkowania gruntu		753 768	755 245
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej		1 788 303	0
Zobowiązania długoterminowe razem		10 422 782	8 950 956
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3.24	7 897 837	8 012 807
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3.25	4 985 832	3 937 176
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe	3.23	1 260 000	1 260 000
Zobowiązania z tytułu leasingu - prawo wieczystego użytkowania gruntu		15 255	14 734
Przychody przyszłych okresów	3.28		0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		14 158 924	13 224 717
Zobowiązania razem		24 581 706	22 175 673
PASYWA RAZEM		226 627 032	219 512 964

2.3. Zestawienie 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	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	236 692	13 063 204	120 467 692	35 092 206	28 477 497	197 337 291
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	3 773 730	3 773 730
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	836 843	0	836 843
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji serii G	94	97 369	0	0	0	97 463
Ujęcie kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2022 roku	236 786	13 160 573	120 467 692	35 929 049	32 251 227	202 045 327

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	236 055	12 407 633	87 152 664	31 744 829	33 106 943	164 648 124
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	3 558 934	3 558 934
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności na bazie akcji	90	92 952	0	1 039 104	0	1 132 146
Stan na 31 marca 2021 roku	236 145	12 500 585	87 152 664	32 783 933	36 665 877	169 339 204

2.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (PLN)

	Nota	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		3 773 730	3 558 934
Korekty:			
Amortyzacja	3.5	1 568 946	2 941 542
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	3.10	1 578 227	729 542
Aktualizacja wartości aktywów niematerialnych		36 280	(17 972)
Koszt Programu Motywacyjnego	3.29	836 843	1 039 104
Inne korekty		(981 710)	(222 936)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		7 612 858	(10 588)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych aktywów		(416 515)	(67 278)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(114 970)	1 657 716
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda z tytułu umów z klientami		1 048 656	0
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		0	(44 998)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		14 942 345	9 562 951
Zapłacony podatek dochodowy		(2 527 335)	(1 792 411)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		12 415 010	7 770 541
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Pożyczki dla pracowników		176 780	1 301 531
Wpływy z tytułu wykupu aktywów finansowych		50 000 000	0
Nabycie aktywów finansowych		(26 719 591)	(4 992 409)
Nabycie długoterminowych aktywów finansowych (udziałów w spółce stowarzyszonej Fool's Theory Sp. z o.o.)		(2 619 216)	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i WNIIP		(9 301 642)	(7 488 679)
Środki pieniężne netto (wydane) w związku z działalnością inwestycyjną		11 536 331	(11 179 557)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji własnych		97 901	93 042
Wpływy / (wypływy) z tytułu otrzymanego kredytu		(315 000)	(315 000)
Spłata odsetek od kredytu		(77 971)	(83 926)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		(295 070)	(305 884)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych		23 656 271	(3 714 900)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego		26 748 530	24 134 648
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO		50 404 801	20 419 748

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

Spółka zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 marca 2022 roku. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego Spółki za I kwartał 2022 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego Sprawozdania finansowego Spółki za 2021 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

3.1.2. Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje

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”.

- **Zmiana do MSSF 16 „Leasing”**

W związku z pandemią koronawirusa (COVID-19), w 2020 roku 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 marcu 2021 roku Rada wydłużyła dostępność praktycznego rozwiązania dotyczącego ulg w płatnościach leasingowych do czerwca 2022 roku. Zmiana obowiązuje od 1 kwietnia 2021 roku z możliwością jej wcześniejszego zastosowania.

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 roku, natomiast zmiany do MSSF 17 opublikowano 25 czerwca 2020 roku. Nowy zmieniony standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku 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 roku lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

- **MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”**

Opublikowane w maju 2020 roku 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 roku 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 uwzględnia w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 roku 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 roku 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 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 roku lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- **Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

Zmiana ta dotyczy wymogów przejściowych w związku z zastosowaniem po raz pierwszy MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Zmiana wprowadza możliwość poprawy użyteczności informacji dla inwestorów na temat pierwszego zastosowania nowego standardu.

Zmiana dotyczy wyłącznie przejścia ubezpieczycieli na nowy standard, nie ma wpływu na żadne inne wymogi zawarte w MSSF 17.

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 przedsiębiorstwami**

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 przedsiębiorstwa 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 udziały 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 pierwszych trzech miesiącach 2022 roku 11 bit studios S.A., podobnie jak we wcześniejszych okresach, skupiało się na monetyzacji posiadanego portfolio tytułów własnych i z wydawnictwa. Pozyskany tą drogą strumień przychodów zasilał zasoby gotówkowe Spółki niezbędne do finansowania planowanych z dużym rozmachem oraz realizowanych od kilku lat inwestycji rozwojowych.

W pierwszym z obszarów, czyli sprzedażowym, 11 bit studios S.A. w I kwartale 2022 roku aktywnie zabiegało o dobrą ekspozycję produktów na najważniejszych platformach sprzedażowych. Działania te, bazujące na budowanych od szeregu lat relacjach z najważniejszymi partnerami biznesowymi Spółki, przyniosły pozytywne efekty w postaci wysokich pozycji gier Spółki (własnych i z wydawnictwa) w rankingach bestsellerów w trakcie akcji wyprzedażowych na Steam i innych platformach. Na szczególne wyróżnienia w tym obszarze zasługują: Winter Sale na Steam (na przełomie 2021 i 2022 roku), Midweek Madness na Steam (styczeń 2022), Lunar Sale na Steam (w lutym 2021 roku) oraz Publisher Sale na Nintendo (luty 2022). Istotnym źródłem przychodów w okresie sprawozdawczym były też akcje wyprzedażowe dotyczące pojedynczych tytułów z portfolio 11 bit studios S.A. w tzw. bundlach (paczkach) z tytułami innych deweloperów. Sztandarowym przykładem takich działań były, bardzo udane od strony finansowej, Between Life and Death Bundle na Steam (dotyczył gier This War of Mine i Undying) czy Stand with Ukraine Bundle w serwisie Humble Bundle. Na szczególne wyróżnienie zasługuje jednak, przeprowadzona bezpośrednio po inwazji Rosji na Ukrainę, akcja polegająca na przekazaniu przez Spółkę całości dochodów ze sprzedaży gry This War of Mine (za okres jednego tygodnia) na rzecz Ukraińskiego Czerwonego Krzyża. Kwota zebrana w tym okresie sięgnęła 850 000 USD (**więcej Nota 3.33**)

Zauważalne znaczenie dla wyników 11 bit studios S.A. w okresie sprawozdawczym miała też premiera aktualizacji do gry „Children of Morta” (tytuł z wydawnictwa) pozwalająca na rozgrywkę w trybie kooperacji (co-op) przez Internet. Premierze towarzyszyła akcja promocyjna (tzw. free-weekend połączony z obniżką ceny produktu) na Steam, co miało pozytywny wpływ na wolumen sprzedaży „Children of Morta” i przychody z tego źródła.

W całym I kwartale przychody ze sprzedaży 11 bit studios S.A. miały wartość 17 745 553 PLN, czyli 19,6 proc. więcej niż w okresie porównawczym. Z tej kwoty 24 proc. stanowiły przychody ze sprzedaży tytułów zewnętrznych (z wydawnictwa). Rok wcześniej wskaźnik wynosił 27 proc.

Koszty operacyjne Spółki w I kwartale 2022 roku sięgnęły 14 050 305 PLN czyli były o 22,78 proc. wyższe niż rok wcześniej. Za wzrost w tej pozycji odpowiadała przede wszystkim, wspomniana powyżej, nie występująca rok wcześniej, darowizna na rzecz Ukraińskiego Czerwonego Krzyża,

która wyniosła 3 676 405 PLN. Główną pozycją kosztów operacyjnych w pierwszych miesiącach 2022 roku, podobnie jak w okresie porównawczym, były usługi obce (5 538 132 PLN), która to pozycja zawiera głównie tantiemy należne producentom „Moonlightera” i „Children of Morta” z tytułu sprzedaży gry. Spółka wydała też w I kwartale 2022 roku 2 892 337 PLN na wynagrodzenia przy czym warto zaznaczyć, że pozycja ta zawiera niegotówkową rezerwę (836 843 PLN) tworzoną co kwartał (do IV kwartału 2025 roku włącznie) na poczet kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 roku. Zauważalną pozycją kosztów operacyjnych Spółki w I kwartale 2022 roku, wynoszącą 1 568 946 PLN (niższą o 46,66 proc. niż rok wcześniej), była też amortyzacja. Jej spadek wynikał z zakończenia amortyzacji nakładów poniesionych na gry własne i z wydawnictwa, których premiery miały miejsce kilka lat, bądź kilka kwartałów temu.

Wyższe niż rok wcześniej przychody ze sprzedaży, którym towarzyszył niewiele szybszy wzrost kosztów operacyjnych sprawiły, że zysk operacyjny 11 bit studios S.A. w I kwartale 2022 roku wyniósł 3 748 880 PLN czyli był o 8,93 proc. wyższy niż w analogicznym okresie 2021 roku. Rentowność Spółki na tym poziomie zmalała jednak do 21,12 proc. z 23,19 proc. rok temu. Dodatkowo saldo operacji finansowych, co było pochodną korzystnych dla Spółki zmian na międzynarodowych rynkach walutowych (osłabienia złotego wobec walut obcych) sprawiło, że zysk brutto 11 bit studios S.A. w I kwartale 2022 roku sięgnął 5 351 957 PLN podczas gdy rok wcześniej wynosił 4 288 361 PLN. Na poziomie netto Spółka wykazała 3 773 730 PLN zysku tj. 6,04 proc. więcej niż w okresie porównawczym. Rentowność na tym poziomie wyniosła zatem 21,26 proc. wobec 23,99 proc. przed rokiem.

Potwierdzeniem bardzo dobrej kondycji finansowej 11 bit studios S.A. były też m.in. przepływy pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej wynoszące 14 942 346 PLN. Po zapłaceniu 2 527 335 PLN podatku dochodowego, przepływy pieniężne z działalności operacyjnej netto zamknęły się kwotą 12 415 011 PLN. Na koniec marca 2022 roku łączna wartość aktywów finansowych Spółki (gotówka i ekwiwalenty oraz instrumenty finansowe o bezpiecznym profilu), mimo rosnących nakładów inwestycyjnych, sięgała 107 829 129 PLN i była wyższa niż na koniec 2021 roku.

W obszarze produkcji gier własnych 11 bit studios S.A. w I kwartale 2022 roku koncentrowało się na rozbudowie trzech wewnętrznych zespołów deweloperskich odpowiedzialnych za tytuły, które decydowały będą o wynikach Spółki w kolejnych latach, czyli „Frostpunka 2”, „Projekt 8” oraz „Dolly” (dwa ostatnie to tytuły kodowe). Wymienione zespoły liczą obecnie odpowiednio: ok. 70 osób, ok. 45 osób i blisko 40 osób. Spółka prowadziła intensywne działania rekrutacyjne, żeby rozbudować liczebność każdego z zespołów do docelowych rozmiarów, czyli 60-80 osób. Cel ten powinien zostać osiągnięty w perspektywie kilku kwartałów. Rosnące zasoby produkcyjne przekładały się na wzrost wydatków na produkcję gier. W I kwartale 2022 roku nakłady na ten cel sięgnęły już 9 467 985 PLN.

Wymienione kwoty uwzględniają również wydatki na finansowanie produkcji gier z wydawnictwa. Na dzień sprawozdawczy portfel wydawniczy 11 bit studios S.A. liczył cztery pozycje. Pierwsza z nich to gra o roboczej (kodowej) nazwie „Vitriol”, której producentem jest studio Fool’s Theory Sp. z o.o. z Bielska-Białej. Kolejne to produkcje o roboczych (kodowych) nazwach „Botin” (jej producentem jest hiszpańskie studio Digital Sun Games, które odpowiadało za

„Moonlightera” oraz „Ava”, za którą stoi hiszpańskie studio Chibig. Najnowszym projektem w portfelu wydawniczym 11 bit studios S.A. (Spółka poinformowała o podpisaniu umowy 14 kwietnia 2022 roku) jest gra „South of the Circle”, której producentem jest brytyjskie studio State of Play. Gra zostanie wydana w wersji na komputery PC oraz konsole Nintendo Switch, Xbox Series S|X, Xbox One, PlayStation 5 i PlayStation 4. Data premiery produkcji, która jest osadzona w realiach zimnej wojny i charakteryzuje się wyjątkową fabułą, rozbudowaną warstwą narracyjną i minimalistyczną estetyką, zostanie ujawniona w niedalekiej przyszłości.

Zespół 11 bit publishing w I kwartale 2022 prowadził aktywne działania akwizycyjne, żeby powiększyć posiadane portfolio. Starania te powinny w perspektywie bieżącego roku doprowadzić do podpisania nowych umów.

Przygotowując się do prowadzenia większej liczby projektów wydawniczych (w średnim terminie Spółka chce zarządzać 9-12 projektami zewnętrznymi równocześnie), powiększając własne zasoby produkcyjne oraz rozwijając inne pionery, 11 bit studios S.A. w I kwartale 2022 roku, podobnie jak i we wcześniejszych okresach, intensywnie zwiększało zatrudnienie. Na dzień sprawozdawczy Spółka zatrudniała bądź współpracowała ze 222 osobami. Do końca roku lista zatrudnionych powinna wydłużyć się do ok. 250 pozycji i rosnać dalej w kolejnych okresach.

Wydarzeniem o istotnym znaczeniu dla Spółki było nabycie, w ostatnim dniu lutego, od dotychczasowych udziałowców (dwóch osób fizycznych) 40 proc. udziałów w spółce Fool's Theory Sp. z o.o. Pochodząca z Bielska-Białej spółka powstała w 2018 roku. Zatrudnia ok. 60 osób i jest producentem gry „Vitriol”, którego wydawcą będzie 11 bit studios S.A. Więcej informacji na temat transakcji zawiera **Nota 3.16**.

3.3. Przychody (PLN)

	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Przychody ze sprzedaży	17 745 553	14 836 980

Głównym źródłem przychodów Spółki w I kwartale 2022 roku, podobnie jak rok wcześniej, 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 w okresie sprawozdawczym miały zaledwie 0,30-proc. udział w przychodach (0,32 proc. w I kwartale 2021 roku).

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. Podział został dokonany zgodnie z miejscem rejestracji klientów zewnętrznych (głównie platform internetowych).

	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Polska	621 112	483 588
Unia Europejska	573 525	382 424
USA	13 062 223	11 484 305
Japonia	2 099 046	1 571 325
Chiny	66 145	36 048
Pozostałe	1 323 502	879 290
Razem	17 745 553	14 836 980

3.3.2. Przychody w podziale na kategorie – kanały dystrybucji

W przychodach Spółki w I kwartale 2022 roku z tytułu sprzedaży gier wideo w wysokości 17 745 553 PLN (14 836 980 PLN rok wcześniej) uwzględniono przychody w wysokości 16 767 111 PLN (14 050 861 PLN) z tytułu sprzedaży produktów Spółki za pośrednictwem 10 największych parterów Spółki, w tym: Steam, Nintendo, Sony, Microsoft, GOG i Epic Games.

3.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne (PLN)

3.4.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Dotacje - otrzymane	0	44 998
Inne przychody operacyjne	640	0
Odpisy aktualizujące – rozwiązanie rezerwy ECL	49 252	0
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	2 894
Inne przychody operacyjne – otrzymane odszkodowania	3 741	0
Razem	53 633	47 892

3.4.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Koszty zaniechanych projektów	0	323 799
Darowizny przekazane	3 676 405	3 627
Podatek u źródła nie do odzyskania	0	11 444
Pozostałe koszty rodzajowe	100 693	18 313
Razem	3 777 098	357 183

W I kwartale 2022 roku główną pozycją pozostałych kosztów operacyjnych była darowizna (3 676 405 PLN) przekazana na rzecz Ukraińskiego Czerwonego Krzyża. Pieniądze na ten cel pochodziły ze sprzedaży gry „This War of Mine” w okresie 24 lutego - 2 marca 2022 roku.

Na pozostałe koszty rodzajowe (100 693 PLN) składały się wydatki reklamowe oraz koszty delegacji i wyjazdów służbowych. W okresie porównawczym największą pozycją pozostałych kosztów operacyjnych były koszty zaniechanych projektów (323 799 PLN), na którą to kwotę składał się odpis nakładów związanych z rozwojem silnika do gier Game Engine (VI etap) poniesionych w bieżącym okresie.

3.5. Amortyzacja (PLN)

	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Koszty amortyzacji poniesione w ciągu roku:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	718 444	623 954
Amortyzacja aktywów niematerialnych	1 375 115	2 695 999
Razem	2 093 559	3 319 953
Alokacja na koszty projektów	(538 684)	(380 561)
Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	14 071	2 150
Razem	1 568 946	2 941 542

Spadek kosztów amortyzacji w I kwartale 2022 roku, wobec okresu porównawczego, o 46,66 proc., do 1 568 946 PLN, wynikał przede wszystkim z niższej, o prawie 49 proc., amortyzacji aktywów niematerialnych, czyli wydatków poniesionych na stworzenie gier własnych i z wydawnictwa co wynikało z zakończenia amortyzacji niektórych produktów. Niewielki wzrost, o 15,4 proc. rok do roku, do 718 444 PLN, zanotowała z kolei amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych co było pochodną rosnących wydatków na sprzęt IT dla nowo zatrudnianych pracowników. Znacząca część tych wydatków (538 684 PLN w I kwartale 2022 roku wobec 380 561 PLN rok wcześniej) została alokowana na koszty projektów.

3.6. Usługi obce (PLN)

	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Usługi obce	5 538 132	5 450 345

Spadek kosztów usług obcych w I kwartale 2022 roku, w porównaniu z analogicznym okresem 2021 roku, był w głównej mierze pochodną niższych niż rok wcześniej przychodów ze sprzedaży gier tworzonych przez zewnętrznych deweloperów z uwagi na ich naturalne „starzenie się”. Premiery „Moonlightera” i „Children of Morta”, dwóch najważniejszych tytułów z wydawnictwa, miały miejsce odpowiednio: wiosną 2018 roku i jesienią 2019 roku. Od przychodów ze sprzedaży obu produktów Spółka wypłaciła deweloperom tytułów, czyli hiszpańskiemu studio Digital Sun oraz amerykańskiemu studio Dead Mage stosowne tantiemy. W I kwartale 2022 roku ich wartość wyniosła 3 038 484 PLN wobec 3 281 790 PLN rok wcześniej.

Łączne wydatki Spółki na aktywa niematerialne i prawne (produkcję gier), które nie zostały ujęte w pozycji usługi obce ale zostały skapitalizowane w aktywach w trakcie I kwartału 2022 roku wyniosły 2 907 044 PLN wobec 2 303 801 PLN rok wcześniej.

3.7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze (PLN)

	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	2 892 337	2 490 307

Wzrost, o 16,14 proc., do 2 892 337 PLN, wydatków Spółki na wynagrodzenia w pierwszych trzech miesiącach 2022 roku, porównaniu z sytuacją sprzed roku (2 490 307 PLN), wynikał z systematycznego wzrostu zatrudnienia w Spółce i rosnących płac. Pozycja wynagrodzenia i świadczenia pracownicze w I kwartale 2022, podobnie jak i rok wcześniej zawiera też niegotówkowe rezerwy (836 844 PLN w okresie sprawozdawczym wobec 1 039 104 PLN w okresie porównawczym) tworzone w związku z funkcjonującym w Spółce Programem Motywacyjnym na lata 2021-2025.

3.8. Przychody finansowe (PLN)

	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	12 017	1 944
Przychody finansowe:		
Przychody z tyt. akt. wyceny aktywów finansowych	133 993	39 554
Przychody ze zbycia inwestycji w aktywa finansowe	81 746	0
Wycena IRS	346 583	274 974
Wynik netto z tytułu różnic kursowych, w tym:		
a) Środki pieniężne	888 464	44 842
b) Pożyczki i należności	68 136	333 570
c) Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	159 562	244 593
Razem	1 690 501	939 477

Korzystne dla Spółki zmiany na międzynarodowych rynkach walutowych w I kwartale 2022 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 przychody finansowe z tytułu różnic kursowych. Sięgnęły 1 116 162 PLN wobec 623 005 PLN przed rokiem. Spółka wykazała też w I kwartale 2022 roku 346 583 PLN (274 974 PLN rok wcześniej) przychodów finansowych z tytułu wyceny instrumentu IRS (Interest Rate Swap), który zabezpiecza Spółkę przed ryzykiem zmiany stóp procentowych w okresie trwania kredytu

inwestycyjnego (12 600 000 PLN) zaciągniętego przez Spółkę pod koniec 2018 roku w PKO BP S.A. na zakup nowego biura. Łączne przychody finansowe 11 bit studios S.A. w I kwartale 2022 roku wyniosły 1 690 501 w porównaniu do 939 477 PLN. Powiększyły się zatem o 79,94 proc.

3.9. Koszty finansowe (PLN)

	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Odsetki od należności budżetowych	(267)	(2 839)
Wynik netto na różnicach kursowych	0	0
Koszty odsetek od kredytów	(75 949)	(27 195)
Rozliczenie IRS	(2 023)	(56 731)
Inne	(5 890)	(5 923)
Razem	(84 129)	(92 688)

W okresie sprawozdawczym wiodącą pozycją kosztów finansowych Spółki (rok do roku powiększyły się o 117,32 proc.) były koszty związane z obsługą kredytu inwestycyjnego (12 600 000 PLN), który Spółka zaciągnęła pod koniec 2018 roku w PKO BP S.A. na zakup nowego biura. W I kwartale 2022 roku koszty odsetek od wspomnianego kredytu i koszty związane z rozliczeniem instrumentu IRS (Interest Rate Swap), który zabezpiecza Spółkę przed ryzykiem zmiany stóp procentowych w okresie trwania kredytu inwestycyjnego, wyniosły łącznie 77 972 PLN w porównaniu do 83 926 PLN w okresie porównawczym.

3.10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej (PLN)

3.10.1. Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	1 520 979	977 732
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	57 248	(248 305)
Koszt podatkowy ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	1 578 227	729 427

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

Efektywna stopa podatkowa:

	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	5 351 957	4 288 361
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2021: 19%)	1 016 872	814 789
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(103 865)	(361 970)
Efekt podatkowy przychodów będących przychodami według przepisów podatkowych	0	(7 515)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	760 625	(1 260 797)
Efekt podatkowy kosztów stanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych	(686 120)	2 058 017
Wpływ rozliczenia ulgi podatkowej IP Box wg stawki podatkowej 5%	(619 637)	(264 790)
Razem	1 578 227	977 732

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2022 i 2021 wynosi 19 proc. i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi w Polsce. Efektywna stawka podatkowa wynosiła odpowiednio: 29,49 proc. (w I kwartale 2022 roku) wobec 22,79 proc. (w I kwartale 2021 roku).

Wysoka efektywna stawka podatkowa w I kwartale 2022 roku, w porównaniu z okresem sprzed roku, była konsekwencją niepodatkowego traktowania kosztów darowizny na rzecz Ukraińskiego Czerwonego Krzyża. Spółka, stosując ostrożnościowe podejście, czeka na interpretacją podatkową tego zagadnienia od doradcy podatkowego.

W obszarze przychodów ze sprzedaży gier własnych Spółka korzysta z ulgi IP Box, która została wprowadzona 23 października 2018 roku, na mocy ustawy o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawy – Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw i obowiązuje od 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z nią przychody Spółki ze sprzedaży kwalifikowanych praw własności intelektualnej (gier) przemnożone przez wskaźnik nexus, zostały opodatkowane preferencyjną stawką CIT (5 proc.). W I kwartale 2022 roku ulga IP Box wyniosła 619 637 PLN. W okresie porównawczym było to 264 790 PLN.

3.10.2. Bieżące należności i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Należny zwrot podatku z tytułu VAT	1 192 636	1 888 534
Należny zwrot podatku z tytułu CIT	5 658 243	4 138 348
Razem	6 850 879	6 026 882

Na należności podatkowe składała się, m.in. ulgi podatkowa IP Box opisana w Nocie **3.10.1** (4 049 010 PLN – wd. stanu na 31 marca 2022), podatek pozostały do odliczenia po otrzymaniu deklaracji od kontrahentów oraz nieodliczony podatek u źródła.

3.10.3. Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 044 749	980 081
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(144 509)	(22 594)
Razem	900 240	957 487

Całość aktywów z tytułu podatku odroczonego jest klasyfikowana w części krótkoterminowej z uwagi na fakt, że tytuły na których liczone jest aktywo są rezerwami na koszty krótkoterminowe, m.in. tantiemy i rezerwy na premie. Spółka oczekuje, że aktywo zostanie w całości odwrócone w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa/rezerwy na podatek dochodowy w okresie sprawozdawczym

	Stan na 01.01.2022	Ujęte w wyniku	Stan na 31.03.2022
Aktywa			
Rezerwy	59 848	17 737	77 586
Zobowiązania z tytułu tantiem	953 494	5 778	959 272
Zobowiązania	10 580	(2 689)	7 891
Rezerwy			
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	(43 842)	(75 208)	(119 050)
Wycena inwestycji finansowych	(22 593)	(2 856)	(25 459)
Razem	957 487	(57 074)	879 414

Aktywa/rezerwy na podatek dochodowy w 2021 roku

	Stan na 01.01.2021	Ujęte w wyniku	Stan na 31.12.2021
Aktywa			
Rezerwy	80 232	(20 383)	59 848
Zobowiązania z tytułu tantiem	1 339 512	(386 018)	953 494
Zobowiązania	7 897	2 701	10 580
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	164 528	(164 528)	0
Rezerwy			
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	0	(43 842)	(43 842)
Wycena inwestycji finansowych	(74 561)	51 968	(22 593)
Razem	1 517 608	(560 102)	957 487

3.11. Zysk na akcję (PLN)

3.11.1. Podstawowy zysk za akcję

	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	1,61	1,54
Podstawowy zysk na akcję ogółem	1,61	1,54
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	1,58	1,47
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	1,58	1,47

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

	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	3 773 730	3 558 934
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	3 773 730	3 558 934
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	3 773 730	3 558 934

	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję (w szt.)	2 341 127	2 310 149

3.11.2. Rozwodniony zysk za akcję

	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	3 773 730	3 558 934
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ogółem	3 773 730	3 558 934
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	3 773 730	3 558 934

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

	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	2 341 127	2 310 149
Akcje jakie zakłada się, że zostaną wyemitowane:		
Opcje pracownicze	49 214	107 500
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	2 380 988	2 417 649

3.12. Rzeczowe aktywa trwałe (PLN)

Rzeczowe aktywa trwałe:

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Budynki i lokale	22 811 027	22 991 270
Środki trwałe w budowie	241 933	374 315
Maszyny i urządzenia	534 924	514 682
Pozostałe środki trwałe	1 909 206	2 066 212
Razem	25 497 090	25 946 479

Wartość brutto:

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	24 305 971	374 314	2 894 560	372 854	3 459 479	31 407 178
Zwiększenia	9 970	111 545	141 740	0	5 800	269 055
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Reklasyfikacja	0	(243 926)	243 926	0	0	0
Stan na 31 marca 2022 roku	24 315 941	241 933	3 280 226	372 854	3 465 279	31 676 233

Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	1 314 701	0	2 379 878	372 854	1 393 268	5 460 700
Koszty amortyzacji	190 213	0	365 424	0	162 807	718 444
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2022 roku	1 504 914	0	2 745 302	372 854	1 556 075	6 179 144

Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku:
Wartość brutto:

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	24 200 705	102 242	1 953 626	372 854	3 492 462	30 121 888
Zwiększenia	0	118 561	152 905	0	0	271 466
Zmniejszenia	(1 340)	0	0	0	0	(1 340)
Reklasyfikacja	33 360	(175 262)	141 902	0	0	0
Stan na 31 marca 2021 roku	24 232 725	45 541	2 248 433	372 854	3 492 462	30 392 014

Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	555 273	0	1 515 859	363 406	797 848	3 232 386
Koszty amortyzacji	189 466	0	267 810	9 448	157 231	623 954
Zmniejszenia	0	0	(1 700)	0	0	(1 700)
Stan na 31 marca 2021 roku	744 739	0	1 781 969	372 854	955 079	3 854 640

3.13. Aktywa niematerialne (PLN)

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

Zakończone prace rozwojowe:

Na zakończone prace rozwojowe Game Engine według stanu na dzień 31 marca 2022 roku składają się prace skapitalizowane w ramach czwartego i piątego etapu prac.

Na zakończone produkcję gier komputerowych według stanu na dzień 31 marca 2022 roku składają się gry, które miały swoją premierę we wcześniejszych okresach.

Niezakończone prace rozwojowe:

Nakłady na niezakończone prace rozwojowe na dzień 31 marca 2022 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 daty sprawozdania a następnie dyskontuje je średnim ważonym kosztem kapitału (WACC). Zastosowana stopa dyskonta to 9,4 proc. w przypadku niniejszego Sprawozdania.

Średni ważony koszt kapitału Spółki, został ustalony za pomocą kapitałowego modelu wyceny, wg wzoru: $WACC = \text{koszt długu} \times \text{waga długu} + \text{koszt kapitału własnego} \times \text{waga kapitału własnego}$. Koszt długu oszacowano w oparciu o zaciągnięte zobowiązania finansowe, tj. kredyt inwestycyjny na kwotę 12 600 000 PLN zawarty z PKO BP S.A. Koszt zadłużenia przed opodatkowaniem pomniejszony został o efektywną stopę podatkową. Obliczając koszt kapitału własnego Spółka posłużyła się modelem CAPM, zgodnie z którym koszt kapitału własnego został obliczony jako suma: stopy wolnej od ryzyka oraz bety pomnożonej przez wymaganą premię za ryzyko rynku akcji. Do powyżej obliczonych kosztu długu i kosztu kapitału własnego zastosowano wagi, które odpowiadały strukturze finansowania Spółki.

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

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 okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych odpisu na zaniechane prace. W 2021 roku w wyniku przeprowadzonej analizy dokonano odpisów na zaniechane prace na kwotę 971 915 PLN. Również w 2021 roku Spółka odzyskała jednak od WildFrame Media, właściciela studia Digital Sun, część nakładów poniesionych na finansowanie produkcji gry „Foxhole” w kwocie 140 000 EUR.

Wartość bilansowa:

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	2 048 169	2 389 463
Zakończone prace rozwojowe (Gry)	2 532 218	3 500 237
Niezakończone prace rozwojowe	62 443 345	52 926 024
Licencje	259 710	321 913
Razem	67 283 442	59 137 637

Wartość brutto:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	6 813 631	38 056 770	934 772	52 926 024	98 731 197
Zwiększenia	0	0	3 600	9 517 321	9 520 921
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Spisanie zaniechanych prac	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2022 roku	6 813 631	38 056 770	938 372	62 443 345	108 252 118

Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	4 424 169	34 556 533	612 859	0	39 593 561
Koszty amortyzacji	341 293	968 019	65 803	0	1 375 115
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2022 roku	4 765 462	35 524 552	678 662	0	40 968 676

Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku.

Wartość brutto:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	6 813 631	36 216 197	932 759	25 545 704	69 508 291
Zwiększenia	0	0	3 015	7 928 100	7 931 115
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	0	874 177	0	(874 177)	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Spisanie zaniechanych prac	0	0	0	323 799	323 799
Stan na 31 marca 2021 roku	6 813 631	37 090 374	935 774	32 275 826	77 115 605

Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	2 858 907	28 212 015	577 853	0	31 648 775
Koszty amortyzacji	491 225	2 156 719	48 055	0	2 695 999
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2021 roku	3 350 132	30 368 734	625 908	0	34 344 774

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 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, w tym:	8 892 861	16 554 971
Z tytułu dostaw i usług	7 617 735	14 727 417
Z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 192 636	1 683 182
Inne	82 490	144 373
Odpis aktualizujący należności handlowe	(20 572)	(69 824)
Razem	8 872 289	16 485 147

3.14.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Spółka utworzyła odpisy aktualizujące na podstawie historycznych stóp strat kredytowych uzyskanych dzięki analizie spłat należności. Spółka tworzy również odpisy na należności przeterminowane powyżej 360 dni, jednak w badanym okresie takie nie wystąpiły.

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

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

Wykazane salda należności na 31 marca 2022 roku obejmują należności od największych odbiorców Spółki, od których należności przekroczyły 5 proc. ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług.

Wykazane salda należności obejmują należności od:

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Spółka A	2 609 168	2 695 618
Spółka B	1 003 224	3 897 600
Spółka C	695 035	842 087
Spółka D	582 940	738 970
Spółka E	521 699	237 241
Spółka F	516 497	1 094 675
Spółka G	434 470	540 492

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Bieżące	7 423 278	14 465 039
1-30 dni	142 205	26 184
31-60 dni	41 141	161 488
61-90 dni	11 111	1 315
91-120 dni	0	2 720
121-360 dni	0	70 671
Powyżej 360 dni	0	0
Razem	7 617 735	14 727 417

Powyższa analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług nie wykazuje należności powyżej 360 dni (na dzień bilansowy), gdyż we wcześniejszych okresach Spółka odzyskała część należności objętych wcześniej odpisem aktualizującym oraz spisała w całości należności uznane za nieściągalne.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących na należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość:

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Stan na początek okresu sprawozdawczego	69 824	89 197
Utworzenie odpisów aktualizujących	20 572	121 561
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	(69 824)	(74 877)
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	(66 057)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	20 572	69 824

Wiekowanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe:

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Bieżące	5 889	10 993
1-30 dni	5 702	6 706
31-60 dni	2 896	8 856
61-90 dni	6 085	653
91-120 dni	0	1 491
121-360 dni	0	41 125
powyżej 360 dni	0	0
Razem	20 572	69 824

Na koniec marca 2022 roku utworzone jedynie odpisy na oczekiwane straty kredytowe. Nie istniały przesłanki do tworzenia indywidualnych odpisów na przeterminowane należności.

3.15. Należności z tytułu podatku dochodowego (PLN)

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 658 243	4 138 348
Razem	5 658 243	4 138 348

3.16. Udziały w spółce stowarzyszonej Fool's Theory Sp. z o.o. (PLN)

Informacja o jednostce stowarzyszonej, w której dokonano inwestycji

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

W dniu 28 lutego 2022 roku Spółka zawarła umowę zakupu udziałów spółki Fool's Theory Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej (dalej „Fool's Theory”), dla której Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego prowadzi rejestr pod numerem KRS: 0000719685, na podstawie której Spółka nabyła od Jakuba Rokosza i Krzysztofa Mąki (dalej Sprzedający) 40 udziałów spółki Fool's Theory o wartości nominalnej 50 złotych każdy, stanowiących łącznie 40 proc. w kapitale zakładowym spółki Fool's Theory. Daje to 11 bit studios S.A. znaczący wpływ na spółkę Fool's Theory.

Inwestycję w spółkę stowarzyszoną 11 bit studios S.A. wycenia metodą praw własności, zgodnie z MSP 29. Początkowa wycena odbywa się wg kosztu nabycia i jest ujmowana w księgach jako odrębna kategoria „Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną – Fool's Theory Sp z o.o.”

Płatność 11 bit studios S.A. za nabywane udziały została rozłożona na dwie transze. Pierwsza transza, o wartości 2 619 215,50 PLN, została uregulowana w dniu 9 marca 2022 roku. Druga transza zostanie uregulowana gotówką w terminie 7 (siedmiu) miesięcy od premiery rynkowej gry „Vitriol”, której producentem jest Fool's Theory. 11 bit studios S.A. jest wydawcą „Vitriola”. Wysokość drugiej transzy zależąca będzie od wysokości przychodów netto osiągniętych przez Spółkę ze sprzedaży „Vitriola” w ciągu sześciu miesięcy od premiery rynkowej gry oraz odsetka pozytywnych ocen w systemie Steam Reviews uzyskanych przez „Vitriola” w tym okresie. Zgodnie z umową, wysokość drugiej transzy będzie mieściła się w przedziale 1 571 529 PLN do 3 666 901 PLN. Na dzień 31 marca 2022 roku wartość drugiej transzy oszacowano na kwotę 1 788 303 PLN i ujęto w korespondencji z odrębną kategorią zobowiązań długoterminowych: „Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych”. Szacunku dokonano na podstawie planowanej daty premiery gry „Vitriol”, prognozowanych przychodów ze sprzedaży tej gry oraz oczekiwanych ocen w Steam Reviews, a otrzymaną wartość następnie zdyskontowano kosztem kapitału Spółki do dnia 31 marca 2022 roku.

Na każdy dzień bilansowy wartość inwestycji jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów Spółki w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, odnotowanych przez nią po dacie nabycia. Udział Spółki w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji, ujmuje się w zysku lub stracie Spółki – w pozycji „Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej”. Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę, w której dokonano inwestycji, obniżają wartość bilansową inwestycji.

Wycena inwestycji w Fool's Theory Sp. z o.o. na dzień 31.03.2022 roku

Koszt nabycia udziałów – I transza	2 619 216
Koszt nabycia udziałów – II transza (szacunek)	1 788 303
Udział w zysku (stracie) Fool's Theory Sp. z o.o.	(3 296)
Dywidendy otrzymane od jednostki stowarzyszonej	0
Inwestycja w Fool's Theory Sp. z o.o. – wartość bilansowa	4 404 222

Dnia 28 lutego 2022 roku Spółka zawarła również z Jakubem Rokoszem i Krzysztofem Mąką umowę wspólników spółki Fool's Theory dotyczącą szczegółowych zasad prowadzenia spraw spółki Fool's Theory oraz wzajemnych praw i obowiązków jako wspólników tego podmiotu. Wspólnicy zobowiązali się do opracowania programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Fool's Theory, który bazował będzie na wynikach finansowych (skumulowanych przychodach ze sprzedaży i zysku brutto) spółki wypracowanych w latach 2023-2027. W przypadku realizacji przez Fool's Theory celów programu motywacyjnego na lata 2023-2027, 11 bit studios S.A. wypłaci na rzecz Jakuba Rokosza i Krzysztofa Mąki premię w łącznej wysokości 1 000 000 PLN. Koszt tego wynagrodzenia będzie rozpoznawany zgodnie z MSR19 równomiernie do końca 2027 roku.

Wybrane dane z bilansu Fool's Theory Sp. z o.o. na dzień 31.03.2022 roku

Aktywa trwałe	9 554 518
Aktywa obrotowe	374 193
Środki pieniężne	64 563
Zobowiązania krótkoterminowe	533 465
Zobowiązania długoterminowe	0

3.17. Aktywa finansowe krótkoterminowe (PLN)

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Instrumenty finansowe	57 411 301	80 475 972
Pożyczki dla pracowników	13 026	190 013
Razem	57 424 327	80 665 985

Na instrumenty finansowe składały się:

	Data nabycia	Wycena na dzień nabycia	Oprocentowanie (proc.)	Wycena na 31.03.2022	Termin zapadalności
Obligacje PKO Leasing*	01.02.2022	11 892 479	2,50	11 939 723	13.06.2022
Obligacje PKO Leasing*	03.08.2022	14 827 112	3,20	14 857 010	19.07.2022
Obligacje PKO Bank Hipoteczny*	19.11.2021	9 962 171	0,90	9 994 596	22.04.2022
Obligacje PKO Bank Hipoteczny*	02.12.2021	10 463 621	0,90	10 494 324	22.04.2022
PKO Parasolowy FIO – Subfundusz Obligacji Samorządowych.	23.12.2020	10 000 000		10 125 648	
Razem		57 145 383		57 411 301	

* - Obligacje PKO Leasing i PKO Banku Hipotecznego mają charakter dyskontowy. Zostaną wykupione przez Emitentów po cenie nominalnej.

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

Pożyczki dla pracowników wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu. Pożyczki udzielane są na okres 12 miesięcy. Pożyczki dla pracowników prezentowane są jako aktywa krótkoterminowe ze względu na okres pozostały do spłaty.

3.18. Pozostałe aktywa krótkoterminowe (PLN)

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Ubezpieczenia	51 051	65 610
Domeny, licencje, prenumerata	369 810	438 265
Koszty następnego okresu	581 139	234 280
Podatek od nieruchomości	79 965	0
Użytkowanie wieczyste gruntu	20 542	0
Pozostałe	30 070	14 187
Razem	1 132 577	752 342

Na pozostałe aktywa krótkoterminowe składają się krótkookresowe czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym: 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.

3.19. Pozostałe aktywa (PLN)

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	135 360	99 080
Razem	135 360	99 080

Na długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na koniec marca 2022 roku jak i na koniec 2021 roku składały się opłaty za domeny internetowe i znaki towarowe.

3.20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (PLN)

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Środki pieniężne w banku i w kasie	50 404 801	26 748 530
Razem	50 404 801	26 748 530

Według stanu na 31 marca 2022 roku struktura walutowa posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych w banku i kasie prezentowała się następująco:

- 24 305 658 PLN,
- 4 892 808 USD (równowartość 20 452 426 PLN),
- 1 213 543 EUR (równowartość 5 646 010 PLN),
- 1 073 CNY (równowartość 707 PLN).

Według stanu na 31 grudnia 2021 roku struktura walutowa posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych w banku i kasie prezentowała się następująco:

- 13 266 773 PLN,
- 2 353 897 USD (równowartość 9 556 820 PLN),
- 853 209 EUR (równowartość 3 924 250 PLN),
- 1 073 CNY (równowartość 686 PLN).

Spółka, wyceniając na dzień 31 marca 2022 roku posiadane środki pieniężne, w tym w walutach obcych, poddała je stosownej wycenie (ECL) ale wpływ ten nie okazał się istotny.

3.21. Kapitał podstawowy (PLN)

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Kapitał podstawowy	236 787	236 692
Razem	236 787	236 692

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 marca 2022 składał się z 2 367 868 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale w wysokości 236 786,80 PLN.

3.22. Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

W okresie I kwartału 2022 roku jak i I kwartału 2021 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy.

3.23. Kredyty i pożyczki (PLN)

19 grudnia 2018 roku Spółka poinformowała o zawarciu z PKO BP S.A. umowy kredytu inwestycyjnego na kwotę 12 600 000 PLN na sfinansowanie części zapłaty ceny zakupu nieruchomości zabudowanej położonej w Warszawie przy ul. Brzeskiej 2. Termin spłaty kredytu mija 11 grudnia 2028 roku. Kredyt regulowany jest w comiesięcznych ratach. Spółka na dzień 31.12.2021 roku nie miała żadnych opóźnień i zaległości w jego spłacie. Kredyt jest oprocentowany według stawki WIBOR 1M powiększonej o stałą marżę banku w wysokości 0,9 p.p. Spółka, wykorzystując instrument IRS (Interest Rate Swap) zabezpieczyła wspomniany kredyt (na cały okres jego trwania) przed ryzykiem zmiany stóp procentowych co oznacza, że efektywny koszt kredytu dla Spółki wynosi 3,4 proc. Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna do kwoty 20 223 000 PLN ustanowiona na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości oraz prawie własności posadowionego na niej budynku

oraz przelew na rzecz PKO BP S.A. wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości. Na dzień 31 marca 2022 roku część długoterminowa kredytu miała wartość 7 245 000 PLN (7 560 000 PLN na koniec 2021 roku) a krótkoterminowa 1 260 000 PLN (bez zmian).

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

Pożyczkodawca	Wartość kredytu	Waluta	Saldo na dzień 31.03.2022	Saldo na dzień 31.12.2021	Stopa procentowa	Data spłaty
PKO BP S.A.	12 600 000	PLN	8 505 000	8 820 000	WIBOR 1M +0,9 proc.	11.12.2028
Razem	12 600 000		8 505 000	8 820 000		

Harmonogram spłaty kredytu inwestycyjnego w PKO BP S.A. (kwoty kapitału, bez odsetek i wyceny instrumenty IRS) na 31.03.2022 roku

Pożyczkodawca	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
PKO BP S.A.	105 000	210 000	945 000	5 040 000	2 205 000	8 505 000
Razem	105 000	210 000	945 000	5 040 000	2 205 000	8 505 000

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

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	932 982	1 302 952
Kaucje gwarancyjne - Brzeska 2	6 450	6 150
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	690 509	744 927
Z tytułu tantiem	5 048 801	5 018 390
Rezerwy	954 150	661 422
Rozliczenia międzyokresowe bierne (rezerwa na audyt i pozostałe faktury)	214 979	231 903
Rozrachunki z pracownikami	8 170	5 267
Pozostałe	41 796	41 796
Razem	7 897 837	8 012 807

Na dzień 31 marca 2022 roku zobowiązania 11 bit studios S.A. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wynosiły 7 897 837 PLN, czyli były o 1,43 proc. mniejsze niż na dzień 31 grudnia 2021 roku. Główną pozycją były zobowiązania z tytułu tantiem należnych deweloperom gier zewnętrznych, dla których Spółka świadczy usługi wydawnicze. Na koniec 2021 roku poziom zobowiązań z tytułu tantiem był zbliżony i wynosił 5 018 390 PLN. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy wynosiły 932 982 PLN, czyli były o 28,39 proc. mniejsze niż na koniec 2021 roku (1 302 952 PLN) co wynikało w głównej mierze z uregulowania płatności za zakupy sprzętu IT dokonywane w ostatnich tygodniach 2021 roku. Wzrost o 44,26 proc., do 954 150 PLN (na koniec marca 2022 roku) z 661 422 PLN (na koniec grudnia 2022 roku) zanotowały natomiast rezerwy tworzone m.in. na poczet premii rocznych dla pracowników i współpracowników Spółki.

Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług:

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Bieżące	758 174	850 795
1-30 dni	25 147	452 157
31-60 dni	20 276	0
61-90 dni	129 385	0
91-120 dni	0	0
121-360 dni	0	0
powyżej 360 dni	0	0
Razem	932 982	1 302 952

Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

Harmonogram wymagalności zobowiązań z tytułu dostaw i usług na 31.03.2022 roku

Bieżące	Od 1 do 30 dni	Od 31 do 60 dni	Od 61 do 90 dni	Od 91 do 120 dni	Od 121 do 360 dni i pozostałe	Razem
181 054	751 928	0	0	0	0	932 982

3.25. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Na kwotę zobowiązań z tytułu umów z klientami na dzień 31 marca 2022 roku składały się zaliczki otrzymane przez Spółkę od partnerów biznesowych na poczet przyszłej sprzedaży produktów (gier) Spółki.

3.26. Rezerwy z tytułu premii dla pracowników i pozostałe (PLN)

Począwszy od Sprawozdania finansowego za 2021 rok Spółka zdecydowała o wydzieleniu rezerwy emerytalnej i rentowej i prezentowaniu jej jako rezerwy długoterminowe w osobnej tabeli.

3.26.1. Rezerwy krótkoterminowe

	Rezerwa emerytalna i rentowa	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na premie dla Członków Zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia i premie B2B	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2022 roku	501	398 378	57 524	194 629	651 032
Zwiększenia:					
Utworzenie	80	321 489	60 308	213 099	594 976
Zmniejszenie:					
Wykorzystanie	0	(181 386)	0	(119 853)	(301 239)
Rozwiązanie	0	0	0	(315)	(315)
Stan na dzień 31 marca 2022 roku	581	538 481	117 832	287 560	944 454

Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku:

	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na premie dla Członków Zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia i premie B2B	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2021 roku	322 904	390 000	147 368	860 272
Zwiększenia:				
Utworzenie	372 953	439 720	1 787 951	2 600 624
Zmniejszenie:				
Wykorzystanie	297 480	679 224	1 614 818	2 591 522
Rozwiązanie		92 972	125 872	218 844
Stan na dzień 31 marca 2021 roku	398 377	57 524	194 629	650 530

3.26.2. Rezerwy długoterminowe

	Rezerwa emerytalna i rentowa	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2022 roku	10 390	10 390
Zwiększenia:		
Utworzenie	0	0
Zmniejszenie:		
Wykorzystanie	0	0
Rozwiązanie	(693)	(693)
Stan na dzień 31 marca 2022 roku	9 697	9 697

3.27. 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 31 marca 2022 roku jak i 31 grudnia 2021 roku. W przypadku instrumentów wycenianych wg wartości godziwej bazą do wyceny była ich wartość rynkowa na dzień sprawozdawczy.

3.27.1. Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe:

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - środki pieniężne	50 404 801	26 748 530
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – jednostki TFI	10 125 648	10 071 799
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu – obligacje PKO Leasing i PKO Banku Hipotecznego	47 286 653	70 404 173
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 872 289	16 079 147
Pożyczki dla pracowników wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	13 027	190 013
IRS wyceniany wg wartości godziwej	647 150	300 567
Razem	117 349 568	123 794 229

Pełny wykaz posiadanych przez Spółkę na dzień 31 marca 2022 roku aktywów finansowych wycenianych wg. wartości godziwej zawiera **Nota 3.17.**

Zobowiązania finansowe:

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 897 837	8 012 807
Kredyt	8 505 000	8 820 000
PUWG	769 025	769 981
Razem	17 171 862	17 602 788

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.

3.27.2. Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi narażonymi na ryzyko kredytowe posiadanyimi przez Spółkę są: należności handlowe, jednostki udziałowe TFI, obligacje (posiadane na 31.03.2022 roku obligacje miały stałe oprocentowanie i krótkie, kilkumiesięczne terminy wykupu – **Nota 3.17.**) i środki pieniężne. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu

o odpisy aktualizujące, w wysokości oczekiwanych strat kredytowych oszacowane przez Spółkę 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, Microsoft, Nintendo, Apple i Google, których dobra kondycja finansowa nie pozostawia wątpliwości. Terminy płatności od platform za sprzedane gry nie przekraczają 30 dni. Spółka nigdy, historycznie, nie miała problemów ze ściąganiem należności od partnerów biznesowych.

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 31 marca 2022 roku Spółka utrzymuje środki pieniężne w dwóch instytucjach, z czego 450 065 PLN w PayPal a pozostałą część w grupie PKO BP S.A.

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.

3.27.3. 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). Wartość godziwa pożyczek dla pracowników ustalana jest na podstawie przyszłych przepływów zdyskontowanych bieżącą stopą procentową od pożyczek.

Aktywa finansowe wycenianie wg wartości godziwej:

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Hierarchia wartości godziwej
Jednostki uczestnictwa TFI	10 125 648	10 071 799	Poziom 2
Wycena IRS	647 150	300 567	Poziom 3

W okresie sprawozdawczym Spółka, nie dokonywała zmian zasad klasyfikacji do hierarchii wartości godziwej.

Aktywa finansowe wycenianie wg zamortyzowanego kosztu:

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Hierarchia wartości godziwej
Obligacje	47 286 653	70 270 813	Poziom 2
Pożyczki dla pracowników	13 027	190 013	Poziom 3

W okresie sprawozdawczym Spółka, nie dokonywała zmian zasad klasyfikacji do hierarchii wartości godziwej.

3.28.Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Dotacje rządowe*	635 711	635 711
Razem	635 711	635 711
Krótkoterminowe	0	0
Długoterminowe	635 711	635 711
Razem	635 711	635 711

* - 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.

3.29.Płatności realizowane na bazie akcji (PLN)

3.29.1.Plan pracowniczych opcji na akcje na lata 2021-2025

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

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

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 05/01/2021 z dnia 21 stycznia 2021 roku Spółka może wyemitować na potrzeby Programu Motywacyjnego do 125 000 akcji serii H o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 12 500 PLN. Rada Nadzorcza Spółki na wniosek Zarządu Spółki, niezwłocznie po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego Sprawozdanie Finansowe Spółki za rok obrotowy 2025,

podjęcie uchwałę o przyznaniu Uczestnikom Programu Motywacyjnego warrantów subskrypcyjnych serii C w liczbie określonej we wniosku Zarządu.

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

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

Jeśli cele finansowe nie zostaną w pełni zrealizowane, pula akcji oferowanych w ramach Programu Motywacyjnego zostanie zredukowana o 4 proc. za każde 1 proc. realizacji poniżej wyznaczonego celu. Jeśli cele finansowe zostaną przekroczone o każde kolejne 2 proc., cena emisyjna akcji serii H będzie redukowana o 1 proc. przy czym kwota dyskonta nie może być wyższa niż 10 proc. ceny emisyjnej. Cena emisyjna akcji serii H w Programie Motywacyjnym na lata 2021-2025 została ustalona na kwotę 474,93 PLN.

3.29.2. Rozpoznanie Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025

Wartość godziwa warrantów przyznawanych w ramach Programu Motywacyjnego oszacowana została przy wykorzystaniu modelu wyceny warrantów Damodarana, biorącego pod uwagę m. in.: kurs akcji Spółki na dzień podpisania umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym (dzień przyznania) oraz zmienność kursu akcji Spółki w stosunku rocznym. Wartość ta odnieszona jest w rachunek zysków i strat proporcjonalnie przez cały okres rozliczenia pięcioletniego programu motywacyjnego a drugostronnie ujmowana jest w kapitale rezerwowym. Warunki realizacji programu motywacyjnego opierają się na realizacji celów ogólnofirmowych, dlatego w związku z brakiem spełnienia warunki bezpośredniego przypisania do aktywa, koszty te nie spełniają wymogu kapitalizacji i są ujmowane w wyniku Spółki. Podstawowe parametry modelu służącego kalkulacji wartości godziwej potencjalnej premii z tytułu realizacji Programu Motywacyjnego oraz koszty do uwzględnienia w rachunku zysków i strat za dany okres, zostały przedstawione poniżej:

Dzień rozpoczęcia Programu	01.01.2021
Dzień przyznania (dzień zawarcia umów uczestnictwa)	10.03.2021
Dzień nabycia praw (vesting date)	31.12.2025
Kurs akcji 11 bit studios S.A. w dniu przyznania (w PLN)	517
Zmienność kursu akcji 11 bit studios S.A. w stosunku 6-miesięcznym (w %)	34,43%
Stopa wolna od ryzyka (w %)	0,86%
Liczba warrantów w Programie (w szt.)	125 000
Liczba warrantów w Programie przyznanych na dzień 31.03.2022 (w szt.)	83 750
Wycena warrantów (w PLN)	199,84
Wycena Programu na dzień 31 marca 2022 roku (PLN)	16 736 883
Rachunek zysków i strat – koszty świadczeń na rzecz pracowników w 2021 roku	3 347 377
Rachunek zysków i strat – koszty świadczeń na rzecz pracowników w 2022 roku	836 844
Łączny koszt Programu na 31 grudnia 2025 roku pozostały do rozliczenia (PLN)	12 552 662

Koszty Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 są rozpoznawane w trakcie całego okresu jest trwania. Cele finansowe zawarte w Programie mają charakter ogólnofirmowy i nie dotyczą pojedynczych osób (uczestników Programu). Wszystkie koszty Programu są rozpoznawane na bieżąco przez Rachunek zysków i strat a nie są częściowo aktywowane w Bilansie Spółki.

3.30. 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).

Jako podmiot powiązany klasyfikowana jest również Fool's Theory, Sp. z o.o., w której, od dnia 28 lutego 2022 roku, 11 bit studios S.A. posiada 40 proc. udziałów (więcej **Nota 3.16**).

3.30.1. Transakcje handlowe

Poza usługami świadczonymi przez Członków Zarządu Spółki opisanymi w **Nocie 3.30.4**. Spółka zawarła następujące transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi w I kwartale 2022 roku i w I kwartale 2021 roku:

	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Arkona - Paweł Miechowski	60 000	55 500
Kancelaria Radcy Prawnego Agnieszka Rabenda-Ozimek*	nie dotyczy	7 739
Fool's Theory Sp. z o.o.**	1 612 355	nie dotyczy
Razem	1 672 355	63 239

* - Kancelaria Radcy Prawnego Agnieszka Rabenda-Ozimek przestała być podmiotem powiązaniem ze Spółką z dniem 15 kwietnia 2021 roku.

** - Fool's Theory Sp. z o.o. zaczęła być podmiotem powiązaniem z 11 bit studios S.A. z dniem 28 lutego 2022 roku.

3.30.2. Pożyczki udzielone podmiotom powiązaniem

W okresie sprawozdawczym, podobnie jak i w okresie porównawczym, Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek podmiotom powiązaniem.

3.30.3. Pożyczki od podmiotów powiązanych

Spółka nie otrzymała pożyczek od podmiotów powiązanych w I kwartale 2022 roku podobnie jak i w I kwartale 2021 roku.

3.30.4. Wynagrodzenia osób wchodzących w skład o 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 kwartale 2022 roku i okresie porównawczym z tytułu pełnienia funkcji zarządzających i nadzorujących przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Świadczenia krótkoterminowe - Zarząd	517 923	408 570
Świadczenia krótkoterminowe - Rada Nadzorcza	91 433	37 350
Razem	601 356	445 920

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

Członkom Zarządu Spółki za okres I kwartału 2022 roku i I kwartału 2021 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 3.29**.

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

Świadczenia krótkoterminowe - Zarząd:

	Okres zakończony 31.03.2022	Okres zakończony 31.03.2021
Świadczenia krótkoterminowe - Zarząd (umowy cywilnoprawne)	45 000	45 000
Razem	45 000	45 000

3.30.5. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

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

3.31. Zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka posiadała zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków na kwoty 3 142 500 EUR, 173 000 USD i 3 636 728 PLN. Wymienione zobowiązania wynikają z umów wydawniczych, które Spółka zawarła z zewnętrznymi studiami deweloperskimi.

3.32. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

3.32.1. 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 Narodowego Centrum Badań i Rozwoju stanowiąca zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy na dofinansowanie POIR.01.01.01-00-0231/20-00.

3.33. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do działalności spółki

W okresie I kwartału 2022 roku obrotowego nie wystąpiły nietypowe wahania sezonowe ani cykliczne.

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

W okresie sprawozdawczym, 24 lutego 2022 roku, miała miejsce napaść Rosji na Ukrainę, która rozpoczęła konflikt zbrojny trwający do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania. Spółka aktywnie włączyła się w działania charytatywne na rzecz pomocy ukraińskim ofiarom wojny i już pierwszego dnia inwazji Rosji na naszego wschodniego sąsiada zdecydowała, że przez kolejny tydzień całość przychodów ze sprzedaży gry „This War of Mine”, wraz z dodatkami, zasili konto Ukraińskiego Czerwonego Krzyża. Akcja spotkała się z bardzo pozytywnym przyjęciem fanów i mediów na całym świecie (pisały o niej wiodące światowe media, w tym „Washington Post”), dzięki czemu w ciągu siedmiu dni Spółce udało się zebrać aż 850 000 USD (3 670 405 PLN), które trafiły na szczytny cel jeszcze w kwietniu 2022 roku. Wspomniana kwota w całości zwiększyła przychody ze sprzedaży

Spółki w I kwartale 2022 roku a przekazana darowizna została zaksięgowana w pozostałych kosztach operacyjnych Spółki.

3.35.Zdarzenia po dniu bilansowym

Do dnia zatwierdzenia do udostępnienia przez Zarząd Spółki, 25 maja 2022 roku, nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na Śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2022 roku.

3.36.Czynniki mające wpływ na wyniki Spółki w przyszłości

W perspektywie najbliższych kilku kwartałów, w tym w 2022 roku o wynikach 11 bit studios S.A. decydować będzie przede wszystkim dalsza sprzedaż gry „Frostpunk” oraz trzech płatnych dodatków do tego tytułu wydanych w ramach Season Pass. Solidne wyniki finansowe wypracowane przez Spółkę w I kwartale 2022 roku, których podstawą była sprzedaż „Frostpunka” pokazują, że wspomniany tytuł ma nadal duży potencjał do monetyzowania co równocześnie pozwala oczekiwać, że tzw. cykl życia gry, podobnie jak ma to miejsce w przypadku gry „This War of Mine”, będzie długi. Spółka zamierza, poprzez aktywne działania promocyjno-marketingowe, podtrzymywać zainteresowanie graczy „Frostpunkiem” a także eksploatować to IP na innych, nie tylko cyfrowych polach, czego przykładem może być powstająca od kilku kwartałów wersja planszowa „Frostpunka”, za którą odpowiada firma Glass Cannon Unplugged. Należy też wspomnieć o zbliżającej się premierze mobilnej wersji „Frostpunka” nad którą pracuje chiński partner 11 bit studios S.A. – firma NetEase, czyli jeden ze światowych liderów segmentu gier na urządzenia mobilne. W przygotowaniu jest też antologia powieści i opowiadań dziejących się w uniwersum „Frostpunka”. Nadzór nad projektem sprawuje Jacek Dukaj, jeden z najpopularniejszych w Polsce i znany na całym świecie, pisarzy S-F.

Znaczącym, choć stopniowo malejącym (z uwagi na naturalne „starzenie się” gry) źródłem przychodów dla 11 bit studios S.A. w perspektywie kilku kolejnych kwartałów będzie też miała sprzedaż „This War of Mine”. Wymieniony tytuł, choć od jego premiery minęło już ponad siedem lat, ze względu na unikalną tematykę (wojna widziana oczami cywila) nadal cieszy się sporym wzięciem wśród fanów gier komputerowych. Spółka od IV kwartału 2019 roku nie prowadzi już dalszych prac nad rozwojem „TWoM” ale podejmuje szereg działań zmierzających do podtrzymania sprzedaży tego produktu. Przykładem jest premiera, po okresie sprawozdawczym (10 maja 2022 roku), gry w wersji na konsole PS5 i Xbox Series S|X. „This War of Mine” w wersji na najnowsze konsole doczekał się szeregi ulepszeń graficznych. Został też przystosowany do obsługi rozdzielczości 4K.

Istotnym źródłem przychodów i zysków 11 bit studios S.A. 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 będą wolno wyczerpywały się z uwagi na naturalne starzenie się produkcji. W I kwartale 2022 roku przychody ze sprzedaży gier tworzonych przez zewnętrznych deweloperów wyniosły 24 proc. przychodów Spółki ogółem. Rok wcześniej wskaźnik sięgał 27 proc.

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 niniejszego Sprawozdania, z trzech pozycji. Wszystkie powstają na bazie silnika Unreal Engine, którego producentem jest Epic Games. Łączny budżet produkcyjny trzech gier własnych, czyli „Frostpunka 2” oraz „Projekt 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 45 osób i przeszło 40 osób i są systematycznie powiększane. Jest to zgodne ze średnioterminową, kilkuletnią strategią Spółki przewidującą, 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 czterech pozycji. Pierwsza z umów dotyczy wydania gry o roboczej nazwie „Vitriol”, której producentem jest studio Fool’s Theory Sp. z o.o. z Bielska-Białej. Producentem kolejnej gry - „Botin” (również nazwa kodowa) jest hiszpańskie studio Digital Sun Games, które odpowiadało za produkcję gry „Moonlighter”. Producentem trzeciej z gier jest, również pochodzące z Hiszpanii studio Chibig. Gra nosi kodową nazwę „Ava”. Najnowszym projektem wydawniczym jest „South of The Circle” (Spółka poinformowała o podpisaniu umowy już po okresie sprawozdawczym),. Gra, której producentem jest, nagrodzone wieloma międzynarodowymi nagrodami, w tym BAFTA, brytyjskie studio State of Play, powinna wkrótce zadebiutować na rynku w kilkunastu wersjach językowych i trafić do posiadaczy komputerów PC oraz konsol Nintendo Switch, Xbox Series S|X, Xbox One, PlayStation 5 i PlayStation 4. Łączny budżet inwestycji (po stronie 11 bit studios S.A.) w wymienione tytuły to ok. 30 mln PLN. Dla porównania, w „Moonlighter” 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 do poniesienia wydatków z tego tytułu to: 3 142 500 EUR, 173 000 USD i 3 636 728 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. 28 lutego 2022 roku Spółka poinformowała o przejęciu 40 proc. udziałów w spółce Fool’s Theory Sp. z o.o. (jest producentem gry „Vitriol”, której wydawcą będzie 11 bit studios S.A.). Transakcja została opisana w **Nocie 3.16**. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka prowadzi rozmowy z kilkoma kolejnymi podmiotami, które są na różnym szczeblu zaawansowania.

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

3.37. 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.

3.38. Oświadczenie Zarządu Spółki

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, niniejsze Śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w formie przyjętej przez Unię Europejską oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o koszty historyczne. Śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w Rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z Rocznym Sprawozdaniem finansowym za 2021 rok obejmującym noty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

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

3.39. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd Spółki dnia 25 maja 2022 roku.

Podpisy:



Przemysław Marszał
Prezes Zarządu



Grzegorz Miechowski
Członek Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu

Warszawa, 25 maja 2022 roku