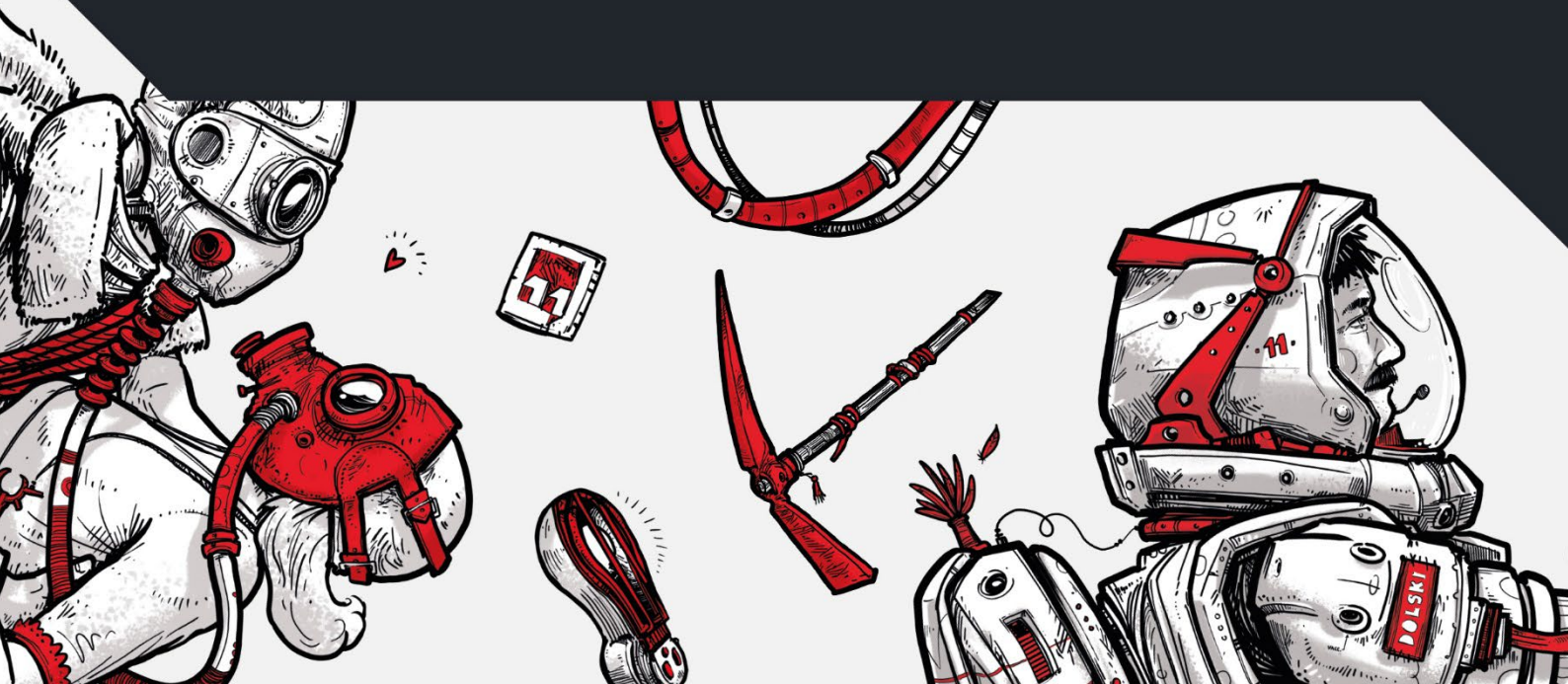


RAPORT ROCZNY 2025

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
11 BIT STUDIOS S.A.



WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN		EUR	
	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży	141 034 322	140 545 307	33 284 792	32 653 061
Amortyzacja	(50 224 225)	(19 813 339)	(11 853 164)	(4 603 257)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	21 893 175	(2 837 672)	5 166 897	(659 280)
EBITDA*	72 117 400	16 975 667	17 020 060	3 943 977
Zysk przed opodatkowaniem	11 500 373	2 775 867	2 714 144	644 920
Zysk (strata) netto	6 942 666	6 899 150	1 638 503	1 602 888
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	62 525 919	76 885 650	14 756 424	17 862 936
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(82 069 535)	(45 366 607)	(19 368 813)	(10 540 079)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 538 848)	(1 788 736)	(363 176)	(415 579)
Przepływy pieniężne netto razem	(21 082 464)	29 730 307	(4 975 565)	6 907 278

*EBITDA definiowana jest jako zysk/(strata) z działalności operacyjnej powiększona o amortyzację

	PLN		EUR	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa razem	268 804 564	262 302 617	63 596 793	61 386 056
Aktywa trwałe	176 030 895	169 650 820	41 647 360	39 702 977
Aktywa obrotowe	92 773 669	92 651 796	21 949 433	21 683 079
Kapitał własny	236 421 687	229 918 534	55 935 289	53 807 286
Zobowiązania długoterminowe	3 291 493	4 553 101	778 738	1 065 551
Zobowiązania krótkoterminowe	29 091 384	27 830 983	6 882 766	6 513 219

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

- Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wyniosły odpowiednio od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku 4,2372 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku 4,3042 EUR/PLN.
- Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kursy te wyniosły odpowiednio na dzień 31 grudnia 2025 roku 4,2267 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku 4,2730 EUR/PLN.

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	2
SPIS TREŚCI	3
SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	32



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

11 BIT STUDIOS S. A.

ZA 2025 ROK

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024	Okres 3 miesiące zakończony 31.12.2025	Okres 3 miesiące zakończony 31.12.2024
		<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	1.1	141 034 322	140 545 307	39 723 920	33 887 293
Pozostałe przychody operacyjne	1.3	1 190 981	6 312	4 297	504
Razem przychody z działalności operacyjnej		142 225 303	140 551 618	39 728 217	33 887 797
Amortyzacja	1.2	(50 224 225)	(19 813 339)	(26 140 397)	(14 856 884)
Zużycie surowców i materiałów		(760 614)	(965 603)	(280 238)	(207 558)
Usługi obce	1.2	(46 316 907)	(38 984 285)	(16 797 883)	(10 418 290)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	1.2	(16 897 042)	(10 818 289)	(4 931 305)	4 633 310
Podatki i opłaty		(2 579 419)	(2 768 903)	112 758	(1 431 930)
Pozostałe koszty operacyjne	1.3	(3 040 496)	(3 275 686)	(89 747)	(760 941)
Koszty zamknięcia „Projektu 8”	1.2 i 2.3	-	(48 421 309)	-	(48 421 309)
Utrata wartości aktywów niematerialnych i prawnych	1.2 i 2.3	(513 425)	(18 341 876)	(301 404)	(18 341 876)
Razem koszty działalności operacyjnej		(120 332 128)	(143 389 290)	(48 428 216)	(89 805 478)
Zysk/strata na działalności operacyjnej		21 893 175	(2 837 672)	(8 699 999)	(55 917 681)
Przychody finansowe	1.4	1 717 202	4 337 389	210 865	3 521 911
Koszty finansowe	1.4	(8 637 724)	(1 441 430)	(865 364)	1 339 754
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej		(3 472 280)	2 717 580	(4 357 953)	112 140
Zysk przed opodatkowaniem		11 500 373	2 775 867	(13 712 451)	(50 943 876)
Podatek dochodowy	1.5	(4 557 707)	4 123 283	(1 314 196)	10 295 915
ZYSK NETTO		6 942 666	6 899 150	(15 026 647)	(40 647 961)
				-	-
Zysk netto na akcję:				-	-
Zwykły	1.6	2,87	2,85	(6,22)	(16,82)
Rozwodniony	1.6	2,87	2,85	(6,22)	(16,82)
ZYSK NETTO		6 942 666	6 899 150	(15 026 647)	(40 647 961)
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		6 942 666	6 899 150	(15 026 647)	(40 647 961)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2025 (badane)	31.12.2024 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		176 030 895	169 650 820
Rzeczowe aktywa trwałe	2.1	21 371 118	22 403 337
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	2.2	4 056 233	4 112 515
Aktywa niematerialne	2.3	117 674 785	128 778 863
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.4	6 947 323	8 472 130
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	2.5	1 406 140	4 878 419
Inwestycje długoterminowe w akcje	2.6	1 081 427	742 765
Inwestycje długoterminowe w obligacje	2.6 i 2.10	23 016 870	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	2.7	439 057	84 344
Instrumenty finansowe (IRS)		37 942	178 448
Aktywa obrotowe		92 773 669	92 651 796
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.8	19 845 102	20 835 838
Należności z tytułu podatku dochodowego	2.9	-	244 504
Towary		43 974	54 149
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	2.7	1 116 342	994 226
Instrumenty finansowe (IRS)		18 971	59 483
Aktywa finansowe krótkoterminowe	2.10	26 540 287	5 011 394
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.11	45 208 993	65 452 202
AKTYWA RAZEM		268 804 564	262 302 617

	Nota	31.12.2025 (badane)	31.12.2024 (badane)
PASYWA			
Kapitał własny		236 421 687	229 918 534
Kapitał podstawowy	2.12	241 720	241 720
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną		18 232 710	18 232 710
Kapitał zapasowy		184 960 557	178 071 407
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach		26 034 034	26 473 547
Zyski zatrzymane		6 952 666	6 899 150
Zobowiązania długoterminowe		3 291 493	4 553 101
Kredyty	2.15 i 2.20	2 520 000	3 780 000
Rezerwy pracownicze i pozostałe	2.16	26 558	26 118
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.17 i 2.20	744 935	746 983
Zobowiązania krótkoterminowe		29 091 384	27 830 983
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.18 i 2.20	5 057 209	4 651 132
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2.19	1 747 549	-
Zobowiązania z tytułu tantiem	2.20	10 152 377	8 408 341
Kredyty	2.15 i 2.20	1 260 000	1 260 000
Rezerwy pracownicze i pozostałe	2.16	923 200	2 494 149
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.17 i 2.20	15 252	15 252
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2.21	9 935 797	11 002 109
Zobowiązania razem		32 382 877	32 384 084
PASYWA RAZEM		268 804 564	262 302 617

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku (badane)	241 720	18 232 710	178 071 407	26 473 547	6 899 150	229 918 534
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	6 942 666	6 942 666
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	6 942 666	6 942 666
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	6 889 150	-	(6 889 150)	-
Ujęcie kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	-	-	-	(439 513)	-	(439 513)
Stan na 31 grudnia 2025 roku (badane)	241 720	18 232 710	184 960 557	26 034 034	6 952 666	236 421 687

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku (badane)	241 720	18 232 710	172 043 090	36 229 989	317 524	227 065 033
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	6 899 150	6 899 150
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	6 899 150	6 899 150
Zmniejszenie kapitału zapasowego – korekta lat poprzednich	-	-	(208 085)	-	208 085	-
Rozliczenie kapitału rezerwowego z tytułu płatności w akcjach	-	-	5 710 793	(5 710 793)	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	525 609	-	(525 609)	-
Ujęcie kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	-	-	-	(4 045 649)	-	(4 045 649)
Stan na 31 grudnia 2024 roku (badane)	241 720	18 232 710	178 071 407	26 473 547	6 899 150	229 918 534

SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A. ZA 2025 ROK

(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01.01.2025 do 31.12.2025 (badane)	od 01.01.2024 do 31.12.2024 (badane)
Przepińwy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za okres sprawozdawczy		6 942 666	6 899 150
Korekty:			
Amortyzacja	1.2	50 224 225	19 813 339
Koszty zamknięcia „Projektu 8”	1.2 i 2.3	-	48 421 309
Utrata wartości aktywów niematerialnych	1.2 i 2.3	513 425	18 341 876
Realokowanie opłat licencyjnych za Unreal Engine między projektami		(757 932)	-
Efekt podatku dochodowego ujęty w wyniku	1.5	4 557 707	(4 123 283)
Koszty Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025	3.5	(439 513)	(4 045 649)
(Zyski)/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		(245 374)	983 894
Udział w (zysku)/stracie spółki stowarzyszonej	2.5	3 472 280	(2 717 580)
Przychody odsetkowe netto		(784 647)	(660 356)
Ujemne różnice kursowe od środków pieniężnych		(839 255)	1 834 080
Inne korekty		(218 191)	1 151 028
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		18 108	(10 094 311)
Zmiana salda należności z tytułu podatku u źródła		972 627	(2 647 842)
Zmiana salda zapasów		10 182	(52 639)
Zmiana salda pozostałych aktywów		(476 830)	(54 046)
Zmiana salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		2 148 066	6 911 676
Zmiana salda zobowiązań z tytułu umów z klientami		(1 066 312)	(2 353 085)
Zmiana salda rezerw		(1 570 510)	28 758
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		62 460 722	77 636 319
Zapłacony podatek dochodowy		65 197	(750 669)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		62 525 919	76 885 650
Przepińwy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Pożyczki dla pracowników		29 748	529 948
Wpińwy z tytułu odsetek od lokat bankowych powyżej 3 miesięcy i obligacji		884 456	1 016 530
Wygańnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		4 472 377	16 000 000
Nabycie aktywów finansowych		(42 430 294)	-
Wpińwy z tytułu sprzedaży aktywów finansowych		137 470	-
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		(7 169 600)	(4 780 944)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(37 993 692)	(58 132 141)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(82 069 535)	(45 366 607)
Przepińwy pieniężne z działalności finansowej			
Wpińwy / (wypływy) z tytułu otrzymanego kredytu		(1 260 000)	(1 365 000)
Splata odsetek od kredytu		(278 848)	(423 736)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 538 848)	(1 788 736)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(21 082 464)	29 730 307
Wpińwy zmian kursowych na stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		839 255	(1 834 080)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego		65 452 202	37 555 974
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO		45 208 993	65 452 202



Rozdział I.

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE OGÓLNE	10
PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI FINANSOWEJ	11
STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	13
ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	29
SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTOWA.....	31

INFORMACJE OGÓLNE

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

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

PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2025 poz. 755) i obejmuje roczny okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku i okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku, wynik jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania finansowego

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

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

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

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

ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI FINANSOWEJ

Zmiany do istniejących standardów zastosowanych po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki

W niniejszym Sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską i weszły w życie od 1 stycznia 2025 roku:

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

Zmiana wyjaśnia, w jaki sposób jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymienialna i jak powinna ustalić kurs wymiany w przypadku braku wymienialności, a także wymaga ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ braku wymienialności waluty.

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało wpływu na niniejsze Sprawozdanie finansowe

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:

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w zakresie kwalifikacji i wyceny instrumentów finansowych**

Zmiany do MSSF 9 wprowadzają możliwość wyboru zasady rachunkowości w zakresie momentu wygaśnięcia zobowiązania w przypadku, gdy płatność następuje przez system płatności elektronicznych (jeśli spełnione są określone warunki).

Zmiany do MSSF 9 dotyczące testu SPPI dostarczają wskazówek, które pomogą ocenić, czy przepływy pieniężne wynikające z umowy są zgodne z *basic lending arrangement*. Ponadto zmiany wprowadzają jaśniejszą definicję cechy „bez prawa regresu” (*non-recourse*).

Zmiany do MSSF 9 dostarczają również dodatkowych wytycznych w zakresie charakterystyki *contractually linked instruments*.

Zmiany do MSSF 7 dodają nowe wymagania w zakresie ujawnień:

- dotyczących inwestycji w instrumenty kapitałowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- dla każdej klasy aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a także dla zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, zmiany te zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską i wejdą w życie dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2026.

- **Zmiana do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe” ujawnianie informacji w zakresie umów PPA (Contracts Referencing Nature dependent Electricity)**

Zmiany do MSSF 9 obejmują informacje na temat tego, które kontrakty PPA mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń oraz jakie konkretne warunki są dozwolone w takich relacjach zabezpieczających.

Zmiany do MSSF 7 wprowadzają nowe wymagania dotyczące ujawniania informacji w przypadku umów PPA zgodnie z definicją zawartą w zmianach do MSSF 9.

- **Zmiany MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7**

Annual Improvements – zmiany wyłącznie porządkowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, zmiany te zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską i wejdą w życie dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2026 roku.

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

Nowy standard zastąpi MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. MSSF 18 wprowadza m.in.:

- nową strukturę rachunku zysków i strat,
- zwiększone wymagania w zakresie agregacji i dezagregacji danych,
- wymogi ujawniania mierników efektywności określonych przez kierownictwo (*management-defined performance measures*).

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, zmiany dotyczą okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2027 roku lub okresu późniejszego.

■ **Nowy MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”**

Standard ma zastosowanie dla jednostek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, w przypadku których ich jednostka dominująca przygotowuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF. Nowy MSSF 19 zwalnia z ujawnień wymaganych przez inne standardy, a w ich miejsce wprowadza nową listę.

MSSF 19 umożliwia spółkom zależnym bez odpowiedzialności publicznej stosowanie MSSF przy ograniczonych wymogach w zakresie ujawnień. Ogranicza on wymogi w zakresie ujawnień dotyczące innych standardów oraz zmian do standardów wydanych do lutego 2021 roku. Nowo wydane zmiany do MSSF 19 umożliwiają spółkom zależnym zmniejszenie wymogów w zakresie ujawnień dla standardów i nowelizacji opublikowanych w okresie od lutego 2021 roku do maja 2024 roku, w szczególności: MSSF 18, zmiany do MSR 7 i MSSF 7, zmiany do MSR 12, zmiany do MSR 21, zmiany do MSSF 9 i MSSF 7. W wyniku tych zmian MSSF 19 odzwierciedla nowelizacje standardów MSSF obowiązujące do 1 stycznia 2027 roku, czyli do momentu, od którego MSSF 19 będzie miał zastosowanie.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską i wejdą w życie dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2027 roku lub później

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

Zmiany w MSR 21 doprecyzowują zasady przeliczania walut w określonych sytuacjach. W przypadku gdy jednostka przelicza dane z waluty funkcjonalnej gospodarki niehiperinflacyjnej na walutę prezentacji gospodarki hiperinflacyjnej, stosuje kurs zamknięcia z dnia sporządzenia najnowszego sprawozdania z sytuacji finansowej, obejmując nim również dane porównawcze. Jeżeli natomiast waluta prezentacji przestaje być walutą gospodarki hiperinflacyjnej, a waluta funkcjonalna pozostaje walutą gospodarki niehiperinflacyjnej, jednostka stosuje perspektywnie obowiązujące obecnie wymogi MSR 21, bez przekształcania danych porównawczych. Dodatkowo wskazano, że jednostka, której waluta funkcjonalna i prezentacji należą do gospodarki hiperinflacyjnej, przy przekształcaniu danych porównawczych jednostki zagranicznej działającej w gospodarce niehiperinflacyjnej, stosuje ogólny indeks cen zgodnie z MSR 29. Zmiany wprowadzają także dodatkowe wymogi w zakresie ujawniania informacji związanych z powyższymi zmianami.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską i wejdą w życie dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2027 roku lub później.

Stosowane zasady rachunkowości

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia Sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

Przychody ze sprzedaży

Zgodnie z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniami jednostki, przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami:

- Identyfikacja umów z klientami,
- Identyfikacja poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń,
- Określenie ceny transakcyjnej,
- Alokację ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń,
- Ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Przychody z umów z klientami ujmowane są w momencie spełnienia przez Spółkę zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzczonego towaru lub usługi klientowi, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli nad tym składnikiem aktywów. Przychody ze sprzedaży dóbr i świadczenia usług klientom ujmowane są wg zasady, że jednostka ujmuje przychód w taki sposób, aby odzwierciedlać transakcję przeniesienia na klienta przyrzczonego towarów i usług w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, które jednostka oczekuje otrzymać w zamian za te towary i usługi.

W odniesieniu do sprzedaży gier w formule Early Access (np. na platformie Steam i Game Preview na platformie Microsoft), Spółka przyjmuje, że przychody rozpoznawane są jednorazowo w momencie ich powstania, gdyż udostępnienie gry w tej fazie stanowi przekazanie klientowi prawa do korzystania z istniejącej własności intelektualnej, z ograniczonym prawem zwrotu otrzymanych przez Spółkę płatności, co wyczerpuje główne zobowiązanie do wykonania świadczenia.

Z uwagi na fakt, iż MSR 38 nie odnosi się wprost do sytuacji uzyskiwania wpływów w fazie testowania lub przed uznaniem aktywa za gotowe do użytkowania Spółka do ujęcia przychodów ze sprzedaży w zakresie Early Access zastosowała podejście analogiczne do podejścia z MSR 16 par. 20A, który wskazuje, że: wpływy uzyskane przed osiągnięciem przez składnik stanu gotowości do użytkowania nie zmieniają faktu, że aktywo nadal jest w fazie wytwarzania. Analogicznie, wpływy generowane z tytułu sprzedaży gry w trybie Early Access nie implikują automatycznie, że wartość niematerialna jest już gotowa w rozumieniu MSR 38.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług obejmują sprzedaż produktów wyprodukowanych przez Spółkę, do których ma ona wyłączne prawa licencyjne z tytułu ich wytworzenia lub nabyła licencje na ich wydawanie i dystrybucję oraz świadczone przez Spółkę usługi na rzecz innych podmiotów.

Spółka dokonała analizy zawieranych umów z klientami pod kątem zastosowania MSSF 15 w następujących kategoriach:

Sprzedaż licencji na dystrybucję gier

Spółka udziela licencji na oprogramowanie (własność intelektualną) dystrybutorom gier. Licencja przenoszona w ustalonym przedziale czasowym daje dystrybutorom dostęp do własności intelektualnej w formie, w jakiej występuje ona w okresie obowiązywania licencji. Podstawą do rozpoznania przychodu są wpływy ze sprzedaży licencji na dystrybucję z gier. Przychody te zależą od wielkości sprzedaży zrealizowanej przez dystrybutora w danym momencie przypadającym na okres sprawozdawczy do gracza końcowego. Tym samym przychód ze sprzedaży danego produktu jest ujmowany w okresie sprzedaży nie wcześniej niż po dostarczeniu materiałów umożliwiających rozpoczęcie faktycznej dystrybucji ukończonej gry, na podstawie raportów sprzedaży do odbiorców końcowych przedstawianych przez dystrybutorów gier.

W przypadku niektórych umów Spółka przekazuje prawo do nieograniczonego korzystania z licencji za ściśle określoną w umowie kwotę. Przychód z tytułu takich umów jest rozpoznawany jednorazowo w momencie przekazania kontrahentowi kontroli nad licencją.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

Sprzedaż z prawem zwrotu

Standard MSSF 15 zawiera również wytyczne dotyczące sprzedaży z prawem zwrotu, w sytuacjach, w których klient przejął kontrolę nad produktem, zachowując jednocześnie prawo zwrotu tego produktu. Prawo zwrotu dotyczy niektórych umów z dystrybutorami i w konsekwencji wpływa na zmienność przychodów, ponieważ uzyskane ze sprzedaży wpływy mogą ulec zmianie. w związku z tym Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży w kwocie prawdopodobnej, biorąc pod uwagę dane historyczne. Ujęcie skutków umowy uwzględniającej prawo do zwrotu lub oczekiwań do realizacji tego prawa przez klienta obejmuje następującą ewidencję:

- przychodu z tytułu przekazanych produktów w wartości wynagrodzenia, do którego zgodnie z oczekiwaniami jednostki będzie ona uprawniona (czyli po korekcie w części dotyczącej przychodów z tytułu produktów, które zgodnie z oczekiwaniami mogą być zwrócone);
- zobowiązania do zwrotu zapłaty stanowiącej część lub całość otrzymanej już kwoty lub należności płatnej w przyszłości, co do której jednostka oczekuje, że nie będzie uprawniona z tytułu zwrotu;
- składnika aktywów z tytułu prawa zwrotu w pierwotnej wartości bilansowej tego aktywa (produktu, towaru) pomniejszonej o spodziewane koszty zwrotu i ewentualną utratę wartości.

Zaliczki otrzymane od klientów

Spółka otrzymuje krótkoterminowe zaliczki od klientów na poczet przyszłej sprzedaży gier produkowanych lub wydawanych przez Spółkę. Od 2018 roku Spółka wykazuje wspomniane zaliczki jako zobowiązania z tytułu umów z klientami i zamierza korzystać z uproszczenia jakie daje MSSF 15 w sytuacji, gdy okres między momentem otrzymania zaliczki a momentem rzeczywistej dostawy nie przekroczy roku, i w dalszym ciągu nie będzie rozpoznawać elementu finansowania.

Przychody, w transakcjach, w których Spółka występuje jako agent

W celu udostępniania gier dla końcowych odbiorców Spółka współpracuje z dystrybutorami gier. Spółka rozpoznaje przychody w wysokości marży uzyskiwanej na transakcjach, czyli po pomniejszeniu o kwoty zatrzymane przez platformy. Szczegóły opisano jako istotny osąd w rozdziale I.

Pozostałe przychody operacyjne

Na pozostałe przychody operacyjne składają się przychody niezwiązane bezpośrednio z działalnością operacyjną jednostki i są to w szczególności:

- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny, nagrody,
- otrzymane darowizny,
- dotacje z tyt. dofinansowania delegacji,
- rozliczenia dotacji wg wartości amortyzacji środków trwałych,
- refaktury,
- oczekiwana strata kredytowa,
- pozostałe.

Koszty operacyjne

Spółka sporządza sprawozdanie z całkowitych dochodów w układzie porównawczym.

Pozostałe koszty operacyjne

Na pozostałe koszty operacyjne składają się koszty niezwiązane bezpośrednio z działalnością operacyjną jednostki i są to w szczególności:

- odpisy aktualizujące należności handlowe,
- odpisy przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych zobowiązań do Spółki,
- odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych,
- darowizny przekazane,
- koszty zaniechanych projektów,
- podatek u źródła nie do odzyskania,
- pozostałe.

Przychody finansowe

Na przychody finansowe składają się głównie:

- odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych,
- prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek,
- odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności,
- wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej,
- przychody ze sprzedaży papierów wartościowych,
- zmiana wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- dodatnie różnice kursowe,
- różnice kursowe z działalności finansowej (per saldo),
- przywrócenie utraconej wartości inwestycji,
- wartość umorzonych kredytów i pożyczek,
- pozostałe.

Koszty finansowe

Na koszty finansowe składają się głównie:

- odsetki od należności budżetowych,
- koszty odsetek od kredytu,
- strata na wycenie lub zbyciu inwestycji w aktywa finansowe,
- odsetki od leasingu,
- oczekiwana strata kredytowa,
- ujemne różnice kursowe,
- różnice kursowe z działalności finansowej (per saldo),
- pozostałe.

Dotacje

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Spółka ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. w szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Dotacje należne jako kompensata już poniesionych kosztów, strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Spółki bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

Podatek

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym, a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Spółkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. w takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

Ulgi podatkowe

Spółka stosuje ulgę 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. na jej podstawie dochody Spółki ze sprzedaży kwalifikowanych praw własności intelektualnej (gier) przemnożone przez wskaźnik nexus, są opodatkowane preferencyjną stawką CIT (5 proc.). Stosowanie ulgi IP Box ma wpływ również na wycenę podatku odroczonego na dzień bilansowy, ponieważ spółka rozpoznaje podatek odroczony po różnych stawkach - 5proc. lub 19 proc. w zależności jakiego dochodu dotyczy różnica przejściowa i jaką stawką podatkową różnica zostanie opodatkowana w przyszłości.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia bądź koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Spółki.

Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z prospektywnym zastosowaniem wszelkich zmian w szacunkach).

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się, że nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu, w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

Zgodnie z oszacowaniem Zarządu Spółki przyjęte zostały określone okresy ekonomicznego użytkowania aktywów trwałych:

- Maszyny i urządzenia (od 1 do 5 lat),
- Środki transportu (5 lat),
- Inwestycja w obce środki trwałe (10 lat),
- Budynki i lokale (40 lat).

Grunty stanowiące własność Skarbu Państwa bądź jednostek samorządu terytorialnego mogą być przedmiotem użytkowania wieczystego. Użytkowanie wieczyste jest szczególnym rodzajem prawa rzeczowego uprawniającym osoby fizyczne lub prawne do korzystania z nieruchomości gruntowej z wyłączeniem innych osób. Użytkownik wieczysty może również rozporządzać swoim prawem. Prawo wieczystego użytkowania gruntów przyznawane jest na okres 99 lat lub w wyjątkowych przypadkach – gdy cel gospodarczy użytkowania wieczystego nie wymaga oddania gruntu na taki okres – na okres krótszy, co najmniej jednak na 40 lat. Prawo wieczystego użytkowania gruntu Spółka ujęła zgodnie z MSSF 16 jako leasing. Prawo do użytkowania aktywa leasingowego zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako prawo do wieczystego użytkowania gruntu.

Spółka, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, posiada jedną umowę dotyczącą prawa wieczystego użytkowania gruntów. Dotyczy nieruchomości zabudowanej, przy ul. Brzeskiej 2 w Warszawie.

Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne jednostki obejmują nabyte aktywa niematerialne oraz aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie.

Nabyte aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o skumulowaną utratę wartości.

Licencje są ujmowane według cen nabycia po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Licencje (aktywa niematerialne o wartości powyżej 1 000 PLN) są amortyzowane według metody liniowej w okresie ich przewidywanego użytkowania (od 2 do 5 lat).

Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty na prace badawcze są ujmowane w wynik w momencie ich poniesienia.

Aktywa niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika aktywów niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Wartość początkową aktywów niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie stanowi suma wydatków poniesionych od dnia, gdy składnik aktywów niematerialnych po raz pierwszy spełnia kryteria ujmowania ich w bilansie (patrz powyżej). W przypadku gdy nie można ująć w bilansie kosztów prac rozwojowych wytworzonych we własnym zakresie, koszty te są ujmowane w wynik okresu, w którym zostały poniesione.

Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie po początkowym ujęciu są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy na utratę wartości, na takiej samej zasadzie jak nabyte aktywa niematerialne.

Amortyzacja aktywów niematerialnych

Aktywa niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych dzieli się na zakończone i niezakończone prace rozwojowe.

Okres ekonomicznej użyteczności zakończonych przez Spółkę prac rozwojowych dotyczących gier komputerowych, w tym również dodatków do gier („DLC”), wynosi od 6 do 84 miesięcy. Spółka amortyzuje większość aktywów niematerialnych w sposób liniowy na przestrzeni okresu ich użytkowania. Dla wybranych aktywów niematerialnych, takich jak „Frostpunk 2”, DLC do Frostpunk 2, „The Alters” oraz Death Howl Spółka stosuje metodę degresywną.

Amortyzacja poszczególnych gier komputerowych, w tym DLC jest weryfikowana raz w roku, na koniec okresu sprawozdawczego, zgodnie z wymogami MSR 38. Spółka przeprowadza wówczas analizę oczekiwanych korzyści ekonomicznych (na podstawie prognozy sprzedaży) dla każdej z gier, w tym DLC i odnosi wynik analizy do zakładanej stawki oraz pozostałego okresu jej amortyzacji.

Przy ustalaniu metody i długości okresu amortyzacji kluczowe znaczenie mają oczekiwane korzyści ekonomiczne oraz wielkość gry (budżet produkcyjny i długość rozgrywki), a Spółka każdorazowo bierze pod uwagę szereg czynników, w tym: budżet produkcyjny, prognozy sprzedażowe, długość rozgrywki, rodzaj tytułu (nowy tytuł/dodatek do gry), platformę sprzętową.

W odniesieniu do sprzedaży gier w formule Early Access na platformie Steam i Game Preview na platformie Microsoft, Spółka przyjmuje, że rozpoczęcie amortyzacji następuje w dniu premiery pełnej wersji gry (wersji 1.0) Zgodnie z MSR 38, decydującą kwestią dla rozpoczęcia amortyzacji wartości niematerialnej jest moment, w którym składnik aktywów jest zdolny do działania w sposób zamierzony przez kierownictwo. Jeżeli ten warunek jest spełniony, wówczas – zgodnie z MSR 38 p.97 – składnik uznaje się za gotowy do użytkowania i należy rozpocząć jego amortyzację. W 2025 roku miała miejsce premiera gry Moonlighter 2 - udostępniona wersja gry umożliwia rozgrywkę, jednak nie reprezentuje produktu w pełni gotowego, gra podlega dalszemu, istotnemu rozwojowi, a jej ostateczny kształt (funkcjonalności, zawartość) nie jest jeszcze przesądzony. Z tego punktu widzenia Early Access nie jest jedynie alternatywną formą dystrybucji gotowego produktu, lecz elementem procesu rozwojowego. Biorąc pod uwagę powyższe, Spółka uważa, że w momencie udostępnienia gry w trybie Early Access gra nie była jeszcze zdolna do działania w sposób zamierzony przez Zarząd, a więc nie spełniała kryterium gotowości, o którym mowa w MSR 38 par.66. Fakt, że użytkownicy mogą grać w dostępną wersję oraz że generowane są wpływy pieniężne, nie przesądza sam w sobie, że produkt osiągnął stan docelowy przewidziany przez kierownictwo.

W 2025 roku Spółka dokonała weryfikacji stawek amortyzacyjnych. W wyniku analiz zmianie uległy stawki amortyzacyjne stosowane dla tytułów „Frostpunk 2” i „The Alters”. Dla tytułu Frostpunk 2 amortyzacja przypadająca na 2024 rok (kalendarzowy) to: 20 proc., w 2025 roku jest to 38 proc., a w kolejnych latach odpowiednio: 14,5 proc. (2026 rok), 9 proc. (2027 rok), 6 proc. (2028 rok), 5,5 proc. (2029 rok), 4 proc. (2030 rok), 3 proc. (od I do III kwartału w 2031 roku).

Dla tytułu „The Alters”, którego amortyzacja rozpoczęła się w II kwartale 2025 roku zastosowana została amortyzacja degresywna. Amortyzacja przypadająca na 2025 rok (kalendarzowy) to 34 proc., a w kolejnych latach odpowiednio: 20 proc. (2026 rok), 15 proc. (2027 rok), 11 proc. (2028 rok), 8 proc. (2029 rok), 6 proc. (2030 rok), 4 proc. (2031 rok) 2 proc. (od I do II kwartału w 2032 roku).

Rozkład stawek amortyzacji gier Frostpunk 2 i The Alters:

	Frostpunk 2	The Alters
2024	20,0% (od IV kw.)	-
2025	38%	34%
2026	14,5%	20%
2027	9%	15%
2028	6%	11%
2029	5,5%	8%
2030	4%	6%
2031	3% (do III kw.)	4%
	-	2% (do II kw.)

Nieukończony prace rozwojowe, jako nieamortyzowane wartości niematerialne, podlegają co najmniej dwukrotnie w trakcie roku testowaniu pod kątem utraty wartości.

Nabyte aktywa niematerialne amortyzowane są jednorazowo do kwoty 10 000 PLN, natomiast powyżej tej kwoty amortyzacja wynosi 24 miesiące stawką 50 proc.

Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnica między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, testy na utratę wartości przeprowadzane są dwa razy w roku (na okoliczność przygotowywania półrocznego i rocznego Sprawozdania finansowego, według stanu na dzień 30 czerwca i 31 grudnia każdego roku) oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Zarząd 11 bit studios S.A. w sposób ciągły, szczególnie na zakończenie roku bilansowego, dokonuje analizy i przeglądu każdego z produktów (gier), nad którymi pracuje Spółka pod względem zaawansowania prac w stosunku do zakładanego harmonogramu, jakości wykonania, jakości rozgrywki (gameplay) i spodziewanego potencjału sprzedażowego.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne straty z tytułu utraty wartości. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania amortyzowany jest liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ekonomicznego użytkowania danego aktywa.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Jednostka stowarzyszona to jednostka, na którą Spółka wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nią kontroli, co wiąże się zazwyczaj z udziałem w wysokości od 20 proc. do 50 proc. praw głosu. Inwestycję w jednostce stowarzyszonej wycenia się metodą praw własności i w początkowym ujęciu wykazuje się według ceny nabycia. W przypadku rozłożenia ceny nabycia na transze, Spółka dokonuje szacunkowej wyceny przyszłych rat i dyskontuje je do dnia bilansowego, ujmując je drugostronnie jako zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych. Zmiana wartości zobowiązania związana z wyceną rat odnoszona jest na wartość inwestycji prezentowaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

Udział Spółki w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej po dacie nabycia ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Skumulowane zmiany po dacie nabycia korygują wartość bilansową inwestycji. Jeżeli udział Spółki w stratach jednostki stowarzyszonej jest równy lub wyższy niż jej udział w tej jednostce stowarzyszonej, wówczas Spółka zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Jeżeli jednostka stowarzyszona zacznie następnie wykazywać zyski, to Spółka powraca do ujmowania swojego udziału w tych zyskach dopiero wówczas, gdy jej udział w tych zyskach zrówna się z wartością nieujętych strat.

Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną obniżają wartość bilansową inwestycji.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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.

Należności, w tym należności z tytułu dostaw i usług, wycenia się na dzień ich powstania w wartości godziwej, a następnie według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej.

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 wycenianych 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.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, lokaty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy. Spółka klasyfikuje środki pieniężne jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości ustalonych zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych.

Kapitał własny

Kapitał zakładowy obejmuje kapitał Spółki 11 bit studios S.A. unormowany przepisami kodeksu spółek handlowych, odzwierciedlający nominalną wartość akcji pokrytych gotówką. Kapitał zakładowy jest wykazywany według wartości nominalnej (zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego).

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku i wykorzystywany zgodnie ze statutem Spółki.

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje:

- niepodzielone zyski/ niepokryte straty z lat ubiegłych Spółki,
- wynik finansowy roku bieżącego.

Ponadto, na kapitał własny Spółki składają się: kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną akcji oraz kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach.

Zysk netto i rozwodniony zysk na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Rozwodniony zysk na akcję oblicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. Spółka posiada instrumenty powodujące rozwodnienie ilości akcji, w postaci warrantów subskrypcyjnych, dlatego też jest prezentowany zysk rozwodniony.

Płatność na bazie akcji

Płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania. Szczegóły dotyczące określania wartości godziwej płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych znajdują się w rozdziale II.3.15.

Wartość godziwą płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Spółki co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie zostaną nabyte prawa, drugostronnie zwiększając kapitał. Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą kapitału rezerwowego z tytułu płatności w akcjach.

Kredyty

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe są ujmowane według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Zgodnie z MSSF 16 dotyczącym zasad ujmowania wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu. Spółka prezentuje aktywa i zobowiązania wynikające z opisanych w MSSF 16 umów.

W momencie pierwszego ujęcia spółka ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia stosowania MSSF 16, zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowych stóp procentowych spółki oraz ujmuje aktywa (prawa wieczystego użytkowania gruntów) w kwocie równej zobowiązań z tytułu leasingu.

Składnik aktywów z tytułu prawa do wieczystego użytkowania gruntów wyceniany jest przy zastosowaniu modelu kosztu tj. według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne odpisy aktualizujące.

Po dacie zobowiązania Spółka wycenia składnik zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych,
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Zobowiązania warunkowe

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub braku wystąpienia jednego lub wielu niepewnych przyszłych zdarzeń nieobjętych całkowitą kontrolą Spółki oraz obecny obowiązek, którego nie ujęto w Sprawozdaniu Finansowym z powodu braku prawdopodobieństwa konieczności wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia tego obowiązku lub w przypadku, gdy kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie. Kwoty zobowiązań warunkowych są ujawnione w notach dodatkowych do niniejszego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się, co do zasady, według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku zobowiązań o terminie wymagalności dłuższym niż 12 miesięcy od dnia

kończącego okres sprawozdawczy, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich zobowiązań według zamortyzowanego kosztu (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością według zamortyzowanego kosztu i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. W kwocie zobowiązań wykazane są także zobowiązania, które powstały po dniu bilansowym, ale koszty dotyczyły okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

Zobowiązania z tytułu świadczeń dla pracowników z tytułu wynagrodzeń, urlopów wypoczynkowych i zwolnień lekarskich są ujmowane w okresie, w którym dane usługi zostały wykonane w wartości niezdykontowanych spodziewanych świadczeń jakie mają być wypłacone w zamian za tę pracę.

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy Spółka staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejściu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

Aktywa finansowe

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółka posiadała aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (akcje i obligacje).

Ujęcie początkowe instrumentów finansowych

Aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka staje się związana postanowieniami umowy instrumentu.

Klasyfikacja i zasady wyceny aktywów finansowych w terminie późniejszym

Spółka po początkowym ujęciu klasyfikuje każdy składnik aktywów finansowych jako wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie:

- modelu biznesowego Spółki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi
- oraz
- charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych zostaje wyceniony w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany przez Spółkę zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w Spółce w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

W pozostałych przypadkach składnik aktywów finansowych zostaje wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dla określonych inwestycji w instrumenty kapitałowe, które w przeciwnym razie byłyby wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aby ujmować późniejsze zmiany wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Przekwalifikowanie

Spółka dokonuje przeklasyfikowania wszystkich aktywów finansowych wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia model biznesowy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi (na które zmiana ta miała wpływ). Zmiana klasyfikacji ujmowana jest przez Spółkę prospektywnie.

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu składnika aktywów finansowych, który jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie.

Na każdy dzień bilansowy Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia.

Spółka stosuje trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych:

Stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia.

Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następujących 12 miesięcy);

Stopień 2 – obejmuje salda, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego

od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości; oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania przez cały umowy okres życia danego aktywa;

Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

W zakresie w jakim zgodnie z powyższym modelem konieczna jest ocena czy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego, Spółka uznaje w szczególności, iż opóźnienie w spłacie 30 dni oznacza wzrost ryzyka kredytowego.

Aktywa finansowe są spisywane, w całości lub w części, kiedy Spółka wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ścigania i uzna, że nie można już racjonalnie oczekiwać odzyskania należności. Zazwyczaj następuje to, gdy składnik aktywów jest przeterminowany co najmniej 360 dni.

Jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym.

Spółka ujmuje w wyniku finansowym jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości, kwotę oczekiwanych strat kredytowych (lub kwotę rozwiązanej rezerwy), jaka jest wymagana, aby dostosować odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień sprawozdawczy do kwoty, którą należy ująć zgodnie z MSSF 9.

Wycena oczekiwanych strat kredytowych

Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia.

Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. Zarząd ustala odpowiednie techniki wyceny i zasady stosowania danych wsadowych do wyceny wartości godziwej.

Wycena odbywa się na 3 poziomach zależnych od danych wejściowych możliwych do uzyskania:

poziom 1 – dane wejściowe na tym poziomie są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,

poziom 2 – dane wejściowe na tym poziomie to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio (mogą to być ceny podobnych aktywów lub zobowiązań notowane na rynkach aktywnych lub nieaktywnych, dane wejściowe inne niż ceny notowane, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania (stopy procentowe, krzywe dochodowości obserwowalne w powszechnie przyjętych przedziałach kwotowań, zakładana zmienność oraz spread kredytowy) lub dane wejściowe potwierdzone przez rynek),

poziom 3 – dane wejściowe na tym poziomie to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania (najlepsze informacje dostępne w danych okolicznościach, które mogą obejmować własne dane jednostki).

W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań wykorzystuje się dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. w przypadku gdy zastosowanie „Poziomu 1” do wyceny nie jest możliwe, angażuje się zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny. Zarząd ściśle współpracuje z zewnętrznymi rzeczoznawcami w celu ustalenia odpowiednich technik wyceny i danych wsadowych do modelu. Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawniane w odpowiednich notach do sprawozdania finansowego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie, będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki i jest instrumentem niepochodnym, w zamian za który jednostka jest lub może być obowiązana wydać zmienną liczbę własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki.

Wycena początkowa

W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia zobowiązanie finansowe w wartości godziwej. W przypadku zobowiązania finansowego niekwalifikowanego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, Spółka powiększa lub pomniejsza wycenę o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zobowiązania finansowego.

Klasyfikacja i wycena bilansowa

Spółka klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych, w tym instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych – w przypadkach określonych w MSSF 9,
- umów gwarancji finansowych,
- zobowiązań do udzielenia pożyczki oprocentowanej poniżej rynkowej stopy procentowej,
- warunkowej zapłaty ujętej zgodnie z MSSF 3.

Spółka może nieodwołalnie wyznaczyć zobowiązanie finansowe jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie początkowego ujęcia oraz gdy:

- w efekcie takiej wyceny eliminuje to niedopasowanie księgowo,
- Spółka zarządza grupą zobowiązań finansowych bądź aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, a wyniki są oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną.
- Pozostałe zobowiązania finansowe stanowiące w szczególności zobowiązania handlowe, zobowiązania kredytowe oraz pozostałe zobowiązania wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.
- Zobowiązania handlowe, kredytowe oraz pozostałe w przypadku wystąpienia mało istotnej różnicy między ich wartością w kwocie wymagającej zapłaty a wartością według zamortyzowanego kosztu wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Wykorzystując stosowane zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, Zarząd Spółki zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Profesjonalny osąd w rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami, dokonane przez Zarząd Spółki w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Określenie waluty funkcjonalnej

Walutą funkcjonalną Spółki jest polski złoty.

Oceny takiej dokonał Zarząd Spółki w oparciu o analizę waluty, w której Jednostka generuje przychody i ponosi koszty. Zgodnie z MSR 21.9. przy ustalaniu swojej waluty funkcjonalnej jednostka bierze pod uwagę następujące czynniki:

- walutę:
 - (i) która wywiera główny wpływ na ceny sprzedaży towarów i usług (często jest to waluta, w której wyrażane są i regulowane ceny sprzedaży jej towarów i usług); oraz
 - (ii) kraju, w którym siły konkurencji i obowiązujące przepisy wywierają główny wpływ na ceny sprzedaży jej towarów i usług;
- walutę, która wywiera główny wpływ na koszty robocizny i materiałów oraz na pozostałe koszty związane z dostarczaniem towarów lub świadczeniem usług (często jest to waluta, w której koszty te są wyrażane lub regulowane).

W przypadku Spółki przychody ze sprzedaży jej produktów (gier) generowane są w dolarach amerykańskich a w przypadku sprzedaży w Europie – w euro. Patrząc więc wyłączenie na punkt MSR 21.9 a) i sugerowałoby to, że walutą funkcjonalną Spółki jest dolar amerykański (albo euro). Jednakże, analiza punktu MSR 21.9 a) ii nie dawałaby już takiej jednoznacznej konkluzji – ceny gier sprzedawanych przez Spółkę nie są kształtowane przez siły konkurencji i regulacje występujące na terenie Stanów Zjednoczonych lub Europy. Wyrażenie cen sprzedaży w dolarze amerykańskim lub euro wynika z faktu, że rynek gier komputerowych jest rynkiem globalnym, gdzie ceny przyjmują poziom światowy i są ustalane dla globalnego gracza. Oznacza to, że ceny sprzedaży gier Spółki są takie same dla graczy z Europy (w tym Polski), Azji czy też Stanów Zjednoczonych.

Patrząc natomiast na punkt MSR 21.9 b), ponieważ zdecydowana większość kosztów funkcjonowania Spółki, w tym kosztów produkcji gier (głównie wynagrodzenia) ponoszona jest w złotych polskich to punkt ten, gdyby był analizowany indywidualnie wskazuje, że walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski.

Dodatkowo Zarząd Spółki wziął pod uwagę punkt MSR 21.10.

W ustaleniu waluty funkcjonalnej jednostki mogą być również pomocne następujące czynniki:

- waluta, w której generowane są środki z działalności finansowej (tj. emisja instrumentów dłużnych i kapitałowych);
- waluta, w której utrzymywane są zazwyczaj wpływy z działalności operacyjnej.

Posiadany przez Spółkę kredyt (opisany w rozdziale II.2.15.), zaciągnięty w grudniu 2018 roku w PKO BP na sfinansowanie części zapłaty ceny zakupu nieruchomości zabudowanej położonej w Warszawie przy ul. Brzeskiej 2, to kredyt zaciągnięty w walucie polskiej. Spółka nie posiada, pożyczek ani wyemitowanych obligacji, natomiast wpływy pieniężne z emisji jej akcji były wyrażone w polskich złotych. Spółka utrzymuje środki pieniężne na rachunkach bankowych zarówno w polskich złotych, dolarach amerykańskich, euro oraz chińskich juanach.

Biorąc pod uwagę powyższe fakty i okoliczności Zarząd Spółki ocenił, że walutą funkcjonalną i walutą sprawozdawczą Spółki jest polski złoty.

Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

MSSF 15 wprowadza model oceny czy sprzedający działa jako zleceniodawca czy jako pośrednik. Zarząd Spółki w oparciu o analizę umów sprzedażowych uznał, że w przypadku produkcji na komputery PC i konsole a także w przypadku gier na platformy mobilne Spółka wykazuje przychód po potrąceniu o kwoty zatrzymane przez platformy.

Spółka sprzedaje również jako wydawca, gry produkowane przez deweloperów zewnętrznych. z uwagi na fakt, że Spółka kontroluje kluczowe parametry, pełni ona rolę zleceniodawcy. w przypadku gier z wydawnictwa, tantiemy należne deweloperowi wykazywane są w pozycji rachunku wyników – usługi obce.

Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mogące mieć znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

Możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytwarzanych we własnym zakresie

Spółka systematycznie weryfikuje możliwości odzyskania aktywów niematerialnych wytworzonych w zakresie dotyczącym zarówno zakończonych, jak i niezakończonych prac rozwojowych związanych z produkcją gier komputerowych. Na podstawie wyników szczegółowej analizy, wartość bilansowa składnika aktywów jest utrzymywana w księgach wyłącznie w wysokości, co do której istnieje uzasadnione przekonanie o jej pełnej odzyskiwalności. Więcej informacji – **Nota 2.3.**

Okresy amortyzacji wartości niematerialnych

Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

W przypadku amortyzacji wartości niematerialnych związanych z tworzeniem i wydawaniem gier Spółka przyjęła, że będzie to okres 6-84 miesięcy. Jest to podyktowane praktyką światową w branży gier komputerowych (cyklem życia gry) oraz doświadczeniami Spółki wynikającymi ze sprzedaży wytworzonych do tej pory tytułów.

W odniesieniu do sprzedaży gier w formule Early Access na platformie Steam i Game Preview na platformie Microsoft, Spółka przyjmuje, że rozpoczęcie amortyzacji następuje w dniu premiery pełnej wersji gry (wersji 1.0).

Przychody ze sprzedaży

W przypadku umów udostępnienia licencji Spółka ocenia, czy przychód może zostać rozpoznany jednorazowo, czy powinien być rozłożony w czasie. W tym celu Spółka rozważa (na poziomie całej umowy lub poszczególnych zobowiązań wynikających z umowy, jeśli możliwe jest ich wydzielenie): - czy klient uzyskuje prawo do korzystania z własności intelektualnej Spółki w formie, w jakiej ta własność intelektualna istnieje w momencie udzielenia licencji klientowi, - czy w przypadku wypowiedzenia umowy będzie istniał obowiązek zwrotu otrzymanych przez Spółkę płatności bądź zniesienie obowiązku dokonywania przez klienta dalszych płatności w przypadku opłat rozłożonych w czasie. Dla umów przewidujących zwrot płatności lub niepełną płatność Spółka stosuje podział przychodu i odroczenie rozpoznania części przychodów ze względu na ich niepewność wynikającą z możliwości wypowiedzenia umowy.

W odniesieniu do sprzedaży gier w formule Early Access na platformie Steam i Game Preview na platformie Microsoft, Spółka przyjmuje, że przychody rozpoznawane są jednorazowo w momencie ich powstania.

Wycena inwestycji w jednostki stowarzyszone/zobowiązania z tytułu inwestycji w jednostki stowarzyszone

Na 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 ujmuje się w zysku lub stracie Spółki w pozycji „Udział w zysku/ (stracie) jednostki stowarzyszonej”. Otrzymane wypłaty z zysku jednostki, w której dokonano inwestycji, obniżają wartość bilansową inwestycji.

Sprawozdawczość segmentowa

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

- które angażują się w działalność gospodarczą, z której mogą uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- których wyniki są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu oraz
- w przypadku, których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

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

Spółka zidentyfikowała jeden segment operacyjny: produkcja i wydawanie gier.



Rozdział II.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	34
1.1. Przychody ze sprzedaży	35
1.2. Koszty działalności operacyjnej.....	36
1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	38
1.4. Przychody i koszty finansowe.....	39
1.5. Podatek dochodowy.....	40
1.6. Zysk na akcję	41
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	43
2.1. Rzeczowe aktywa trwałe.....	44
2.2. Prawo wieczystego użytkowania gruntów	45
2.3. Aktywa niematerialne	45
2.4. Saldo podatku odroczonego.....	49

2.5. Inwestycja w jednostki stowarzyszone.....	50
2.6. Inwestycje długoterminowe	51
2.7. Pozostałe aktywa.....	52
2.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	52
2.9. Należności z tytułu podatku dochodowego	55
2.10. Aktywa finansowe krótkoterminowe	55
2.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	56
2.12. Kapitał podstawowy	56
2.13. Informacje o wypłaconej dywidendzie.....	57
2.14. Rekomendacja podziału zysku za 2025 rok	57
2.15. Kredyt.....	57
2.16. Rezerwy pracownicze i pozostałe.....	58
2.17. Zobowiązania z tytułu leasingu	59
2.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	59
2.19. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	59
2.20. Umowne terminy wymagalności zobowiązań	60
2.21. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	60
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ POZOSTAŁE RYZYKA FINANSOWE	62
3.1. Instrumenty finansowe	63
3.2. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	65
3.3. Rachunkowość zabezpieczeń.....	68
3.4. Zarządzanie kapitałem	68
3.5. Płatności realizowane na bazie akcji.....	69
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	71
4.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	72
4.2. Zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków	74
4.3. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	74
4.4. Wynagrodzenie biegłego rewidenta	74
4.5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do działalności spółki	75
4.6. Informacja o czynnikach i zdarzeniach w szczególności o nietypowym charakterze mającym wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	75
4.7. Zdarzenia po dniu bilansowym	75



1.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE
DO SPRAWOZDANIA
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

1.1. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2025 do 31.12.2025 <i>(badane)</i>	od 01.01.2024 do 31.12.2024 <i>(badane)</i>
Przychody ze sprzedaży	141 034 322	140 545 307
Przychody ze sprzedaży razem	141 034 322	140 545 307

W okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 141 034 322 PLN, czyli były o 0,35 proc. wyższe niż w 2024 roku, kiedy zamknęły się kwotą 140 545 307 PLN. Głównym źródłem przychodów Spółki w 2025 roku były przychody ze sprzedaży gier własnych, przede wszystkim „The Alters”, „Frostpunka 2” i „Frostpunka” oraz gier tworzonych przez zewnętrznych deweloperów i wydawanych przez Spółkę w ramach usługi wydawniczej, z których największy przychód osiągnął „Moonlighter 2”.

Przychody w podziale na kategorie – regiony geograficzne

Spółka działa w dziewięciu głównych obszarach geograficznych: w Polsce będącej krajem jej siedziby, Unii Europejskiej, Wielkiej Brytanii, USA, Japonii, Hong Kongu, Singapurze, Chinach oraz pozostałych krajach (w tym m.in. Kanadzie, Korei i Brazylii).

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

	od 01.01.2025 do 31.12.2025 <i>(badane)</i>	od 01.01.2024 do 31.12.2024 <i>(badane)</i>
Polska	1 809 654	2 808 290
USA	113 722 156	115 417 722
Wielka Brytania	17 825 585	13 780 219
Japonia	3 191 213	2 421 657
Hong Kong	3 005 906	2 979 379
Unia Europejska	773 241	1 377 807
Chiny	467 306	353 674
Pozostałe	145 034	132 135
Singapur	94 227	1 274 424
Razem	141 034 322	140 545 307

Przychody w podziale na kategorie – IP produktów

Poniżej przedstawiono przychody Spółki w podziale na IP produktów, zarówno gier własnych jak i z wydawnictwa oraz produktów bezpośrednio z nimi powiązanych, w tym ścieżek dźwiękowych czy wersji planszowych.

	od 01.01.2025 do 31.12.2025 <i>(badane)</i>	od 01.01.2024 do 31.12.2024 <i>(badane)</i>
The Alters	43 755 894	976
Frostpunk 2	43 217 670	69 731 551
Frostpunk	14 347 892	28 731 144
Moonlighter 2	8 836 597	-
This War of Mine	7 189 338	7 018 965
Pozostałe	23 686 931	35 062 671
Razem	141 034 322	140 545 307

Przychody w podziale na kategorie – kanały dystrybucji

W ogólnej sumie przychodów ze sprzedaży (141 034 322 PLN), kwota 140 386 580 PLN (w 2024: 139 940 140 PLN) stanowi przychody z tytułu sprzedaży gier i produktów bezpośrednio z nimi powiązanych (m.in. ścieżki dźwiękowe). W 2025 roku 10 największych partnerów sprzedażowych Spółki odpowiadało łącznie za 96,22 proc. przychodów z gier – są to m.in.: Valve (Steam), Microsoft, Sony, Genba i Heybox. Przychody uzyskane za pośrednictwem żadnej z wymienionych firm nie przekraczają 50 proc.

1.2. Koszty działalności operacyjnej

	od 01.01.2025 do 31.12.2025 <i>(badane)</i>	od 01.01.2024 do 31.12.2024 <i>(badane)</i>
Amortyzacja	50 224 225	19 813 339
Zużycie surowców i materiałów	760 614	965 603
Usługi obce	46 316 907	38 984 285
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	16 897 042	10 818 289
Podatki i opłaty	2 579 419	2 768 903
Koszty zamknięcia „Projektu 8”	-	48 421 309
Utrata wartości aktywów niematerialnych	513 425	18 341 876
Koszty działalności operacyjnej razem	117 291 632	140 113 604

Amortyzacja

	od 01.01.2025 do 31.12.2025 <i>(badane)</i>	od 01.01.2024 do 31.12.2024 <i>(badane)</i>
Koszty amortyzacji poniesione w ciągu roku:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 137 796	2 420 464
Amortyzacja aktywów niematerialnych	48 927 268	18 617 529
Razem	51 065 064	21 037 993
Alokacja na koszty projektów	(897 121)	(1 280 935)
Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	56 282	56 282
Razem	50 224 225	19 813 339

Wzrost kosztów amortyzacji w okresie sprawozdawczym o 142,73proc., do 51 065 064 PLN, w porównaniu z poprzednim rokiem wynikał przede wszystkim z wyższej amortyzacji aktywów niematerialnych i prawnych.

W 2025 r. Spółka dokonała weryfikacji stawek amortyzacyjnych dla wszystkich własnych tytułów oraz tytułów wydawniczych. W wyniku analizy dokonano zmiany stawek amortyzacyjnych tytułów „Frostpunk 2” oraz „The Alters”. W wyniku przeszacowania amortyzacja tytułu „Frostpunk 2” wyniosła w 2025 roku 23 790 735 PLN (38,00proc.) w porównaniu do pierwotnie zakładanej wartości w wysokości 12 521 440 PLN (20,00proc.). Dla tytułu „The Alters” amortyzacja w 2025 roku wyniosła 16 728 944 PLN (34,00proc.) w porównaniu do pierwotnie zakładanej wartości 12 359 601 PLN (25,00proc.).

Spółka zastosowała metodę amortyzacji degresywnej, przez okres siedmiu lat uznając, że w początkowym okresie użytkowania tego aktywa korzyści ekonomiczne będą największe. Pozostałe tytuły amortyzowane są metodą liniową.

Spadek o 11,68 proc. rok do roku, do 2 137 796 PLN, zanotowała z kolei amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, co było pochodną mniejszych wydatków na sprzęt IT. Część wydatków (897 121 PLN w 2025 roku wobec 1 280 935 PLN rok wcześniej) została alokowana na koszty projektów.

Usługi obce

W okresie sprawozdawczym najwyższe koszty usług obcych dotyczyły tantiem (17 239 173 PLN w porównaniu do po 17 405 620 PLN w roku poprzednim), usług marketingowych (8 436 601 PLN w 2025r, w porównaniu 7 164 164 PLN w roku poprzednim) oraz usług informatycznych (7 854 832 PLN w porównaniu do 3 378 049 PLN w roku poprzednim).

Wzrost w 2025 roku o 18,81 proc., do 46 316 907 PLN kosztów usług obcych, w porównaniu z rokiem wcześniejszym, był konsekwencją wyższych kosztów związanych z zakupem usług informatycznych (7 854 832 PLN w porównaniu do 3 378 049 PLN w roku poprzednim). Wzrost kosztów informatycznych w okresie sprawozdawczym związany był przede wszystkim z pracami deweloperskimi po premierach gier, głównie The Alters i Frostpunk 2 (post launch support) oraz z rozpoczęciem prac badawczych związanych z nowymi projektami gier. W związku z charakterem prowadzonych działań część ponoszonych wydatków nie spełniała kryteriów aktywowania zgodnie z MSR 38 i została ujęta bezpośrednio w kosztach okresu.

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 2025 roku wyniosły 22 902 913 PLN wobec 28 975 589 PLN rok wcześniej.

Wynagrodzenie i świadczenia pracownicze

Znaczący, 56,19-proc. (do 16 897 042 PLN z 10 818 289 PLN w okresie porównawczym) wzrost kosztów wynagrodzeń wynikał przede wszystkim ze wzrostu kosztów pracowniczych poniesionych na rozwój oddanych do użytkowania gier własnych oraz z premii rocznych dla pracowników współpracowników, które zostały wypłacone w grudniu 2025 roku.

Łączne wydatki Spółki na aktywa niematerialne i prawne (produkcję gier), które nie zostały ujęte w pozycji wynagrodzenia, ale zostały skapitalizowane w aktywach w trakcie 2025 roku wyniosły 14 595 093 PLN wobec 17 171 131 PLN w 2024 roku.

Utrata wartości aktywów niematerialnych

Przeprowadzone przez Spółkę, według stanu na 31 grudnia 2025 roku testy na utratę wartości aktywów niematerialnych i prawnych wykazały utratę wartości aktywów związanych z dwiema gramami z wydawnictwa: „The Thaumaturge” w wysokości 25 524 PLN oraz „Creatures of Ava” w wysokości 487 901 PLN. Łączna wartość odpisu na dzień 31 grudnia 2025 wykonanego na grę „Creatures of Ava” wynosi 7 926 941 PLN, natomiast łączna wartość odpisu na tytuł „The Thaumaturge” wynosi 10 928 360 PLN. Producentem „The Thaumaturge, który w wersji na komputery PC zadebiutował 4 marca 2024 roku jest Fool’s Theory Sp. z o.o. „Creatures of Ava”, za którego produkcję odpowiadały hiszpańskie studia Inverge i Chibig trafił do sprzedaży, w wersji na komputery PC oraz konsolę Xbox Series X/S 7 sierpnia 2024 roku.

1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Realokacja opłaty licencyjnej za Unreal Engine	1 153 388	-
Otrzymanie odszkodowania	18 460	2 300
Pozostałe	19 133	4 012
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 190 981	6 312

Realokacja opłaty licencyjnej za Unreal Engine, jest to przychód wynikający z porozumienia z Epic Games dotyczącego przeniesienia stałej opłaty licencyjnej między projektami. Epic Games zaliczył wpłacony ryczałt za Projekt 8 na poczet The Alters.

Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Darowizny przekazane	465 604	1 120 023
Odpisy aktualizujące wartość należności ECL	9 233	5 028
Podatek nie do odzyskania	-	51 409
Pozostałe w tym:	2 565 659	2 099 226
- podróże służbowe	674 738	602 196
- koszty reklamy	1 638 063	1 262 818
- koszty ubezpieczeń	164 745	146 671
- znak towarowy	50 135	57 681
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	32 558	25 303
- inne	5 420	4 557
Pozostałe koszty operacyjne razem	3 040 496	3 275 686

W 2025 roku główną częścią pozostałych kosztów operacyjnych były wydatki na promocję (1 638 063 PLN) oraz koszty delegacji i wyjazdów służbowych (674 738 PLN). Działania promocyjne ujęte w kosztach operacyjnych to są działania mające na celu budowanie marki własnej i działania integracyjne, nieprzypisane do konkretnych tytułów.

1.4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Odsetki od należności budżetowych	-	2 794
Odsetki od udzielonych pożyczek	5 705	8 932
Odsetki od lokat bankowych	757 821	865 810
Odsetki od obligacji	56 023	-
Wycena obligacji	296 036	-
Przychody ze zbycia inwestycji w aktywa finansowe	49 489	-
Wycena instrumentów finansowych (Starward Industries)	426 391	-
IRS kredytu	125 729	209 421
Różnice kursowe	-	3 250 432
Pozostałe	8	-
Przychody finansowe razem	1 717 202	4 337 389

Spadające, lecz wciąż relatywnie wysokie stopy procentowe przyczyniły się do osiągnięcia przez 11 bit studios S.A. w 2025 roku 757 821 PLN przychodów odsetkowych z lokat bankowych. Kolejną istotną pozycją w przychodach finansowych jest dodatnia wycena akcji spółki Starward Industries (426 391 PLN).

Koszty finansowe

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Odsetki od zobowiązań budżetowych	5 969	-
Odsetki od kredytów	278 848	423 736
Odsetki od leasingu	27 424	27 493
Odsetki inne	401	247
Wycena instrumentów finansowych (Starward Industries)	-	909 771
Odpisy ECL instrumentów finansowych	4 688	6 060
Wycena IRS	181 017	74 123
Różnice kursowe	8 139 377	-
Koszty finansowe razem	8 637 724	1 441 430

Niekorzystne dla Spółki zmiany na globalnych rynkach walutowych w 2025 roku, tj. umocnienie złotego wobec dolara amerykańskiego i euro, czyli walut, w których Spółka wypracowuje większość przychodów, sprawiły, że w okresie sprawozdawczym spółka wykazała, inaczej niż rok wcześniej, koszty finansowe z tytułu różnic kursowych. W 2025 roku koszty z tego tytułu wynosiły aż 8 139 377 PLN. Drugą co do wielkości pozycją (278 848 PLN) kosztów finansowych były koszty odsetek od kredytu zaciągniętego przez Spółkę w grudniu 2018 roku na zakup nieruchomości – biurowca przy ul. Brzeskiej 2 w Warszawie, obecnej siedziby Spółki.

1.5. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	od 01.01.2025 do 31.12.2025 <i>(badane)</i>	od 01.01.2024 do 31.12.2024 <i>(badane)</i>
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	3 032 900	2 309 375
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	1 524 807	(6 432 658)
Efekt podatkowy ujęty w roku bieżącym	4 557 707	(4 123 283)

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

Efektywna stopa podatkowa:

	od 01.01.2025 do 31.12.2025 <i>(badane)</i>	od 01.01.2024 do 31.12.2024 <i>(badane)</i>
Zysk przed opodatkowaniem	11 500 373	2 775 867
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	2 185 071	527 415
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami wg przepisów podatkowych	(610 773)	(787 536)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) wg przepisów podatkowych	618 160	932 700
Wpływ rozliczenia ulgi podatkowej IP Box wg stawki podatkowej 5%	(3 684 219)	(6 462 103)
Wpływ niewykorzystanej straty podatkowej	6 051 938	-
Pozostałe zmiany	(2 470)	(1 666 241)
Razem	4 557 707	(4 123 283)

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2025 i 2024 wynosi 19 proc. i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi w Polsce. Efektywna stawka podatkowa wynosiła odpowiednio: 39,63 proc. (w 2025 roku) i minus 148,54 proc. (w 2024 roku).

W obszarze przychodów ze sprzedaży gier własnych Spółka korzysta z ulgi IP Box, która została wprowadzona 23 października 2018 roku, na mocy ustawy o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawy – Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw i obowiązuje od 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z nią dochody Spółki ze sprzedaży kwalifikowanych praw własności intelektualnej (gier) przemnożone przez wskaźnik nexus, zostały opodatkowane preferencyjną stawką CIT (5 proc.). W 2025 roku ulga IP Box wyniosła 3 684 219 PLN, w 2024 roku było to 6 462 103 PLN.

Różnica pomiędzy efektywną a nominalną stopą podatkową wynika w szczególności z ujęcia efektu podatkowego związanego ze spisaniem straty podatkowej powstałej w 2024 roku, której spółka nie będzie w stanie wykorzystać zgodnie z prognozowanym wynikiem podatkowym Spółki.

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

1.6. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję

	31.12.2025 <i>(badane)</i>	31.12.2024 <i>(badane)</i>
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	2,87	2,85
Podstawowy zysk na akcję ogółem	2,87	2,85
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	2,87	2,85
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	2,87	2,85

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

	31.12.2025 <i>(badane)</i>	31.12.2024 <i>(badane)</i>
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	6 942 666	6 899 150
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	6 942 666	6 899 150
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję	6 942 666	6 899 150

	31.12.2025 <i>(badane)</i>	31.12.2024 <i>(badane)</i>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję (w szt.)	2 417 199	2 417 199

Rozwodniony zysk na akcję

	31.12.2025 <i>(badane)</i>	31.12.2024 <i>(badane)</i>
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	6 942 666	6 899 150
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ogółem	6 942 666	6 899 150
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję	6 942 666	6 899 150

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

	31.12.2025 <i>(badane)</i>	31.12.2024 <i>(badane)</i>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	2 417 199	2 417 199
Akcje jakie zakłada się, że zostaną wyemitowane:		
Opcje pracownicze	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	2 417 199	2 417 199

Do kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję nie brano pod uwagę akcji serii H, które mogą być wyemitowane na potrzeby Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 z uwagi na niespełnienie, na dzień bilansowy, celów finansowych zapisanych we wspomnianym Programie.



2.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	24 605 051	89 565	4 634 210	1 002 778	3 614 638	33 946 243
Zwiększenia	42 300	902 921	130 809	-	29 547	1 105 577
Zmniejszenia	-	-	(53 564)	-	(2 200)	(55 764)
Reklasyfikacja	-	(684 915)	660 912	-	24 003	-
Wartość brutto na dzień 31.12.2025	24 647 351	307 571	5 372 367	1 002 778	3 665 988	34 996 056
Umorzenie na dzień 01.01.2025	3 608 403	-	3 978 858	635 337	3 320 307	11 542 906
Koszty amortyzacji	770 693	-	1 001 102	125 985	240 017	2 137 796
Zmniejszenia	-	-	(53 564)	-	(2 200)	(55 764)
Umorzenie na dzień 31.12.2025	4 379 096	-	4 926 396	761 322	3 558 124	13 624 938
Wartość netto na dzień 01.01.2025	20 996 648	89 565	655 352	367 441	294 331	22 403 337
Wartość netto na dzień 31.12.2025	20 268 255	307 571	445 971	241 456	107 864	21 371 118

	Budynki i lokale	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2024	24 499 942	56 466	6 005 121	1 002 778	3 617 187	35 181 493
Zwiększenia	32 600	244 237	301 165	-	43 238	621 239
Zmniejszenia	-	-	(1 810 704)	-	(45 786)	(1 856 490)
Reklasyfikacja	72 510	(211 137)	138 627	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.12.2024	24 605 051	89 565	4 634 210	1 002 778	3 614 638	33 946 243
Umorzenie na dzień 01.01.2024	2 840 932	-	4 916 788	509 352	2 711 860	10 978 931
Koszty amortyzacji	767 472	-	872 774	125 985	654 234	2 420 464
Zmniejszenia	-	-	(1 810 704)	-	(45 786)	(1 856 490)
Umorzenie na dzień 31.12.2024	3 608 403	-	3 978 858	635 337	3 320 307	11 542 906
Wartość netto na dzień 01.01.2024	21 659 010	56 466	1 088 333	493 425	905 327	24 202 561
Wartość netto na dzień 31.12.2024	20 996 648	89 565	655 352	367 441	294 331	22 403 337

RAPORT ROCZNY 11 BIT STUDIOS ZA 2025 ROK

(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

2.2. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Spółka, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, posiada jedną umowę dotyczącą prawa wieczystego użytkowania gruntów. Dotyczy nieruchomości zabudowanej, przy ul. Brzeskiej 2 w Warszawie, którą Spółka nabyła pod koniec 2018 roku z przeznaczeniem na nową siedzibę. Począwszy od 1 stycznia 2019 roku prawo do wieczystego użytkowania nieruchomości przy ul. Brzeskiej 2 w Warszawie jest ujawniane w bilansie Spółki (w pozycjach aktywa oraz zobowiązania leasingowe). Prawo podlega amortyzacji przez okres trwania umowy użytkowania wieczystego, czyli do 27 października 2099 roku.

Opłaty leasingowe są dyskontowane przy użyciu krańcowej stopy oprocentowania długu leasingobiorcy. Krańcowa stopa została oszacowana przez Spółkę jako stopa procentowa na dzień rozpoczęcia leasingu, przy jakiej leasingobiorca (Spółka) musiałaby pożyczyć środki niezbędne do zakupu danego składnika aktywów na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach. Krańcowa stopa oprocentowania przyjęta do wyceny zobowiązania leasingowego wynosi 3,4 proc.

	2025	2024
Prawo wieczystego użytkowania gruntów na bilans otwarcia	4 112 515	4 168 798
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Amortyzacja	(56 282)	(56 283)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów na bilans zamknięcia	4 056 233	4 112 515

2.3. Aktywa niematerialne

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

Zakończone prace rozwojowe:

Na zakończoną produkcję gier komputerowych według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku składały się gry, które miały swoją premierę we wcześniejszych okresach i okresie sprawozdawczym, w tym „The Alters”, „Frostpunk 2” wraz z pierwszym dodatkiem „Fractured Utopias”, „INDIKA”, „The Invincible”, „The Thaumaturge”, „Creatures of Ava” oraz „Death Howl”.

Niezakończone prace rozwojowe:

Nakłady na niezakończone prace rozwojowe na dzień 31 grudnia 2025 roku obejmowały głównie nakłady na gry komputerowe, zarówno produkcje własne, jak i tytuły zewnętrzne z wydawnictwa. Nakłady na największy z projektów wyniosły 60 proc. łącznych nakładów na niezakończone prace rozwojowe.

**Analiza potencjalnej utraty wartości niezakończonych prac rozwojowych:**

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

Spółka prognozuje przychody i koszty w horyzoncie czasowym do pięciu lat od daty sprawozdania, a następnie dyskontuje je średnim ważonym kosztem kapitału (WACC). Zastosowana stopa dyskonta to 9,6 proc. w przypadku niniejszego Sprawozdania.

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

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

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

Analiza wrażliwości przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2025 roku nie wykazała konieczności dokonania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów niematerialnych w postaci niezakończonych prac rozwojowych w oparciu o przyjęte założenia i aktualne prognozy.



	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Wartości niematerialne - inwestycje długoterminowe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	6 813 631	142 385 430	1 406 362	59 181 088	3 439 120	213 225 631
Zwiększenia	-	-	-	38 732 072	-	38 732 072
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	-	72 253 129	-	(72 253 129)	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	(395 457)	-	(395 457)
Aktualizacja wyceny	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-
Koszty zamknięcia „Projektu 8”	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.12.2025	6 813 631	214 638 559	1 406 362	25 264 574	3 439 120	251 562 246
Umorzenie na dzień 01.01.2025	6 813 631	76 453 117	1 180 021	-	-	84 446 768
Koszty amortyzacji	-	48 845 479	81 789	-	-	48 927 268
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-
Testy na utratę wartości Wartości niematerialnych	-	513 425	-	-	-	513 425
Umorzenie na dzień 31.12.2025	6 813 631	125 812 021	1 261 810	-	-	133 887 461
Wartość netto na dzień 01.01.2025	-	65 932 313	226 342	59 181 088	3 439 120	128 778 863
Wartość netto na dzień 31.12.2025	-	88 826 538	144 552	25 264 574	3 439 120	117 674 785

RAPORT ROCZNY 11 BIT STUDIOS ZA 2025 ROK

(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Wartości niematerialne - inwestycje długoterminowe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2024	6 813 631	45 032 214	1 388 211	149 621 045	-	202 855 101
Zwiększenia	-	-	18 150	59 506 642	-	59 524 792
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	-	97 353 216	-	(97 353 216)	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny	-	-	-	(97 246)	-	(97 245)
Reklasyfikacja	-	-	-	(3 439 120)	3 439 120	-
Koszty zamknięcia „Projektu 8”	-	-	-	(49 057 019)	-	(49 057 019)
Wartość brutto na dzień 31.12.2024	6 813 631	142 385 430	1 406 362	59 181 088	3 439 120	213 225 631
Umorzenie na dzień 01.01.2024	6 813 631	39 589 739	1 083 992	-	-	47 487 362
Koszty amortyzacji	-	18 521 502	96 029	-	-	18 617 531
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Testy na utratę wartości Wartości niematerialnych	-	18 341 876	-	-	-	18 341 876
Umorzenie na dzień 31.12.2024	6 813 631	76 453 117	1 180 021	-	-	84 446 768
Wartość netto na dzień 01.01.2024	-	5 442 475	304 216	149 621 045	-	155 367 739
Wartość netto na dzień 31.12.2024	-	65 932 313	226 342	59 181 088	3 439 120	128 778 863

RAPORT ROCZNY 11 BIT STUDIOS ZA 2025 ROK

(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



W okresie badanym wystąpiły koszty prac badawczych i rozwojowych, które w momencie początkowego ujęcia nie spełniały kryteriów pozwalających na ich kapitalizację.

2.4. Saldo podatku odroczonego

Poniżej znajduje się analiza aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	31.12.2025 <i>(badane)</i>	31.12.2024 <i>(badane)</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 752 046	9 742 673
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(804 723)	(1 270 543)
Razem	6 947 323	8 472 130

Całość aktywów z tytułu podatku odroczonego jest klasyfikowana w części długoterminowej zgodnie z MSR 1.

Aktywa/rezerwy na podatek dochodowy w okresie sprawozdawczym

	01.01.2025	Ujęte w wyniku	31.12.2025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Rezerwy	344 713	(237 155)	107 558
Zobowiązania z tytułu tantiem	1 597 585	(207 138)	1 390 447
Zobowiązania	44 278	29 468	73 746
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	1 255 480	(40 020)	1 215 460
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3 980 633	669 482	4 650 115
Zobowiązania z tytułu leasingu	144 826	(390)	144 436
Strata podatkowa	2 375 158	(2 204 874)	170 284
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego			
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	(474 456)	441 413	(33 043)
Wycena inwestycji finansowych	(14 709)	13 713	(996)
Wartość przedmiotu leasingu	(781 378)	10 694	(770 684)
Razem	8 472 130	(1 524 807)	6 947 323

Aktywa/rezerwy na podatek dochodowy w okresie porównawczym

	01.01.2024	Ujęte w wyniku	31.12.2024
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Rezerwy	304 353	40 360	344 713
Zobowiązania z tytułu tantiem	613 285	984 300	1 597 585
Zobowiązania	47 704	(3 426)	44 278
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	1 168 562	86 918	1 255 480
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	13 585	3 967 048	3 980 633
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	144 826	144 826
Strata podatkowa	-	2 375 158	2 375 158
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego			
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	(59 290)	(415 166)	(474 456)
Wycena inwestycji finansowych	(48 727)	34 018	(14 709)
Wartość przedmiotu leasingu	-	(781 378)	(781 378)
Razem	2 039 472	6 432 658	8 472 130

2.5. Inwestycja w jednostki stowarzyszone

Informacje o jednostce stowarzyszonej, w której dokonano inwestycji

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

W dniu 28 lutego 2022 roku Spółka zawarła umowę zakupu 40 udziałów spółki Fool's Theory Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 PLN każdy, stanowiących łącznie 40 proc. w kapitale zakładowym tego podmiotu. Daje to 11 bit studios S.A. znaczący wpływ na spółkę 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 2 619 216 PLN, została uregulowana w dniu 9 marca 2022 roku. Zgodnie z aneksem z 29 września 2023 roku kwotę drugiej transzy ustalono na 1 571 529 PLN. Miała być uregulowana w terminie siedmiu miesięcy od premiery gry „The Thaumaturge”, której producentem jest Fool's Theory Sp. z o.o. 11 bit studios S.A. jest wydawcą tego tytułu.

9 lutego 2024 roku, Spółka podpisała aneks nr. 2, na podstawie którego druga transza płatności zostanie uregulowana w terminie sześciu miesięcy po przekroczeniu przez 11 bit studios S.A. progu 45 mln PLN przychodów netto ze sprzedaży gry „The Thaumaturge”. Próg ten musi być przekroczony przed 20 lutego 2028 roku. Premiera „The Thaumaturge” miała miejsce 4 marca 2024 roku. Wysokość drugiej transzy, zgodnie z aneksem nr. 2, zależała będzie od wysokości przychodów netto osiągniętych przez Spółkę ze sprzedaży „Thaumaturge” w ciągu sześciu miesięcy od premiery gry oraz odsetka pozytywnych ocen w systemie Steam Reviews uzyskanych przez „Thaumaturge” w tym okresie. Zgodnie z aneksem nr 2, wysokość drugiej transzy będzie mieściła się w przedziale 1 571 529 PLN do 3 666 901 PLN.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość drugiej transzy, zgodnie z nowym szacunkiem, wyznaczono na kwotę 0 PLN na bazie założenia, że przychody 11 bit studios S.A. ze sprzedaży „The Thaumaturge” nie przekroczą 45 mln PLN.

Wycena inwestycji w Fool's Theory Sp. z o.o. na dzień 31.12.2025 roku

	31.12.2025 <i>(badane)</i>	31.12.2024 <i>(badane)</i>
Koszt nabycia udziałów - pierwsza transza	2 619 216	2 619 216
Koszt nabycia udziałów - druga transza (szacunek)	-	-
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej za 2022-2023 rok	(458 376)	(458 376)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej za 2024 rok	2 717 580	2 717 580
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej za 2025 rok	(3 472 280)	-
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej Fool's Theory Sp. z o.o.	1 406 140	4 878 419

Ponadto, w dniu 28 lutego 2022 roku Spółka zawarła z Jakubem Rokoszem i Krzysztofem Mąką umowę wspólników spółki Fool's Theory Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o.

Zgodnie z wyżej wymienioną umową, przypadku realizacji przez Fool's Theory Sp. z o.o. celów programu motywacyjnego, 11 bit studios S.A. wypłaci na rzecz Jakuba Rokosza i Krzysztofa Mąki premię w łącznej wysokości 1 000 000 PLN. W ocenie Spółki spełnienie powyższych warunków ma niskie prawdopodobieństwo realizacji, dlatego Spółka nie zakłada rezerwy na to zobowiązanie.

Wybrane dane finansowe Fool's Theory Sp. z o.o. na dzień 31.12.2025 roku

	31.12.2025
Aktywa trwałe	4 158 081
Aktywa obrotowe	9 676 122
- w tym środki pieniężne	8 531 819
Kapitał własny	5 569 355
Zobowiązania długoterminowe	945 809
Zobowiązania krótkoterminowe	5 331 756
Rozliczenia międzyokresowe	1 987 283
Wynik netto	(8 580 605)

2.6. Inwestycje długoterminowe

	31.12.2025 <i>(badane)</i>	31.12.2024 <i>(badane)</i>
Akcje spółki Starward Industries S.A.	1 081 427	742 765
Obligacje	23 016 870	-
Inwestycje długoterminowe razem	24 098 297	742 765

11 bit studios S.A. posiada 102 993 sztuk akcji Starward Industries S.A., których kurs giełdowy na zamknięciu sesji 30 grudnia 2025 roku wynosił 10,50 PLN za sztukę.

Saldo obligacji długoterminowych zakupionych w 2025r. wynosi 23 016 870 PLN.

Portfel obligacji na dzień 31.12.2025 r. według terminu zapadalności instrumentu

Termin zapadalności	Wycena na 31.12.2025
2027	14 203 758
2028	7 545 811
2029	1 267 301
Razem	23 016 870

2.7. Pozostałe aktywa

	31.12.2025 (badane)	31.12.2024 (badane)
Ubezpieczenia	132 007	114 994
Domeny, licencje, prenumeraty	1 125 167	748 545
Koszty następnego okresu	76 430	26 238
Gwarancje	-	15 000
Użytkowanie wieczyste gruntu	29 472	-
Znaki towarowe	35 012	47 266
Tantiemy do rozliczenia w następnym okresie	112 954	82 660
Pozostałe	44 357	43 867
Pozostałe aktywa razem	1 555 399	1 078 570
W tym:		
- krótkoterminowe	1 116 342	994 226
- długoterminowe	439 057	84 344

Na pozostałe aktywa krótkoterminowe składają się 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 oraz opłaty giełdowe.

2.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2025 (badane)	31.12.2024 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług	17 856 109	19 091 308
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 901 333	1 706 558
- w tym należny zwrot podatku z tytułu VAT	1 807 593	1 706 558
Pozostałe	108 485	49 564
Odpis aktualizujący należności handlowe	(20 825)	(11 592)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności razem	19 845 102	20 835 838

Należności z tytułu dostaw i usług

Na bilansową zmianę stanu należności składa się z dwóch części: pierwsza część wynikająca z przepływu środków pieniężnych oraz druga część niepieniężna związana z poborem podatku u źródła od należności licencyjnych przez partnerów sprzedażowych. Taki sposób prezentacji zmiany bilansowej należności związany jest ze specyfiką działalności Spółki, czyli sprzedaży należności licencyjnych (sprzedaż gier) na terenach o różnej jurysdykcji podatkowej.



Spółka utworzyła odpisy aktualizujące na podstawie historycznych stóp strat kredytowych uzyskanych dzięki analizie spłat należności. Poniższa tabela przedstawia historyczne stopy strat kredytowych dla poszczególnych przedziałów przeterminowania należności w podziale na dwie grupy: należności pochodzące ze sprzedaży gier oraz należności pochodzące z pozostałej sprzedaży.

Wskaźnik oczekiwanych strat kredytowych

	Dla należności pochodzących ze sprzedaży gier (proc.)	Dla należności pochodzących z pozostałej sprzedaży (proc.)
Brak przeterminowania	0,02	0,08
do 30 dni	0,09	11,17
31-60 dni	1,03	24,82
61-90 dni	1,70	42,18
91-120 dni	1,83	47,57
121-359 dni	8,56	55,64

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 nieznaczającym zmianom.

Wykazane salda należności na 31 grudnia 2025 roku obejmują należności od największych odbiorców Spółki, od których należności przekroczyły 5 proc. ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług.

Wykazane salda należności obejmują należności od:

	31.12.2025 (badane)	31.12.2024 (badane)
Spółka A	9 584 502	9 479 729
Spółka B	2 162 439	820 167
Spółka C	1 581 318	2 195 701
Spółka D	1 471 497	926 472
Razem	14 799 756	13 422 069

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2025 <i>(badane)</i>	31.12.2024 <i>(badane)</i>
Bieżące	16 880 655	18 112 053
1-30 dni	843 134	966 823
31-60 dni	85 537	4 396
61-90 dni	9 719	6 528
91-120 dni	3 180	925
121-360 dni	33 884	583
Powyżej 360 dni	-	-
Razem	17 856 109	19 091 308

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

	31.12.2025 <i>(badane)</i>	31.12.2024 <i>(badane)</i>
Stan na początek okresu sprawozdawczego	11 592	6 564
Utworzenie odpisów aktualizujących	103 849	83 274
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	(94 616)	(78 246)
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	20 825	11 592

Wiekowanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe:

	31.12.2025 <i>(badane)</i>	31.12.2024 <i>(badane)</i>
Bieżące	3 101	8 506
1-30 dni	4 194	2 115
31-60 dni	3 862	201
61-90 dni	4 099	392
91-120 dni	1 513	63
121-360 dni	4 056	315
powyżej 360 dni	-	-
Razem	20 825	11 592

Na dzień 31 grudnia 2025 roku nie istniały przesłanki do tworzenia indywidualnych odpisów na przeterminowane należności

2.9. Należności z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2025 <i>(badane)</i>	31.12.2024 <i>(badane)</i>
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	244 504
Należności z tytułu podatku dochodowego razem	-	244 504

2.10. Aktywa finansowe krótkoterminowe

	31.12.2025 <i>(badane)</i>	31.12.2024 <i>(badane)</i>
Instrumenty finansowe - obligacje	19 275 027	-
Pożyczki dla pracowników	61 212	90 960
Lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3 miesięcy	7 203 200	4 880 428
Wycena - lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3 miesięcy	848	40 006
Aktywa finansowe krótkoterminowe razem	26 540 287	5 011 394

Pożyczki dla pracowników zostały wycenione wg zamortyzowanego kosztu. Oprocentowanie pożyczek wynosi WIBOR 12M plus 0,5 pkt. proc. marży w skali rocznej. Pożyczki udzielane są na okres 12 miesięcy. Pożyczki dla pracowników prezentowane są jako aktywa krótkoterminowe ze względu na okres pozostały do spłaty.

Część krótkoterminowa obligacji nabytych w imieniu Spółki przez bank UBS Switzerland AG wynosi 19 275 027 PLN.

Portfel obligacji na dzień 31.12.2025 r. według terminu zapadalności instrumentu

Termin zapadalności	Wycena na 31.12.2025
2026	19 275 027
Razem	19 275 027

2.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2025 <i>(badane)</i>	31.12.2024 <i>(badane)</i>
Środki pieniężne na rachunkach i w kasie	23 514 566	52 935 808
Lokaty krótkoterminowe (na okres do 3 miesięcy)	21 709 360	12 542 660
Odpisy aktualizujące wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 933)	(26 266)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	45 208 993	65 452 202

Na dzień 31 grudnia 2025 roku 97,98 proc. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Spółki było ulokowane w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim S.A.

Struktura walutowa posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych w banku i kasie prezentowała się następująco:

	31.12.2025 <i>(badane)</i>		31.12.2024 <i>(badane)</i>	
	PLN	Waluta	PLN	Waluta
Waluta PLN	8 190 768	-	3 418 589	-
Waluta USD wyrażona w PLN	10 475 695	2 908 623	42 628 251	10 394 092
Waluta EUR wyrażona w PLN	4 833 170	1 143 246	6 862 702	1 606 062
Suma	23 499 633		52 909 542	

Spółka, wyceniając na dzień 31 grudnia 2025 roku posiadane środki pieniężne, w tym w walutach obcych, poddała je stosownej wycenie (ECL) ale wpływ ten nie okazał się istotny.

2.12. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku składał się z 2 417 199 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale w wysokości 241 719,9 PLN.

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Stan na 31 grudnia 2024 roku	2 417 199	241 720	18 232 710
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2025 roku	2 417 199	241 720	18 232 710

W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 0,10 PLN, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

2.13. Informacje o wypłaconej dywidendzie

W ciągu roku 2025 i 2024 Spółka nie wypłaciła dywidendy.

Zysk netto w kwocie 6 899 150 PLN wypracowany przez Spółkę w 2024 roku, decyzją akcjonariuszy obecnych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w dniu 12 czerwca 2025 roku, został przeznaczony na kapitał zapasowy w kwocie 6 899 150 PLN.

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega Spółka na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8 proc. zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy i na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosi 80 573 PLN (2024: 80 573 PLN).

2.14. Rekomendacja podziału zysku za 2025 rok

Do dnia publikacji Sprawozdania Finansowego za 2025 rok Zarząd 11 bit studios S.A. nie podjął uchwały w sprawie rekomendacji podziału zysku za 2025 rok.

2.15. Kredyt

	31.12.2025 <i>(badane)</i>	31.12.2024 <i>(badane)</i>
Stan na bilans otwarcia	5 040 000	6 405 000
Zwiększenia kapitału	-	-
Splata kapitału	(1 260 000)	(1 365 000)
Naliczenie odsetek	278 848	423 736
Splata odsetek	(278 848)	(423 736)
Stan na bilans zamknięcia	3 780 000	5 040 000
w tym:		
- krótkoterminowe	1 260 000	1 260 000
- długoterminowe	2 520 000	3 780 000

19 grudnia 2018 roku Spółka poinformowała o zawarciu z PKO BP S.A. umowy kredytu inwestycyjnego na kwotę 12 600 000 PLN na sfinansowanie części zapłaty ceny zakupu nieruchomości zabudowanej położonej w Warszawie przy ul. Brzeskiej 2. Termin spłaty kredytu mija 11 grudnia 2028 roku. Kredyt regulowany jest w comiesięcznych ratach. Spółka na dzień 31 grudnia 2025 roku nie miała żadnych opóźnień i zaległości w jego spłacie. Kredyt zgodnie z umową 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, w wyniku czego oprocentowanie kredytu wynosi 3,4 proc. Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna do kwoty 20 223 000 PLN ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawie własności posadowionego na niej budynku oraz przelew na rzecz PKO BP S.A. wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości.

Spółka stosuje uproszczenie w prezentacji kosztu kredytu polegające na odstąpieniu od ujęcia instrumentu kredytowego według zamortyzowanego kosztu, tj. z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej, o

której mowa w MSSF 9. W zamian przyjęto podejście oparte na wartości nominalnej. Zastosowanie uproszczenia uznano za zasadne z uwagi na stabilność parametrów rynkowych. W konsekwencji efekt rozliczania według efektywnej stopy procentowej został oceniony jako nieistotny.

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

Pożyczkodawca	Wartość kredytu	Waluta	Saldo na dzień 31.12.2025	Saldo na dzień 31.12.2024	Stopa procentowa	Data spłaty
PKO BP S.A.	12 600 000	PLN	3 780 000	5 040 000	WIBOR 1M+0,9 proc.	11.12.2028
Razem	12 600 000		3 780 000	5 040 000		

2.16. Rezerwy pracownicze i pozostałe

	Rezerwa na koszty zaniechanego projektu P8	Rezerwa emerytalna i rentowa	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na premie dla Członków Zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia i premie B2B	Razem
Stan na dzień 01.01.2025	833 276	27 351	1 018 890	208 916	431 832	2 520 265
Zwiększenia:						
Utworzenie	-	6 313	801 953	-	27 575	835 841
Zmniejszenie:						
Wykorzystanie	(833 276)	-	(926 384)	-	(14 000)	(1 773 660)
Rozwiązanie	-	(5 940)	-	(208 916)	(417 832)	(632 688)
Stan na dzień 31.12.2025	-	27 724	894 459	-	27 575	949 758
w tym:						
- krótkoterminowe	-	1 166	894 459	-	27 575	923 200
- długoterminowe	-	26 558	-	-	-	26 558

	Rezerwa na koszty zaniechanego projektu P8	Rezerwa emerytalna i rentowa	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na premie dla Członków Zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia i premie B2B	Razem
Stan na dzień 01.01.2024	-	30 214	903 528	766 449	791 317	2 491 508
Zwiększenia:						
Utworzenie	833 276	8 787	914 294	256 811	527 622	2 540 792
Zmniejszenie:						
Wykorzystanie	-	-	(798 932)	(766 449)	(791 319)	(2 356 698)
Rozwiązanie	-	(11 650)	-	(47 895)	(95 790)	(155 335)
Stan na dzień 31.12.2024	833 276	27 351	1 018 890	208 916	431 832	2 520 267
w tym:						
- krótkoterminowe	833 276	1 233	1 018 890	208 916	431 832	2 494 149
- długoterminowe	-	26 118	-	-	-	26 118

Programy świadczeń emerytalnych

Pracownicy Spółki są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanym przez rząd w Polsce za pośrednictwem Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS). Jednostka ma obowiązek przekazywania

określonego procentu kosztów płac na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń. Jedynym zobowiązaniem Spółki w odniesieniu do programu świadczeń emerytalnych jest obowiązek odprowadzania określonych składek.

11 bit studios S.A., zgodnie z Ustawą o pracowniczych planach kapitałowych (z dnia 4 października 2018 roku), uruchomiło w 2020 roku Pracowniczy Plan Kapitałowy dla pracowników. 23 października 2020 roku Spółka podpisała umowy na prowadzenie i zarządzanie PPK z Aviva Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym PPK (obecnie Twój Pracowniczy Plan Kapitałowy) zarządzanym przez Allianz Polska TFI. Z tego tytułu Spółka każdego miesiąca przekazuje na konto PPK każdego z pracowników składkę (wpłatę podstawową) w wysokości 1,5 proc. jego wynagrodzenia brutto.

2.17. Zobowiązania z tytułu leasingu

	31.12.2025	31.12.2024
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu na bilans otwarcia	762 235	764 215
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Opłaty z tyt. PWUG	(2 048)	(1 980)
Zobowiązania z tytułu leasingu na bilans zamknięcia	760 187	762 235
w tym:	-	-
- krótkoterminowy	15 252	15 252
- długoterminowy	744 935	746 983

2.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2025	31.12.2024
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 605 682	1 304 939
Zobowiązania z tytułu rezerwy na zwroty sprzedaży	294 795	391 009
Kaucje gwarancyjne – Brzeska 2	4 350	5 300
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 524 229	2 395 157
Rozliczenia międzyokresowe bierne (rezerwa na audyt i pozostałe faktury)	583 105	496 398
Rozrachunki z pracownikami	3 252	16 536
Pozostałe	41 796	41 793
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania razem	5 057 209	4 651 132

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

Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2025 <i>(badane)</i>	31.12.2024 <i>(badane)</i>
Bieżące	2 157 079	1 012 269
1-30 dni	411 425	197 353
31-60 dni	17 355	10 327
61-90 dni	1 491	13 457
91-120 dni	18 332	64 139
121-360 dni	-	7 394
powyżej 360 dni	-	-
Razem	2 605 682	1 304 939

2.19. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2025 <i>(badane)</i>	31.12.2024 <i>(badane)</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 747 549	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego razem	1 747 549	-

2.20. Umowne terminy wymagalności zobowiązań

Harmonogram wymagalności zobowiązań na 31.12.2025

	Do 1 miesiąca	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Wartość nominalna (niezdyskontowana)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 480 621	125 061	-	-	-	2 605 682
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 456	4 912	22 104	117 888	2 151 465	2 298 825
Zobowiązania z tytułu tantiem	-	6 556 747	3 595 630	-	-	10 152 377
Kredyt	105 000	210 000	945 000	2 520 000	-	3 780 000

Harmonogram wymagalności zobowiązań na 31.12.2024

	Do 1 miesiąca	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Wartość nominalna (niezdyskontowana)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 226 970	77 969	-	-	-	1 304 939
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 456	4 912	22 104	117 888	2 217 777	2 365 137
Zobowiązania z tytułu tantiem	-	3 941 590	4 466 750	-	-	8 408 341
Kredyt	105 000	210 000	945 000	3 780 000	-	5 040 000

2.21. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	31.12.2025 <i>(badane)</i>	31.12.2024 <i>(badane)</i>
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	9 935 797	11 002 109
Zobowiązania z tytułu umów z klientami razem	9 935 797	11 002 109

Zmniejszenie salda zobowiązań Spółki z tytułu umów z klientami na dzień sprawozdawczy wynikało z rozliczenia części zaliczek otrzymanych od partnerów biznesowych z tytułu przyszłej sprzedaży gier własnych Spółki i z wydawnictwa, w tym przede wszystkim z rozliczenia pierwszego dodatku do „Frostpunka 2” pt. „Fractured Utopias” (premiera w czwartym kwartale) oraz konsolowej wersji „Frostpunka 2” (premiera w trzecim kwartale). Na dzień sprawozdawczy na saldo pozycji zobowiązań z tytułu umów z klientami składają się przede wszystkim zaliczki z tytułu przedsprzedaży dwóch kolejnych dodatków do „Frostpunka 2” oraz przyszłego dodatku do gry „The Alters”, zakupionych przez graczy w ramach edycji Deluxe obu tych tytułów.



3.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ POZOSTAŁE RYZYKA FINANSOWE

3.1. Instrumenty finansowe

Spółka na dzień sprawozdawczy dokonała analizy posiadanych aktywów finansowych. Na jej podstawie, w przypadku instrumentów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu, stwierdzono, że wartość bilansowa instrumentów nie odbiega od ich wartości godziwej zarówno na dzień 31 grudnia 2025 roku jak i 31 grudnia 2024 roku. W przypadku instrumentów wycenianych wg wartości godziwej bazą do wyceny była ich wartość rynkowa na dzień sprawozdawczy.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Klasy instrumentów finansowych 31.12.2025	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycena wg metody praw własności	Razem
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 208 993	-	-	45 208 993
Aktywa finansowe krótkoterminowe	7 265 260	19 275 027	-	26 540 287
IRS	-	56 913	-	56 913
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 845 102	-	-	19 845 102
Inwestycje długoterminowe w obligacje	-	23 016 870	-	23 016 870
Inwestycje długoterminowe w akcje	-	1 081 427	-	1 081 427
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	1 406 140	1 406 140
Razem	72 319 355	43 430 237	1 406 140	117 155 732
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 057 209	-	-	5 057 209
Zobowiązania z tytułu tantiem	10 152 377	-	-	10 152 377
Kredyt	3 780 000	-	-	3 780 000
Zobowiązanie z tytułu leasingu	760 187	-	-	760 187
Razem	19 749 773	-	-	19 749 773

Klasy instrumentów finansowych 31.12.2024	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycena wg metody praw własności	Razem
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65 452 202	-	-	65 452 202
Aktywa finansowe krótkoterminowe	5 011 394	-	-	5 011 394
IRS	-	237 931	-	237 931
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 835 838	-	-	20 835 838
Inwestycje długoterminowe w akcje	-	742 765	-	742 765
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	4 878 419	4 878 419
Razem	91 299 434	980 696	4 878 419	97 158 549
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 651 132	-	-	4 651 132
Zobowiązania z tytułu tantiem	8 408 341	-	-	8 408 341
Kredyt	5 040 000	-	-	5 040 000
Zobowiązanie z tytułu leasingu	762 235	-	-	762 235
Razem	18 861 708	-	-	18 861 708

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

Zdaniem Zarządu Spółki, wartości bilansowe należności i zobowiązań handlowych oraz środków pieniężnych ujętych w sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej.

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 na podstawie informacji o wartości bieżącej uzyskiwanej od PKO BP S.A., który pełni rolę agenta kalkulacyjnego dla instrumentów finansowych emitowanych przez podmioty z grupy PKO BP S.A. oraz od UBS Switzerland AG w wysokości ceny nabycia powiększonej o kwotę należnych odsetek i dyskonta ustaloną z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa pożyczek dla pracowników ustalana jest na podstawie przyszłych przepływów zdyskontowanych bieżącą stopą procentową od pożyczek.



Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej:

	31.12.2025	31.12.2024	Hierarchia wartości godziwej
Akcje Starward Industries S.A.	1 081 427	742 765	Poziom 1
Obligacje	42 291 897		Poziom 2
Wycena IRS	56 913	237 931	Poziom 2

3.2. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka, na które narażona jest Spółka w ramach prowadzonej działalności obejmują:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi narażonymi na ryzyko kredytowe posiadanymi przez Spółkę są: należności handlowe, obligacje 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, Sony, Microsoft, Nintendo, Apple i Google, których dobra kondycja finansowa nie pozostawia wątpliwości. Terminy płatności od platform za sprzedane gry nie przekraczają 60 dni. Spółka nigdy, historycznie, nie miała problemów ze ściąganiem należności od partnerów biznesowych.

Koncentracja ryzyka kredytowego odnośnie do należności handlowych została przedstawiona w II.2. 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 grudnia 2025 roku Spółka utrzymywała środki pieniężne w trzech instytucjach, z czego 729 159 PLN w PayPal, w Banku UBS Switzerland 97 527 PLN i 22 542 989 w PKO BP S.A. Spółka zainwestowała również 21 609 600 PLN w lokaty do 3 miesięcy w PKO BP oraz 7 204 049 PLN w lokatę powyżej 3 miesięcy w tej samej instytucji, a także 97 214 PLN w lokatę overnight w banku UBS Switzerland AG.

W 2025 roku Spółka nawiązała współpracę z UBS Switzerland AG (UBS). Spółka w ramach tej współpracy wybrała strategię inwestycyjną „A”, o nazwie „Very low / Fixed Income”, która charakteryzuje się niskim ryzykiem i niską zmiennością aktywów w czasie. W imieniu Spółki, UBS aktywnie zarządza zdywersyfikowanym zbiorem obligacji skarbowych i korporacyjnych w EUR z rynków rozwiniętych i wschodzących, o terminach zapadalności od 1 do 3 lat. Strategia dąży do optymalizacji dochodowości poprzez selekcję papierów o najwyższym ratingu inwestycyjnym. Zgodnie z przyjętą polityką zagraniczne obligacje skarbowe lub korporacyjne muszą mieć rating nie niższych niż A według agencji S&P/A2 wg. agencji Moody's..

Portfel obligacji na dzień 31.12.2025 r. według ratingu instrumentu

S&P rating / Moody's rating	Wycena na 31.12.2025
AAA / Aaa	10 251 432
AAA / n.a.	422 670
n.a. / Aaa	8 432 325
AA+ / Aaa	467 424
AA+ / Aa1	4 923 482
n.a. / Aa1	1 823 927
AA+ / Aa3	931 068
AA+ / n.a.	1 705 687
AA / Aa1	425 640
AA / Aa2	1 907 095
AA- / Aa2	1 864 246
AA- / Aa3	2 064 778
n.a. / Aa3	2 589 564
A+ / Aaa	935 128
A+ / Aa3	1 271 957
A+ / A1	1 437 413
A+ / n.a.	838 061
Razem	42 291 897

Ryzyko płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi Zarząd Spółki, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w Spółce ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału zapasowego, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

Jedynym zobowiązaniem finansowym Spółki jest kredyt inwestycyjny w PKO BP zaciągnięty pod koniec 2018 roku na kwotę 12 600 000 PLN z przeznaczeniem na zakup nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Brzeskiej 2. Termin jego spłaty upływa 11 grudnia 2028 roku. Kredyt zgodnie z umową 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, w wyniku czego oprocentowanie kredytu wynosi 3,4 proc.

Spółka na dzień bilansowy nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

RYZYKO RYNKOWE
Ryzyko zmiany kursów walutowych

Ryzyko walutowe występuje, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nimi związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Ze względu na charakter prowadzonej działalności przez Spółkę, jest ona narażona na ryzyko związane z gwałtownymi zmianami kursów walutowych, w tym w szczególności umocnienia złotego względem walut obcych.

Większość przychodów spółka osiąga głównie w walutach obcych (EUR i USD), natomiast w mniejszym stopniu w PLN, w związku z tym umocnienie kursu złotego w stosunku do innych walut jest zjawiskiem niepożądanym, ponieważ powoduje osiągnięcie mniejszych przychodów ze sprzedaży.

W 2025 roku spółka zabezpieczyła transakcję z kontrahentem Microsoft Corporation wykupując 04 sierpnia 2025 roku z datą zapadalności 28 października 2025 roku transakcję FX forward na kwotę 500 000 USD po kursie 3,6920.

Analiza ekspozycji na ryzyko walutowe

W związku ze znaczącą sprzedażą w walucie USD i EUR (w 2025 roku wskaźnik wyniósł 98 proc.) bardzo duży wpływ na wynik finansowy wywiera kształtowanie się kursu złotego względem tej waluty.

Ekspozycja netto w walutach obcych na jaką narażona była Spółka:

Na dzień 31.12.2025	USD	EUR	JPY
Długoterminowe inwestycje finansowe	-	5 432 000	-
Krótkoterminowe inwestycje finansowe	-	4 550 000	-
Lokaty krótkoterminowe poniżej i powyżej 3 miesięcy	8 000 000	23 000	-
Środki pieniężne	10 475 695	4 833 170	-
Należności handlowe	13 312 316	4 172 653	53 505
Zobowiązania handlowe	352 863	1 637 550	410
Ekspozycja netto w PLN	32 140 874	20 648 373	53 915

Na dzień 31.12.2024	USD	EUR	JPY
Lokaty krótkoterminowe poniżej i powyżej 3 miesięcy	4 240 000	-	-
Środki pieniężne	42 628 251	6 862 702	-
Należności handlowe	14 738 891	3 683 448	52 599
Zobowiązania handlowe	254 890	425 373	-
Ekspozycja netto w PLN	61 862 032	10 971 523	52 599

Stopień wrażliwości Spółki na 10-proc. wzrost kursu wymiany złotego w stosunku do wyżej zaprezentowanych danych. Wartość dodatnia wskazuje wzrost zysku przed opodatkowaniem wskutek wzrostu kursu wymiany (osłabienie się złotego).

Na dzień 31.12.2025	USD	EUR	JPY
Wynik netto	2 546 247	1 407 235	4 301

Na dzień 31.12.2024	USD	EUR	JPY
Wynik netto	4 969 532	819 753	4 261

Analiza ekspozycji na ryzyko rynkowe notowań instrumentów kapitałowych

W związku z zakupem akcji spółki notowanej na rynku kapitałowym Spółka 11 bit studios S.A. jest narażona na ryzyko rynkowe notowań instrumentów kapitałowych.

Analiza wpływu zmiany kursu giełdowego posiadanych akcji Starward Industries S.A. na wynik finansowy:

Na dzień 31.12.2025		
Liczba posiadanych akcji na dzień 31.12.2025 (szt.)	102 993	sztuk
Kurs na dzień 31.12.2025 (kurs giełdowy zamknięcia z ostatniej sesji tj. 30.12.2025)	10,50	PLN
Wartość aktywa na dzień 31.12.2025	1 081 427	PLN

	Spadek kursu o 10%	Wzrost kursu o 10%
Kurs	9,45	11,55
Wartość aktywa	973 284	1 189 569
Różnica (wpływ na wynik)	(108 143)	108 142

Ryzyko zmian stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej powstaje, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nimi związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Tym samym polityka monetarna prowadzona przez Narodowy Bank Polski w zakresie kształtowania poziomu stóp procentowych oraz kondycja światowej gospodarki może mieć wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki ze względu na fakt iż Spółka lokuje nadwyżki środków pieniężnych m.in. w lokaty bankowe i obligacje

Część ryzyka związana ze zmiennością stóp procentowych oraz rynkowymi oczekiwaniami inflacyjnymi Spółka ogranicza inwestując część swoich nadwyżek gotówkowych w lokaty oraz zagraniczne obligacje skarbowe lub korporacyjne o ratingach kredytowych nie niższych niż A według agencji S&P/A2 wg. agencji Moody's, jednocześnie dywersyfikując terminy zapadalności wspomnianych instrumentów. Dodatkowo, niektóre z obligacji mogą być papierami o zmiennym oprocentowaniu.

3.3. Rachunkowość zabezpieczeń

W 2025 roku jak i w 2024 roku spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

3.4. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. w celu otrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może kreować politykę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto spółka wlicza oprocentowane kredyty, zobowiązania z tytułu leasingu, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	31.12.2025	31.12.2024
Kredyty (-)	(3 780 000)	(5 040 000)
Zobowiązania leasingowe (-)	(760 187)	(762 235)
Zadłużenie brutto	(4 540 187)	(5 802 235)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 208 993	65 452 202
Zadłużenie netto	40 668 806	58 749 967
Kapitał własny	236 421 687	233 360 103
Kapitał i zadłużenie netto	277 090 493	292 110 070
Wskaźnik dźwigni (%)	14,68	20,11

3.5. Płatności realizowane na bazie akcji

Plan pracowniczych opcji na akcje na lata 2021-2025

Spółka, na podstawie uchwały nr 03/01/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z 21 stycznia 2021 roku, prowadzi Program Motywacyjny dla Członków Zarządu oraz pracowników i współpracowników. Osoby, które podpisały ze Spółką umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, będą uprawnione do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii C wymiennych na akcje serii H pod warunkiem realizacji przez Spółkę celów określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Czas trwania Programu Motywacyjnego obejmuje lata 2021-2025. Osoby, które posiadają prawo do objęcia warrantów będą mogły je realizować poprzez objęcie akcji serii H do dnia 30 czerwca 2029 roku.

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

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

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

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

Rozpoznanie Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025

Wartość godziwa warrantów przyznawanych w ramach Programu Motywacyjnego oszacowana została przy wykorzystaniu modelu wyceny warrantów Damodarana, biorącego pod uwagę m. in.: kurs akcji Spółki na dzień



podpisania umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym (dzień przyznania) oraz zmienność kursu akcji Spółki w stosunku rocznym. Wartość ta odnoszona jest w rachunek zysków i strat proporcjonalnie przez pięć lat (rozliczenie I transzy) oraz dwa lata i trzy miesiące (rozliczenie II transzy) a drugostronnie ujmowana jest w kapitale rezerwowym. Warunki realizacji programu motywacyjnego opierają się na realizacji celów ogólnofirmowych, dlatego w związku z brakiem spełnienia warunku bezpośredniego przypisania do 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 sprawozdaniu całkowitych dochodów za dany okres, zostały przedstawione poniżej:

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

	I transza	II transza	Razem
Dzień przyznania	10.03.2021	22.09.2023	-
Kurs akcji 11 bit studios S.A. w dniu przyznania (PLN)	517	697	-
Zmienność kursu akcji 11 bit studios S.A. w stosunku 6-miesięcznym (w proc.)	34,43	29,40	-
Stopa wolna od ryzyka (w proc.)	0,86	5,25	-
Liczba warrantów w Programie przyznanych na dzień 30.06.2025 (w szt.)	81 750	18 969	100 719
Wycena warrantów (PLN)	199,84	336,30	-
Wycena Programu na dzień 31.12.2025 (PLN)			
Rachunek zysków i strat – koszty świadczeń na rzecz pracowników w 2021 roku (PLN)	-	-	3 347 377
Rachunek zysków i strat – koszty świadczeń na rzecz pracowników w 2022 roku (PLN)	-	-	2 955 683
Rachunek zysków i strat – koszty świadczeń na rzecz pracowników w 2023 roku (PLN)	-	-	(1 817 900)
Rachunek zysków i strat – koszty świadczeń na rzecz pracowników w 2024 roku (PLN)	-	-	(4 045 649)
Rachunek zysków i strat – koszty świadczeń na rzecz pracowników w 2025 roku (PLN)	-	-	(439 513)
Łączny koszt Programu pozostały do rozliczenia (PLN)	-	-	-
Razem	-	-	-

Na dzień sprawozdawczy Spółka nie rozpoznała kosztów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z założenia, że Program Motywacyjny na lata 2021-2025 nie zostanie zrealizowany.

Ze względu na brak realizacji założeń Programu Motywacyjnego, na dzień sprawozdawczy Spółka dokonała rewaluacji łącznych kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 skutkowało to zmniejszeniem kosztów programu w 2025 r. o 439 513 PLN w porównaniu do roku poprzedniego, w którym zmniejszenie kosztów wynosiło 4 045 649 PLN. Na dzień bilansowy koszty Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 wynoszą 0.



4.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

4.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

- Przemysław Marszał, Prezes Zarządu,
- Grzegorz Miechowski, Członek Zarządu,
- Michał Drozdowski, Członek Zarządu,
- Paweł Feldman, Członek Zarządu,
- Marek Ziemak, Członek Zarządu,
- Radosław Marter, Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Czykiel, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Kuciapski, Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Wierzbicki, Członek Rady Nadzorczej,
- Milena Olszewska-Miszuris, Członek Rady Nadzorczej.

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

- Paweł Miechowski, PR Expert, brat Grzegorza Miechowskiego, Członka Zarządu Spółki.

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

Transakcje handlowe

Poza usługami świadczonymi przez Członków Zarządu Spółki opisanymi w rozdziale II.4. Spółka zawarła następujące transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi w 2025 roku i w 2024 roku:

	31.12.2025	31.12.2024
Arkona - Paweł Miechowski*	310 081	305 686
Marek Ziemak*	384 709	324 298
Paweł Feldman*	385 744	326 298
NexusLink Grzegorz Miechowski*	70 000	-
Fool's Theory Sp. z o. o. **	591 923	778 754
Razem	1 742 457	1 735 585

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

** Spółka Fool's Theory Sp. z o. o. zaczęła być podmiotem powiązanym z 11 bit studios S.A. z dniem 28 lutego 2022 roku. Kwota 591 923 to płatności ze strony Spółki na rzecz Fool's Theory Sp. z o. o. z tytułu tantiem dotyczących gry „The Thaumaturge”.

Pożyczki od podmiotów powiązanych

Spółka nie otrzymała pożyczek od podmiotów powiązanych w 2025 roku i w 2024 roku.

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

Kluczowy personel kierowniczy Spółki stanowi jej Zarząd i Rada Nadzorcza. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej w 2025 roku i okresie porównawczym z tytułu pełnienia funkcji zarządzających nadzorujących:

Wynagrodzenie Zarządu w 2025 roku – łącznie:

	Przemysław Marszał	Grzegorz Miechowski	Michał Drozdowski	Paweł Feldman	Marek Ziemak
Z tytułu pełnienia funkcji zarządczych	696 120	637 920	696 120	383 460	383 460
Premia roczna (wyplacona w 2025 roku)	-	-	-	-	-
Umowy cywilnoprawne	70 800	129 000	70 800	385 744	383 773
Świadczenia niepieniężne	6 835	7 421	-	20 684	20 324
Razem	773 755	774 341	766 920	789 888	787 557

Wynagrodzenie Zarządu w 2024 roku – łącznie:

	Przemysław Marszał	Grzegorz Miechowski	Michał Drozdowski	Paweł Feldman	Marek Ziemak
Z tytułu pełnienia funkcji zarządczych	623 040	623 040	623 040	369 930	369 930
Premia roczna (wyplacona w 2024 roku)	560 664	560 664	560 664	560 664	560 664
Umowy cywilnoprawne	70 800	70 800	70 800	325 637	323 910
Świadczenia niepieniężne	7 026	7 459	-	21 039	20 057
Razem	1 261 530	1 261 962	1 254 504	1 277 270	1 274 561

Dodatkowo Członkowie Zarządu Spółki pobierali wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług na podstawie umów cywilno-prawnych. Członkom Zarządu Spółki za okres 2025 roku i 2024 roku nie zostało wypłacone inne wynagrodzenie na podstawie podziału zysków lub wynagrodzenie w formie opcji na akcje.

Wynagrodzenie Zarządu w części dotyczącej umów cywilnoprawnych obejmuje również transakcje wymienione w notcie 4.2 transakcje handlowe z podmiotami powiązаныmi.

Przygotowując Sprawozdanie o Wynagrodzeniach za 2024 rok zidentyfikowano niezgodność w naliczeniu premii dla Zarządu za 2024 rok w wysokości 355 818 PLN łącznie. W rezultacie wysokość wypłaconej premii została skorygowana a Zarząd zwrócił Spółce powyższą kwotę.

Świadczenie niepieniężne przysługujące Członkom Zarządu w 2025 roku i w 2024 roku to m.in.: prawo do korzystania z samochodu służbowego (bez limitu kilometrów), programu prywatnej opieki medycznej i składek pracowniczego programu kapitałowego.

Świadczenia krótkoterminowe – Rada Nadzorcza:

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Radosław Marter (Przewodniczący RN)	114 000	114 000
Jacek Czykiel (Wiceprzewodniczący RN)	110 094	110 094
Marcin Kuciapski (Członek RN)	73 080	73 080
Piotr Wierzbicki (Członek RN)	79 080	79 080
Milena Olszewska-Miszuris (Członek RN)	79 080	79 080
Razem	455 334	455 334

W dniu 6 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę (nr 17/06/2024) 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.

Zgodnie z Polityką wynagrodzeń Członkom Zarządu Spółki przysługuje premia roczna, której wysokość jest zależna od zysku netto wypracowanego przez Spółkę w danym okresie.

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, jak i w okresie porównawczym, nie wystąpiły transakcje zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

4.2. Zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków

Na dzień bilansowy spółka posiadała zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków (w całości dotyczyły wartości niematerialnych) na kwoty: 2 319 279 EUR, 679 651 PLN i 165 301 USD. Wymienione zobowiązania wynikają z umów wydawniczych, które Spółka zawarła z zewnętrznymi studiami deweloperskimi.

4.3. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe

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

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

Aktywa warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz w okresie porównawczym Spółka nie posiadała aktywów warunkowych.

4.4. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

W raporcie bieżącym nr 2/2024 z dnia 17 lutego 2024 roku Spółka poinformowała, że Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz § 8 pkt. 4 Statutu

Spółki oraz § 7 pkt. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, po uwzględnieniu rekomendacji Komitetu Audytu wybrała Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna z siedzibą w Poznaniu do badania sprawozdań finansowych oraz przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki za lata finansowe kończące się 31 grudnia 2024 i 2025 roku.

Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 4055.

Strony ustaliły wartość wynagrodzenia na: po 139 500 PLN dla badania rocznego Sprawozdania Finansowego za 2024 i 2025 rok, po 49 500 PLN dla przeglądu śródrocznego Sprawozdania Finansowego Spółki za 2024 i 2025 rok oraz po 13 500 PLN dla badanie Sprawozdania o wynagrodzeniach za 2024 i 2025 rok. Łącznie wynagrodzenie Grand Thornton dotyczące przeglądu śródrocznego oraz badania Sprawozdania Finansowego za 2024 rok wyniósł 264 000 PLN, natomiast łączne wynagrodzenie bieglego za 2025 rok wyniosło 189 000 PLN.

4.5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do działalności spółki

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

4.6. Informacja o czynnikach i zdarzeniach w szczególności o nietypowym charakterze mającym wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Spółka zdecydowała, na bazie przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2025 roku, o utworzeniu odpisów aktualizujących związanych z grami: „The Thaumaturge” (25 524 PLN) i „Creatures of Ava” (487 901 PLN).

W dniu 13 kwietnia 2026 roku 11 bit studios S.A w komunikacie bieżącym nr 5/2026 poinformowało o zmianie metody amortyzacji aktywa niematerialnego – gry „Frostpunk 2” oraz „The Alters”. Zgodnie ze zaktualizowanymi stawkami amortyzacji gra „Frostpunk 2”, będzie amortyzowana metodą degresywną przez okres siedmiu lat. w konsekwencji, koszt amortyzacji gry „Frostpunk 2” ujęty w niniejszym Sprawozdaniu, wyniósł 23 790 735 PLN. (stawka amortyzacji na okres sprawozdawczy wyniosła 38 proc.) Łączne umorzenie gry „Frostpunk 2” na koniec 2025 roku wynosi 36 312 175 PLN. Gra „The Alters”, której premiera miała miejsce 13 czerwca 2025r., amortyzowana jest stawką degresywną, która w 2025 roku wynosi 34%. Łączny koszt amortyzacji tytułu „The Alters” ujęty w kosztach roku bieżącego wyniósł 16 728 944 PLN.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie identyfikuje bezpośredniego wpływu konfliktu na Bliskim Wschodzie na realizację projektów deweloperskich, harmonogramu premier ani na bieżącą działalność operacyjną. Ta sytuacja geopolityczna nie ma przełożenia na sytuację finansową, wyniki finansowe lub przepływy pieniężne Spółki.

Opisane powyżej zdarzenia miały charakter niegotówkowy i wpłynęły na wynik Spółki za 2025 rok.

4.7. Zdarzenia po dniu bilansowym

Oprócz zdarzeń o nietypowym charakterze opisanymi w Nocie 4.6, do zdarzeń po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia Sprawozdania przez Zarząd Spółki należy wymienić poniżej opisane zdarzenia, które miały istotny wpływ na niniejsze Sprawozdanie Finansowe.

Zarząd Spółki poinformował raportem bieżącym numer 6/2026 z dnia 15 kwietnia 2026 roku, że w dniu 14 kwietnia 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, § 8 pkt 4 Statutu Spółki oraz § 7 pkt 3 Regulaminu Rady Nadzorczej, po uwzględnieniu rekomendacji Komitetu Audytu, podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej na lata 2026-2027.

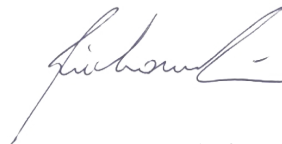
Rada Nadzorcza dokonała wyboru Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna z siedzibą w Poznaniu jako firmy audytorskiej uprawnionej do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe kończące się dnia 31 grudnia 2026 roku oraz 31 grudnia 2027 roku.

Niniejsze Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd Spółki dnia 20 kwietnia 2026 roku.

Podpisy:



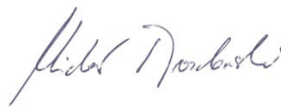
Przemysław Marszał
Prezes Zarządu



Grzegorz Miechowski
Członek Zarządu



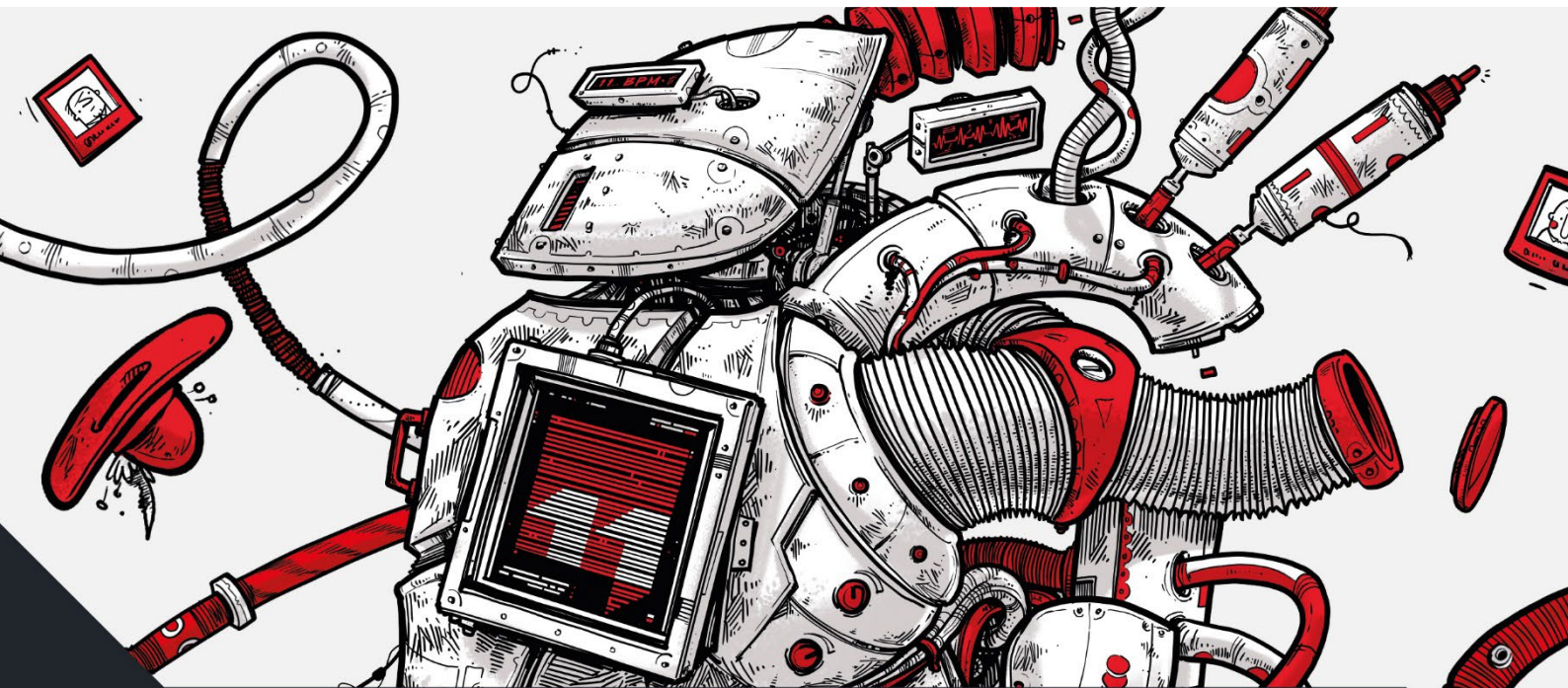
Marek Ziemak
Członek Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu



Paweł Feldman
Członek Zarządu



MAKE
YOUR
MARK  bit
STUDIOS

11 BIT STUDIOS S.A.

ul. Brzeska 2,
03-737 Warsaw

WWW.11BITSTUDIOS.COM

