

WARSZAWA, 14.11.2019

RAPORT KWARTALNY
11 BIT STUDIOS S.A.
ZA I-III KWARTAŁ 2019 ROKU.

PISMO ZARZĄDU	2
WYBRANE DANE FINANSOWE	3
Bilans	3
Rachunek zysków i strat	3
Rachunek przepływów pieniężnych	3
1. INFORMACJE OGÓLNE	4
1.1. Podstawowe informacje o Spółce	4
1.2. Okresy prezentowane	4
1.3. Skład organów Spółki według stanu na 30.09.2019 roku	4
1.4. Akcjonariat Spółki na dzień publikacji raportu kwartalnego	5
1.5. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 30.09.2019	5
1.6. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych	5
1.7. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna	5
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 11 BIT STUDIOS S.A.	6
2.1. Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów (PLN)	6
2.2. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej (PLN)	7
2.3. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (PLN)	8
2.4. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (PLN)	10
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 11 BIT STUDIOS S.A.	11
3.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	11
3.2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie sprawozdawczym	12
3.3. Przychody (PLN)	13
3.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne (PLN)	14
3.5. Amortyzacja (PLN)	15
3.6. Usługi obce (PLN)	15
3.7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze (PLN)	15
3.8. Przychody finansowe (PLN)	15
3.9. Koszty finansowe (PLN)	16
3.10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej (PLN)	16
3.11. Zysk na akcję (PLN)	17
3.12. Rzeczowe aktywa trwałe (PLN)	18
3.13. Aktywa niematerialne (PLN)	19
3.14. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności (PLN)	20
3.15. Aktywa finansowe długoterminowe (PLN)	21
3.16. Aktywa finansowe krótkoterminowe (PLN)	21
3.17. Pozostałe aktywa krótkoterminowe (PLN)	21
3.18. Pozostałe aktywa (PLN)	21
3.19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (PLN)	22
3.20. Kapitał podstawowy (PLN)	22
3.21. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	22
3.22. Kredyty i pożyczki	22
3.23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (PLN)	22
3.24. Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu premii dla pracowników i pozostałe (PLN)	23
3.25. Instrumenty finansowe (PLN)	23
3.26. Przychody przyszłych okresów (PLN)	24
3.27. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	25
3.28. Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	26
3.29. Zobowiązania do poniesienia wydatków	26
3.30. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	26
3.31. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Spółki	26
3.32. Informacja o czynnikach i zdarzeniach w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	26
3.33. Zdarzenia po dniu bilansowym	26
3.34. Czynniki mające wpływ na wyniki Spółki w przyszłości	26
3.35. Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	28
3.36. Oświadczenie Zarządu Spółki	28
3.37. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	28

PISMO ZARZĄDU

Warszawa, 14 listopada 2019 roku

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

Serdecznie zapraszamy Was do lektury Raportu kwartalnego 11 bit studios S.A. za I-III kwartał 2019 roku. Jesteśmy zadowoleni z osiągnięć biznesowych Spółki w tym okresie i wypracowanych wyników finansowych. W pierwszych trzech kwartałach 2019 roku 11 bit studios S.A. zanotowało 49,43 mln PLN przychodów ze sprzedaży, 17,84 mln PLN wyniku EBITDA, 13,26 mln PLN zysku operacyjnego i 10,02 mln PLN zysku netto. Przypominamy równocześnie, że nasz wynik netto obciążają niegotówkowe rezerwy tworzone w związku z funkcjonującym w Spółce Programem Motywacyjnym na lata 2017-2019. W wynikach za pierwsze dziewięć miesięcy wspomniane rezerwy miały wartość blisko 6,2 mln PLN. Najlepszym potwierdzeniem bardzo dobrej kondycji finansowej 11 bit studios S.A. są przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które w okresie I-III kwartału 2019 roku wyniosły aż 36,63 mln PLN, czyli były o 5,48 proc. większe niż rok wcześniej, mimo braku premier nowych gier. Dzięki temu, na koniec września 2019 roku łączna wartość aktywów finansowych Spółki (środki pieniężne, lokaty bankowe i należności handlowe) wynosiła już 90,47 mln PLN, czyli 7,73 proc. więcej niż na koniec I półrocza 2019 roku (83,98 mln PLN) i aż 27,61 proc. więcej niż na początku roku (70,90 mln PLN).

Solidne wyniki finansowe 11 bit studios S.A. to efekt bardzo dobrej monetyzacji całego portfolio gier własnych, czyli „Frostpunka” i „This War of Mine” oraz produkcji zewnętrznych z naszego wydawnictwa, przede wszystkim „Moonlightera”. Niewielki wkład do wyników za pierwsze trzy kwartały 2019 roku miało też „Children of Morta”, która to gra, w wersji na komputery PC, zadebiutowała 3 września 2019 roku. Mamy mocne przekonanie, że ostatni z tytułów, tak jak wszystkie wymienione wcześniej, będzie przez szereg kwartałów pozytywnie kontrybuował do wyników Spółki.

Przed nami ostatnie tygodnie 2019 roku, które zdecydują o naszych całorocznych wynikach finansowych. Premiery „Frostpunka” i „Children of Morta” na konsole Xbox One i PS4, które są już za nami, zbliżająca się premiera (20 listopada 2019 roku) drugiej z gier na konsolę Nintendo Switch, rozpoczęcie sprzedaży serii dodatków do „Frostpunka” w ramach tzw. „Season Pass” w połączeniu z cyklicznymi akcjami promocyjno-wyprzedażowymi, w które obfituje końcówka roku, powinny sprawić, że tak jak zapowiadaliśmy wcześniej, IV kwartał będzie dla 11 bit studios S.A. najlepszym kwartałem w całym bieżącym roku.

Nasze plany biznesowe sięgają jednak znacznie dalej niż bieżący kwartał czy rok. Pracujemy intensywnie nad produkcją gry o roboczej nazwie „Projekt 8”, której budżet szacowany jest na co najmniej 20 mln PLN, czyli jest dwa razy większy niż „Frostpunka”. Zespół zaangażowany w tę produkcję liczy już blisko 30 osób i jest systematycznie rozbudowywany. Rozpoczęliśmy też prace koncepcyjne nad kolejną grą - „Projektem 9” a jeszcze w tym roku uruchomimy podobny proces dla „Projektu 10”. Znacząco przybliży to 11 bit studios S.A. do realizacji średnioterminowego (kilkuletniego) celu, czyli jednej premiery (własnej gry) rocznie.

Dużo ciekawych rzeczy dzieje się też w pionie wydawniczym 11 bit publishing, który skupia się na budowie portfela na kolejne kwartały i lata. Sukcesy finansowe „Moonlightera” i „Children of Morta”, w połączeniu z bardzo dobrymi recenzjami mediów i użytkowników, które zbierają oba tytuły, zdecydowanie wzmocniły pozycję Spółki jako liczącego się wydawcy w skali globalnej. Zespół 11 bit publishing prowadzi cały szereg obiecujących rozmów i negocjacji, które mają szansę przełożyć się na umowy wydawnicze o daleko większej wartości i potencjale komercyjnym niż realizowane dotychczas. Intencją Spółki jest, żeby jeszcze w 2019 roku upublicznić wybrane informacje na temat nowych projektów wydawniczych i tym samym udowodnić, że realizacja średnioterminowego (kilkuletniego) celu dla pionu wydawniczego, czyli 3-4 premier rocznie (gier tworzonych przez zewnętrzne studia) jest w naszym zasięgu.

Żeby sprostać wyzwaniom na kolejne lata 11 bit studios S.A. intensywnie rekrutuje nowych pracowników. Do końca bieżącego roku zatrudnienie w Spółce powinno sięgnąć ok. 140 osób. W 2020 roku ich liczba może powiększyć się do nawet 180-200 osób co nie wyczerpuje naszych planów rekrutacyjnych szczególnie, że w nowym biurze przy ul. Brzeskiej 2 w Warszawie, do którego 11 bit studios S.A. przeniesie się w pierwszych miesiącach przyszłego roku, znajdzie się przestrzeń dla nawet 300 pracowników.

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

W imieniu Zarządu,



Grzegorz Miechowski
Prezes Zarządu



Przemysław Marszał
Członek Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE

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

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

- Kurs na dzień 30 września 2019 roku - 4,3736 PLN,
- Kurs na dzień 31 grudnia 2018 roku - 4,3000 PLN.

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

- Kurs za I-III kwartał 2019 roku - 4,3086 PLN,
- Kurs za I-III kwartał 2018 roku - 4,2535 PLN.

BILANS

	30.09.2019 (PLN) (niebadane)	31.12.2018 (PLN) (badane)	30.09.2019 (EUR) (niebadane)	31.12.2018 (EUR) (badane)
Aktywa razem	138 763 509	109 262 821	31 727 526	25 409 959
Aktywa trwałe	42 542 612	41 316 893	9 727 138	9 608 580
Aktywa niematerialne	20 963 346	17 138 011	4 793 156	3 985 584
Aktywa obrotowe	96 220 897	67 945 928	22 000 388	15 801 379
Pozostałe aktywa finansowe (TFI)	0	5 094 282	0	1 184 717
Lokaty bankowe powyżej 3 m-cy	69 208 652	27 000 000	15 824 184	6 279 070
Środki pieniężne	13 848 871	24 250 681	3 166 469	5 639 693
Pasywa razem	138 763 509	109 262 821	31 727 526	25 409 959
Kapitał własny	106 071 687	89 911 573	24 252 718	20 909 668
Zobowiązania i rezerwy	32 691 822	19 351 249	7 474 808	4 500 290

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres zakończony 30.09.2019 (PLN) (niebadane)	Okres zakończony 30.09.2018 (PLN) (niebadane)	Okres zakończony 30.09.2019 (EUR) (niebadane)	Okres zakończony 30.09.2018 (EUR) (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	49 430 023	59 620 481	11 472 409	14 016 805
Amortyzacja	4 580 558	2 902 252	1 063 120	682 321
Zysk z działalności operacyjnej	13 259 962	35 224 310	3 077 557	8 281 253
EBITDA	17 840 520	38 126 562	4 140 677	8 963 574
Zysk (strata) brutto	13 914 950	36 376 318	3 229 576	8 552 091
Zysk (strata) netto	10 021 232	28 518 085	2 325 867	6 704 616

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 30.09.2019 (PLN) (niebadane)	Okres zakończony 30.09.2018 (PLN) (niebadane)	Okres zakończony 30.09.2019 (EUR) (niebadane)	Okres zakończony 30.09.2018 (EUR) (niebadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 630 048	34 726 289	8 501 613	8 174 135
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(45 777 069)	(33 320 428)	(10 624 581)	(7 833 649)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 254 790)	0	(291 229)	0
Przepływy pieniężne netto razem	(10 401 811)	1 405 861	(2 414 197)	330 519

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

1.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawowymi przedmiotami działalności Spółki są:

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

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

1.2. OKRESY PREZENTOWANE

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe 11 bit studios S.A. obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2019 roku i zawiera dane porównawcze:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej - na dzień 31 grudnia 2018 roku,
- Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów - za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym - za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku.

1.3. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA 30.09.2019 ROKU

Zarząd

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

Rada Nadzorcza

- Wojciech Ozimek - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Czykiel - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Radosław Marter - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Kuciapski - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu 11 bit studios S.A. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu 23 maja 2019 roku wybrała dotychczasowy Zarząd Spółki na kolejną, trzyletnią kadencję. Kadencja Członków Zarządu 11 bit studios S.A. upływa z dniem zatwierdzenia przez walne zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej 11 bit studios S.A. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się 23 maja 2019 roku, wybrało Radę Nadzorczą Spółki na nową, trzyletnią kadencję. W jej skład weszli: Wojciech Ozimek, Jacek Czykiel i Radosław Marter (zasiadali w Radzie Nadzorczej Spółki poprzedniej kadencji) a także Marcin Kuciapski i Piotr Wierzbicki. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu 18 czerwca podjęła uchwałę o powierzeniu funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Wojciechowi Ozimkowi oraz funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Jackowi Czykielowi. Kadencja Członków Rady Nadzorczej 11 bit studios S.A. upływa z dniem zatwierdzenia przez walne zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 roku. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu 3 września 2019 roku powołała Komitet Audytu w składzie: Jacek Czykiel (przewodniczący) oraz Radosław Marter i Piotr Wierzbicki.

1.4. AKCJONARIAT SPÓŁKI NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU KWARTALNEGO

Podmiot	Liczba akcji (w szt.)	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów (w szt.)	% udział głosów na walne zgromadzenie
Grzegorz Miechowski	162 000	7,08	162 000	7,08
Przemysław Marszał	118 000	5,16	118 000	5,16
Michał Drozdowski	89 630	3,92	89 630	3,92
NN TFI*	137 771	6,02	137 771	6,02
Aviva Investors Polska TFI*	204 225	8,93	204 225	8,93
Pozostali Akcjonariusze	1 575 573	68,89	1 575 573	68,89
Razem	2 287 199	100,00	2 287 199	100,00

* - liczba akcji zarejestrowanych na ZWZA, które odbyło się 23 maja 2019 roku

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

W raporcie bieżącym nr 1/2019 z dnia 2 stycznia 2019 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 2 stycznia 2019 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 1 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych złożone przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”) działające w imieniu zarządzanego funduszu inwestycyjnego - Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) o przekroczeniu progu 5 proc. głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy 11 bit studios S.A. Przyczyną zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy 11 bit studios S.A. było nabycie przez Fundusz akcji Spółki w dniu 20 grudnia 2018 roku. Przed zmianą udziału Fundusz posiadał łącznie 113 709 akcji 11 bit studios S.A. co stanowiło 4,97 proc. kapitału zakładowego Spółki. Według stanu na dzień przekroczenia Fundusz posiadał łącznie 115 839 akcji 11 bit studios S.A. co stanowiło 5,06 proc. kapitału zakładowego Spółki.

W raporcie bieżącym nr 18/2019 z dnia 19 sierpnia 2019 roku 11 bit studios S.A. poinformowało, że 19 sierpnia 2019 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 1 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych złożone przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”) działające w imieniu zarządzanego funduszu inwestycyjnego - Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) o przekroczeniu (w dół) progu 5 proc. głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy 11 bit studios S.A. Przyczyną zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy 11 bit studios S.A. było zbycie przez Fundusz części akcji Spółki w dniu 13 sierpnia 2019 roku. Przed zmianą udziału Fundusz posiadał łącznie 120 771 akcji 11 bit studios S.A. co stanowiło 5,28 proc. kapitału zakładowego Spółki. Według stanu na dzień przekroczenia Fundusz posiadał łącznie 101 146 akcji 11 bit studios S.A. co stanowiło 4,42 proc. kapitału zakładowego Spółki. Jednocześnie Towarzystwo poinformowało, że fundusze Aviva Investors Funduszy Inwestycyjny Otwarty i Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty dalej łącznie posiadają ponad 5 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

1.5. AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH NA DZIEŃ 30.09.2019

	Funkcja	Liczba akcji na dzień 31.12.2018 (w szt.)	Liczba akcji na dzień 30.09.2019 (w szt.)	Liczba akcji na dzień przekazania raportu (w szt.)
Grzegorz Miechowski	Prezes Zarządu	162 000	162 000	162 000
Przemysław Marszał	Członek Zarządu	118 000	118 000	118 000
Michał Drozdowski	Członek Zarządu	89 630	89 630	89 630

1.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZY OSÓB ZATRUDNIONYCH

Na dzień publikacji sprawozdania na rzecz 11 bit studios S.A. pracuje lub współpracuje z nią na podstawie umów o pracę oraz innych umów cywilno-prawnych 123 osoby.

1.7. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACYJNA

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

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

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

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2018 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	3.3	18 691 058	13 895 109	49 430 023	59 620 481
Pozostałe przychody operacyjne	3.4	193 852	133 263	347 794	596 656
Razem przychody z działalności operacyjnej		18 884 910	14 028 372	49 777 817	60 217 137
Amortyzacja	3.5	(1 542 415)	(1 513 263)	(4 580 558)	(2 902 252)
Zużycie surowców i materiałów		(96 592)	(48 558)	(315 543)	(161 269)
Usługi obce	3.6	(9 215 626)	(4 752 405)	(21 163 963)	(11 683 219)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	3.7	(3 163 489)	(2 510 363)	(9 348 731)	(8 941 048)
Podatki i opłaty		(70 032)	(24 745)	(184 136)	(159 060)
Pozostałe koszty operacyjne	3.4	(216 685)	(138 024)	(918 567)	(1 092 296)
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych		0	500	(6 357)	(53 683)
Razem koszty działalności operacyjnej		(14 304 839)	(8 986 859)	(36 517 855)	(24 992 828)
Zysk na działalności operacyjnej		4 580 071	5 041 513	13 259 962	35 224 310
Przychody odsetkowe	3.8	298 848	112 577	794 569	276 172
Przychody finansowe		150 573	(254 099)	150 573	876 784
Koszty finansowe	3.9	(85 798)	(370)	(290 155)	(948)
Zysk przed opodatkowaniem		4 943 695	4 899 621	13 914 950	36 376 318
Podatek dochodowy	3.10	1 335 718	1 297 876	3 893 718	7 858 233
Zysk netto z działalności kontynuowanej		3 607 977	3 601 745	10 021 232	28 518 085
Działalność zaniechana		0	0	0	0
Zysk netto z działalności zaniechanej		0	0	0	0
ZYSK NETTO	3.11	3 607 977	3 601 745	10 021 232	28 518 085
Zysk na akcję (w PLN na jedną akcję) z działalności kontynuowanej:					
Zwykły	3.11	1,58	1,57	4,38	12,47
Rozwodniony	3.11	1,49	1,49	4,15	11,80

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2018 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018 (niebadane)
ZYSK NETTO	3.11	3 607 977	3 601 745	10 021 232	28 518 085
Pozostałe całkowite dochody		0	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody netto razem		0	0	0	0
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3.11	3 607 977	3 601 745	10 021 232	28 518 085

2.2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (PLN)

AKTYWA

	Nota	Stan na 30.09.2019 (niebadane)	Stan na 31.12.2018 (badane)
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3.12	19 163 036	18 734 064
Aktywa niematerialne	3.13	20 963 345	17 138 011
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		345 140	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 054 875	158 033
Pozostałe aktywa	3.18	16 215	192 503
Aktywa finansowe długoterminowe	3.15	0	5 094 282
Aktywa trwałe razem		42 542 611	41 316 893
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3.14	7 412 715	14 552 625
Zapasy - zaliczki na dostawy towarów i usług		18 389	0
Należności z tytułu podatku dochodowego	3.10	3 717 921	1 845 130
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	3.17	2 014 350	297 492
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.19	13 848 871	24 250 681
Aktywa finansowe krótkoterminowe	3.16	69 208 652	27 000 000
Aktywa obrotowe razem		96 220 898	67 945 928
AKTYWA RAZEM		138 763 509	109 262 821

PASYWA

	Nota	Stan na 30.09.2019 (niebadane)	Stan na 31.12.2018 (badane)
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	3.20	228 720	228 720
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną		4 870 274	4 870 274
Kapitał zapasowy		78 881 784	41 331 887
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach		12 277 762	6 138 880
Zyski zatrzymane		9 813 148	37 341 812
Kapitał własny razem		106 071 688	89 911 573
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe	3.24	10 824 905	11 340 000
Przychody przyszłych okresów	3.26	542 562	677 555
Zobowiązania z tytułu leasingu - prawo wieczystego użytkowania gruntu		335 099	0
Zobowiązania długoterminowe razem		11 702 566	12 017 555
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3.23	13 181 618	5 122 519
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3.21	6 257 269	557 145
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe	3.24	1 312 110	1 452 203
Zobowiązania z tytułu leasingu - prawo wieczystego użytkowania gruntu		12 653	0
Przychody przyszłych okresów	3.26	225 605	201 826
Zobowiązania krótkoterminowe razem		20 989 255	7 333 693
Zobowiązania razem		32 691 821	19 351 248
PASYWA RAZEM		138 763 509	109 262 821

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych i inne korekty	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku (badane)	228 720	4 870 274	41 331 887	6 138 880	0	37 341 812	0	0	89 911 573
Zysk netto	0	0	0	0	0	10 021 233	0	0	10 021 233
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	10 021 233	0	0	10 021 233
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	37 549 897	0	0	(37 549 897)	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	0	0	0	6 138 882	0	0	0	0	6 138 882
Stan na 30 września 2019 roku (niebadane)	228 720	4 870 274	78 881 784	12 277 762	0	9 813 148	0	0	106 071 688

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych i inne korekty	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku (badane)	228 720	4 870 274	37 914 547	0	0	3 209 255	0	0	46 222 796
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	28 518 085	0	0	28 518 085
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	28 518 085	0	0	28 518 085
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	0	0	3 417 340	4 092 586		(3 417 340)	0	0	4 092 586
Stan na 30 września 2018 roku	228 720	4 870 274	41 331 887	4 092 586	0	28 310 000	0	0	78 833 467

	Kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w akcjach	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych i inne korekty	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	228 720	4 870 274	37 914 547	0	0	3 209 255	0	0	46 222 796
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	37 549 897	0	0	37 549 897
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	37 549 897	0	0	37 549 897
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	3 417 340	0	0	(3 417 340)	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	0	0	0	6 138 880	0	0	0	0	6 138 880
Stan na 31 grudnia 2018 roku	228 720	4 870 274	41 331 887	6 138 880	0	37 341 812	0	0	89 911 573

2.4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

	Nota	Okres zakończony 30.09.2019 (niebadane)	Okres zakończony 30.09.2018 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		10 021 232	28 518 085
Korekty:			
Amortyzacja	3.5	4 580 558	2 902 252
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		3 893 718	7 858 233
Aktualizacja wartości aktywów niematerialnych		33 959	0
Inne korekty		6 534 971	2 180 257
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zwiększenie/zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		7 139 911	(1 859 538)
Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów		(18 389)	0
Zwiększenie/zmniejszenie pozostałych aktywów		(1 540 569)	(39 839)
Zwiększenie/zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		8 059 101	5 704 555
Zwiększenie / zmniejszenie salda z tytułu umów z klientami		5 700 124	0
Zwiększenie/zmniejszenie przychodów przyszłych okresów		(111 216)	(285 367)
Otrzymane odsetki - dyskonto z tytułu rozliczenia obligacji		0	(42 397)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		44 293 399	44 936 241
Zapłacony podatek dochodowy		(7 663 351)	(10 209 952)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		36 630 049	34 726 289
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu wygaśnięcia lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		68 000 000	6 000 000
Zbycie aktywów finansowych (jednostek TFI)		5 094 282	0
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		(110 000 000)	(33 000 000)
Wpływy z tytułu wygaśnięcia obligacji		0	11 000 000
Zakup obligacji		0	(10 957 605)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne		(8 871 351)	(6 362 823)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(45 777 069)	(33 320 428)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięcie i spłata kredytów i pożyczek (łącznie ze zrealizowanymi różnicami kursowymi)		(945 000)	0
Spłata odsetek		(309 790)	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		(1 254 790)	0
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(10 401 810)	1 405 860
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		24 250 681	28 176 333
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego		13 848 871	29 582 193

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

3.1. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZEŚCI FINANSOWEJ

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

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

3.1.1. Oświadczenie o zgodności

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

Spółka zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 30 września 2019 roku. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółki za I-III kwartał 2019 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

3.1.2. Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2019 rok

Następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2019 rok:

- **MSSF 16 „Leasing”** - zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** - Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu - zatwierdzone w UE w dniu 13 marca 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - zatwierdzone w UE w dniu 8 lutego 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** - zatwierdzona w UE w dniu 23 października 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

Wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2019 rok.

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, nie występują nowe standardy, zmiany do istniejących standardów czy interpretacje wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, a które wchodzi w życie w późniejszym terminie.

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

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

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) - Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu

zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** - definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** - Definicja istotności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- **Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

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

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

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

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

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

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

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

3.2. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ SPÓŁKI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Pierwsze dziewięć miesięcy 2019 roku w 11 bit studios S.A. minęło pod znakiem skutecznej monetyzacji gry „Frostpunk”, której premiera, w wersji na komputery PC, miała miejsce 24 kwietnia 2018 roku. Utrzymująca się na satysfakcjonującym poziomie sprzedaż tytułu to konsekwencja szeregu inicjatyw podejmowanych przez Spółkę, w tym promocyjno-marketingowych, mających na celu podtrzymanie zainteresowania flagową produkcją i wydłużenie cyklu jej życia, co w świetle rosnącej konkurencji w światowej branży growej jest coraz większym wyzwaniem. Przykładem tego typu działań mogą być bardzo udane akcje wyprzedażowe „Frostpunka” na najważniejszych światowych platformach sprzedających gry w postaci cyfrowej, na czele ze Steam. Za szczególnie udany należy ocenić Publisher Week Sale na Steam (w pierwszych dniach lutego 2019 roku), który objął całe portfolio gier Spółki. Kolejna akcja tego typu miała miejsce w pierwszych dniach października 2019 roku, czyli już po okresie sprawozdawczym. Innym przykładem działań podtrzymujących zainteresowanie tytułem i jego sprzedaż jest dostarczanie graczom nowego kontentu (treści) do gry poprzez dodatki, w tym płatne. 27 sierpnia 2019 roku Spółka rozpoczęła sprzedaż pakietu trzech płatnych dodatków, tzw. „Season Pass” do „Frostpunka”. Pierwszy z nich - „The Rifts” trafił do klientów 27 sierpnia 2019 roku. Dwa kolejne zostaną udostępnione w nadchodzących miesiącach. Innego rodzaju inicjatywą jest przenoszenie (portowanie) gier na kolejne platformy sprzętowe. 11 bit studios S.A. przez pierwsze kwartały 2019 roku pracowało nad przygotowaniem „Frostpunka” w wersji na konsole Xbox One i PS4, których premiery miały miejsce 11 października 2019 roku, czyli po okresie sprawozdawczym.

11 bit studios S.A. w I-III kwartale 2019 roku zajmowało się również dalszym rozwojem i monetyzacją starszych tytułów, w tym „This War of Mine”. 6 sierpnia 2019 roku do sprzedaży trafił trzeci i zarazem ostatni z płatnych dodatków z serii „TWoM: Stories” noszący tytuł „TWoM: Stories - Fading Embers”. Został pozytywnie przyjęty przez fanów, podobnie jak i dwie wcześniejsze odsłony z tej serii. 14 listopada 2019 roku, czyli w piątą rocznicę premiery „This War of Mine” Spółka udostępniła graczom odświeżoną (zremasterowaną) wersję „TWoM” pod tytułem „This War of Mine: Final Cut” zawierającą dodatkowy scenariusz i lokacje.

W obszarze wydawniczym (pion 11 bit publishing) Spółka w pierwszych miesiącach 2019 roku przygotowywała się do premiery gry „Children of Morta”, którego deweloperem jest amerykańskie studio Dead Mage. Produkcja zadebiutowała 3 września 2019 roku w wersji na komputery PC i bardzo spodobała się recenzentom oraz fanom. Średnia ocen od mediów branżowych w serwisie Metacritic to 82/100 pkt a graczy 84/100 pkt. W serwisie Steam gra, na dzień publikacji sprawozdania, ma notę na poziomie 87/100 pkt. Premiera „Children of Morta” w wersji na konsolę Xbox One i PS4 miała miejsce już po zakończeniu III kwartału 2019 roku - 15 października 2019 roku. „Children of Morta” w wersji na konsolę Nintendo Switch zadebiutuje 20 listopada 2019 roku.

Pion wydawniczy 11 bit studios S.A. w I-III kwartale 2019 roku pracował też nad dalszym rozwojem „Moonlightera”, gry stworzonej przez hiszpańskie studio Digital Sun, która zadebiutowała 29 maja 2018 roku. 23 lipca 2019 roku do sprzedaży trafił pierwszy płatny dodatek do gry (wcześniej „Moonlighter” rozbudowywany był poprzez bezpłatne DLC) o tytule „Moonlighter - Between Dimensions”. Deweloper w okresie sprawozdawczym prowadził też prace nad wersją gry na urządzenia mobilne z systemami operacyjnymi iOS i Android, której premiera planowana jest w kolejnych miesiącach. W ocenie 11 bit studios S.A. podejmowane inicjatywy powinny wydłużyć monetyzację „Moonlightera”, który od premiery ma istotny wpływ na wyniki Spółki. Na początku III kwartału 2019 roku Spółka za pośrednictwem mediów społecznościowych informowała, że w „Moonlightera” zagrało już ponad 1 mln graczy. Istotny wpływ na wolumen sprzedaży „Moonlightera” miała wersja gry na platformę Nintendo Switch, która zadebiutowała w IV kwartale 2018 roku. Platforma Nintendo Switch od I kwartału 2019 roku stała się główną platformą sprzedaży „Moonlightera”, m.in. dzięki rozpoczęciu sprzedaży na rynku japońskim, która to premiera (pod koniec marca 2019 roku) okazała się dużym sukcesem biznesowym.

Uzupełnieniem przychodów pionu wydawniczego w I-III kwartale 2019 roku były też przychody ze sprzedaży gry „Beat Cop”, której premiera miała miejsce w I kwartale 2017 roku (w wersji na komputery PC). W I kwartale 2019 roku „Beat Cop” trafił też na konsolę PS4, Xbox One i Nintendo Switch oraz urządzenia mobilne z systemami operacyjnymi iOS i Android.

Solidna sprzedaż „Frostpunka”, „Moonlightera”, „This War of Mine” oraz „Children of Morta” (w wersji na komputery PC) przelożyły się na dobre wyniki 11 bit studios S.A. w pierwszych dziewięciu miesiącach 2019 roku. W tym okresie 11 bit studios S.A. zanotowało 49 430 023 PLN przychodów ze sprzedaży, czyli 17,09 proc. mniej niż rok wcześniej. Spadek wynikał z wysokiej bazy porównawczej sprzed roku gdy premiery miały „Frostpunk” i „Moonlighter”. O skuteczności działań podtrzymujących sprzedaż gier z portfolio, zarówno własnych jak i tworzonych przez zewnętrznych deweloperów mogą jednak świadczyć przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Spółkę w III kwartale 2019 roku. Wyniosły 18 691 058 PLN czyli były o 34,52 proc. większe niż w analogicznym okresie 2018 roku. W pierwszych dziewięciu miesiącach 2019 roku koszty operacyjne Spółki sięgnęły 36 517 855 PLN. Były o 46,11 proc. większe niż w analogicznym okresie 2018 roku. Główną pozycją kosztów operacyjnych Spółki w pierwszych trzech kwartałach 2019 roku były usługi obce. Wyniosły 21 163 963 PLN czyli były aż o 81,15 większe niż rok wcześniej. Zdecydowanie największą częścią usług obcych były tantiemy wypłacone producentom „Moonlightera” i „Children of Morta” z tytułu bardzo dobrej sprzedaży gier w tym okresie. Istotną pozycją kosztów operacyjnych 11 bit studios S.A. w I-III kwartale 2019 roku były też wynagrodzenia (9 348 731 PLN wobec 8 941 048 PLN rok wcześniej). Warto podkreślić, że wspomniana pozycja uwzględnia również niegotówkowe rezerwy (ponad 6,2 mln PLN) tworzone na poczet kosztów Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019 roku. Spółka rozpoczęła tworzenie wspomnianej rezerwy począwszy od II kwartału 2018 roku. Istotną składową kosztów operacyjnych Spółki była też amortyzacja. W pierwszych trzech kwartałach 2019 roku wyniosła 4 580 558 czyli była o 57,83 proc. większa niż przed rokiem. Zmiana wynikała z objęcia (począwszy od II kwartału 2018 roku) amortyzacją wydatków poniesionych na stworzenie „Frostpunka” i „Moonlightera”.

Wyższe koszty operacyjne w zestawieniu z nieco niższymi niż rok wcześniej przychodami ze sprzedaży sprawiły, że zysk operacyjny 11 bit studios S.A. w I-III kwartale 2019 roku sięgnął 13 259 962 PLN wobec 35 224 310 PLN tok temu. Spadek wyniósł zatem 62,36 proc. W samym III kwartale 2019 roku zarobek w tej pozycji wyniósł 4 580 071 PLN co oznaczało zmniejszenie o 9,15 proc. Na poziomie netto 11 bit studios S.A. w pierwszych dziewięciu miesiącach 2019 roku zarobiło 10 021 232 PLN wobec 28 518 085 rok wcześniej. W III kwartale 2019 roku czysty zysk zamknął się kwotą 3 607 977 PLN co oznacza, że był o 0,17 proc. większy niż w analogicznym okresie 2018 roku.

Potwierdzeniem bardzo dobrej kondycji finansowej Spółki były też posiadane aktywa finansowe. W I-III kwartale 2019 roku przepływy pieniężne 11 bit studios S.A. z działalności operacyjnej wyniosły aż 36 630 049 PLN czyli 5,48 proc. więcej niż rok wcześniej. W konsekwencji, na koniec września 2019 roku łączna wartość aktywów finansowych 11 bit studios S.A. wyniosła już 90 470 238 czyli 7,73 proc. więcej niż na koniec I półrocza 2019 roku (83 978 337 PLN) i aż 27,61 proc. więcej niż na początku roku (70 897 588 PLN). Na tę kwotę składały się środki pieniężne (13 848 871 PLN), lokaty bankowe o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy (69 208 652 PLN) i należności z tytułu dostaw i usług (7 412 715 PLN).

3.3. PRZYCHODY (PLN)

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

	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 30.09.2018
Przychody ze sprzedaży	49 430 023	59 620 481

Przychody Spółki w okresie sprawozdawczym prawie w całości pochodziły ze sprzedaży gier własnych oraz gier tworzonych przez zewnętrznych deweloperów i wydawanych przez Spółkę w ramach usługi 11 bit publishing. Pozostałe przychody operacyjne Spółki (głównie otrzymane dotacje) w okresie I-III kwartału 2019 roku miały zaledwie 0,7-proc. udział w przychodach ogółem. W pierwszych dziewięciu miesiącach bieżącego roku przychody 11 bit studios S.A. wyniosły 49 430 023 PLN wobec 59 620 481 PLN rok wcześniej. Spadek wynikał z wysokiej bazy porównawczej. W I półroczu 2018

roku miały miejsce bardzo udane premiery gier „Frostpunk” i „Moonlighter” (odpowiednio 24 kwietnia i 29 maja). W I-III kwartale 2019 roku Spółka koncentrowała się na dalszej monetyzacji wymienionych tytułów oraz gry „This War of Mine”, a także dodatków (płatnych). 27 sierpnia 2019 roku swój debiut rynkowy miał pierwszy z trzech płatnych dodatków do „Frostpunka” - „The Rifts”, które wydawane będą w ramach tzw. Season Pass. Z kolei 23 lipca 2019 roku, do sprzedaży trafił płatny dodatek do „Moonlightera” - „Between Dimensions”. 6 sierpnia 2019 roku na rynku pojawił się też płatny dodatek do gry „This War of Mine” - „Fading Embers” (trzecie i ostatnie DLC z serii „TWoM: Stories”). Wszystkie wymienione dodatki zostały pozytywnie przyjęte przez graczy i pozytywnie kontrybuowały do wyników Spółki w III kwartale 2019 roku. Zauważalny wpływ na wielkość przychodów 11 bit studios S.A. w III kwartale 2019 roku miała też premiera gry „Children of Morta”. Tytuł, w wersji na komputery PC, zadebiutował 3 września 2019. Premiera gry na konsole Xbox One i PS4 miała miejsce już po okresie sprawozdawczym (15 października 2019 roku).

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

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

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

	Przychody od zewnętrznych klientów		Aktywa trwałe	
	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 30.09.2018	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Polska	956 372	2 211 598	41 623 185	40 668 310
Unia Europejska	3 403 907	6 373 251	905 485	648 585
USA	35 864 995	50 092 952	0	0
Japonia	7 737 280	0	0	0
Chiny	787 161	759 185	0	0
Pozostałe	680 308	183 495	13 941	0
Razem	49 430 023	59 620 481	42 542 611	41 316 895

3.3.2. Przychody w podziale na kategorie - kanały dystrybucji

W przychodach z tytułu sprzedaży gier komputerowych w wysokości 49 430 023 PLN (59 620 481 PLN - w okresie I-III kwartału 2019 roku) uwzględniono przychody w wysokości 49 413 910 PLN (54 085 737 PLN - w analogicznym okresie 2018 roku) z tytułu sprzedaży produktów Spółki sprzedawanych na świecie za pośrednictwem: Steam (Valve Corporation), Microsoft Corporation, Nintendo Co., Electronic Arts, Epic Games, Google, Apple, GOG.com i Humble Bundle - wiodących światowych platform dystrybucji elektronicznej.

3.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE (PLN)

3.4.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 30.09.2018
Dotacje - otrzymane	277 670	573 777
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	20 627	0
Inne przychody operacyjne	49 497	22 879
Razem	347 794	596 656

Spadek pozostałych przychodów operacyjnych (o 58,3 proc., do 347 794 PLN w pierwszych dziewięciu miesiącach 2019 roku) wynikał z wysokiej bazy porównawczej. W okresie I-III kwartału 2018 roku Spółka otrzymała dotacje na prowadzone projekty rozwojowe, w tym tworzenie nowych gier. Ich łączna wartość wyniosła 573 777 PLN. W okresie sprawozdawczym otrzymane dotacje miały wartość 277 670 PLN.

3.4.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 30.09.2018
Pozostałe koszty (koszty spisanych nierozliczonych pozycji z lat ubiegłych)	33 959	0
Darowizny przekazane	230 316	648 755
Pozostałe koszty rodzajowe	654 292	443 541
Razem	918 567	1 092 296

W okresie I-III kwartału 2019 roku główną pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowiły pozostałe koszty rodzajowe (koszty delegacji, wyjazdów służbowych, reklamy i ubezpieczeń). Wyniosły 654 292 PLN wobec 443 541 PLN w

analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost w tej pozycji wynikał m.in. z większej aktywności Spółki, szczególnie pionu wydawniczego, jeśli chodzi o uczestnictwo w targach i imprezach branżowych. W okresie sprawozdawczym istotną pozycją pozostałych kosztów operacyjnych była też darowizna na rzecz fundacji War Child, która pomaga dziecięcy ofiarom wojen, w kwocie 230 316 PLN (648 755 rok wcześniej). Niewielką część pozostałych kosztów operacyjnych stanowiły też odpisy na zamknięte projekty. Wyniosły 33 959 PLN.

3.5. AMORTYZACJA (PLN)

	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 30.09.2018
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	372 155	250 184
Amortyzacja aktywów niematerialnych	4 452 560	2 672 253
Razem	4 824 715	2 922 437
Alokacja na koszty projektów	(247 383)	(20 185)
Pozostałe koszty dotyczące rozliczeń amortyzacji	3 226	0
Razem	4 580 558	2 902 252

Wyższa amortyzacja w okresie I-III kwartału 2019 roku, w porównaniu z poprzednim rokiem wynikała z rozpoczęcia amortyzacji (od II kwartału 2018 roku) wydatków poniesionych na stworzenie gier „Frostpunk” i „Moonlighter”.

3.6. USŁUGI OBCE (PLN)

	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 30.09.2018
Usługi obce	21 163 963	11 683 219

Wzrost kosztów usług obcych w okresie I-III kwartału 2019 roku, w porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku, był pochodną bardzo dobrej sprzedaży gier: „Moonlighter” (tytuł z wydawnictwa 11 bit publishing, trafił do sprzedaży 29 maja 2018 roku) i „Children of Morta” (tytuł, w wersji na komputery PC, zadebiutował 3 września 2019 roku) i związanych z tym tantiem, które Spółka wypłacała deweloperom tej gry, czyli odpowiednio hiszpańskiemu studio Digital Sun oraz amerykańskiemu studio Dead Mage. W pierwszych dziewięciu miesiącach 2019 roku łączna wartość wypłaconych tantiem na rzecz Digital Sun, Dead Mage i w niewielkiej części na rzecz studia Pixel Crow, które stworzyło grę „Beat Cop” (11 bit studios S.A. również było wydawcą tej gry, która zadebiutowała wiosną 2017 roku) wyniosła 16 457 113 PLN. W okresie I-III kwartału 2018 roku wypłaciła łącznie 6 895 538 PLN tantiem.

3.7. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE (PLN)

	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 30.09.2018
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	9 348 731	8 941 048

Wzrost wydatków na wynagrodzenia i świadczenia pracownicze w I-III kwartale 2019 roku, w porównaniu z sytuacją sprzed roku, wynikał z systematycznego wzrostu liczby zatrudnionych w 11 bit studios S.A. osób. Pozycja uwzględniała również rezerwy, które Spółka zawiązuje co kwartał na poczet premii rocznych dla pracowników, które wypłacane są w IV kwartale każdego roku (system premii rocznych powiązanych z zyskiem funkcjonuje w Spółce od kilku już lat). Wspomniane rezerwy tworzone są proporcjonalnie do zysku wypracowanego przez Spółkę w danym okresie. Pozycja wynagrodzenia i świadczenia pracownicze zawierała też niegotówkowe rezerwy tworzone w związku z funkcjonującym w Spółce Programem Motywacyjnym na lata 2017-2019. W wynikach za I-III kwartał 2019 roku wspomniane rezerwy miały wartość blisko 6,2 mln PLN wobec 4,1 mln PLN rok wcześniej.

3.8. PRZYCHODY FINANSOWE (PLN)

	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 30.09.2018
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	794 570	276 172
Przychody finansowe:		
Przychody z tyt. akt. wyceny aktywów finansowych	0	36 438
Wynik netto z tytułu różnic kursowych, w tym:		
a) Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	(56 746)	25 405
b) Pożyczki i należności	37 820	798 836
c) Środki pieniężne	169 499	16 105
Razem	945 142	1 152 956

Systematycznie rosnące zasoby gotówkowe Spółki (dzięki bardzo dobrej sprzedaży gier: „Frostpunk”, „Moonlighter”, „Children of Morta” i „This War of Mine”), które w zdecydowanej większości przechowywane są na lokatach bankowych, przełożyły się na istotny, blisko trzykrotny wzrost przychodów odsetkowych, do 794 570 PLN (w I-III kwartale 2019 roku) z 276 172 PLN (rok wcześniej).

Pozytywny wpływ na wysokość przychodów finansowych Spółki w I-III kwartale 2019 roku, aczkolwiek daleko mniejszy niż rok wcześniej, miały też przychody z tytułu przeszacowania wartości posiadanych aktywów pieniężnych denominowanych w walutach innych niż złoty polski. Były pochodną korzystnych dla Spółki zmian na międzynarodowych rynkach walutowych. W pierwszych dziewięciu miesiącach 2019 roku, szczególnie w III kwartale 2019 roku, polski złoty tracił do amerykańskiego dolara i euro co pozwoliło Spółce wykazać dodatkowe przychody z przeszacowania wartości posiadanych aktywów pieniężnych.

3.9. KOSZTY FINANSOWE (PLN)

	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 30.09.2018
Pozostałe koszty odsetkowe:		
a) Odsetki od należności budżetowych	8 963	948
Wynik netto na różnicach kursowych, w tym:		
a) Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	0	0
b) Pożyczki i należności	0	0
c) Środki pieniężne	0	0
Koszty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych	281 192	0
Razem	290 155	948

W okresie sprawozdawczym nową pozycją kosztów finansowych Spółki były, nie występujące rok wcześniej, koszty związane z aktualizacją wyceny instrumentu IRS (Interest Rate Swap). Instrument zabezpiecza Spółkę przed ryzykiem zmiany stóp procentowych w związku z kredytem inwestycyjnym, który Spółka zaciągnęła w PKO BP S.A. na zakup nowego biura. O szczegółach umowy kredytowej 11 bit studios S.A. informowało komunikatem bieżącym z 19 grudnia 2018 roku.

3.10. PODATEK DOCHODOWY DOTYCZĄCY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ (PLN)

3.10.1. Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 30.09.2018
Bieżący podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	5 790 560	8 953 925
Odroczony podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	(1 896 842)	(1 095 692)
Koszt podatkowy ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	3 893 718	7 858 233

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 30.09.2018
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	13 914 950	36 376 318
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2018: 19%)	2 643 840	6 911 501
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	0	(19 348)
Efekt podatkowy przychodów będących przychodami według przepisów podatkowych	(27 277)	(6 988)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	5 080 067	2 165 603
Efekt podatkowy kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów według przepisów podatkowych	(1 897 928)	(96 843)
Pozostałe zmiany	(8 142)	0
Razem	5 790 560	8 953 925

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2019 i 2018 wynosi 19 proc. i stanowi ono podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi w Polsce.

3.10.2. Bieżące należności i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Należny zwrot podatku	(2 265 124)	(2 014 760)
Podatek dochodowy do zapłaty	(1 145 797)	169 630
Razem	(3 717 921)	(1 845 130)

3.11. ZYSK NA AKCJĘ (PLN)

3.11.1. Podstawowy zysk na akcję

	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 30.09.2018
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	4,38	12,47
Podstawowy zysk na akcję ogółem	4,38	12,47
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	4,15	11,80
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	4,15	11,80

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

	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 30.09.2018
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	10 021 232	28 518 085
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	10 021 232	28 518 085
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	10 021 232	28 518 085
	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 30.09.2018
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję (w szt.)	2 287 199	2 287 199

3.11.2. Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 30.09.2018
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	10 021 232	28 518 085
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ogółem	10 021 232	28 518 085
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	10 021 232	28 518 085

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

	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 30.09.2018
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	2 287 199	2 287 199
Akcje jakie zakłada się, że zostaną wyemitowane :		
Akcje emitowane w ramach Programu Motywacyjnego	130 000	130 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	2 417 199	2 417 199

3.12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (PLN)

Wartość bilansowa:

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Środki trwałe w budowie	251 953	316 654
Budynki i budowle	18 740 218	18 102 269
Maszyny i urządzenia	62 184	71 336
Środki transportu	96 531	226 800
Pozostałe środki trwałe	12 150	17 005
Razem	19 163 036	18 734 064

Wartość brutto:

	Budynki i budowle	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	18 102 269	383 283	718 580	558 705	262 161	20 024 998
Nabycia	328 159	0	213 524	0	17 755	559 438
Splata odsetek od kredytu	309 790	0	0	0	0	309 790
Reklasyfikacja	0	(39 406)	39 406	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	185 851	0	185 851
Stan na 30 września 2019 roku	18 740 218	343 877	971 510	372 854	279 916	20 708 375

Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Budynki i budowle	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	66 629	647 245	331 905	245 156	1 290 935
Koszty amortyzacji	0	25 295	265 224	59 026	22 610	372 155
Zmniejszenia	0	0	3 143	114 608	0	117 751
Stan na 30 września 2019 roku	0	91 924	909 326	276 323	267 766	1 545 339

Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

Wartość brutto:

	Budynki i budowle	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	0	326 849	576 200	558 705	262 161	1 723 915
Nabycia	18 102 269	56 434	145 387	0	0	18 304 091
Zmniejszenia	0	0	(3 007)	0	0	(3 007)
Stan na 31 grudnia 2018 roku	18 102 269	383 283	718 580	558 705	262 161	20 024 999

Skumulowane umorzenia i utrata wartości:

	Budynki i budowle	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	0	26 585	426 229	220 164	236 605	909 583
Koszty amortyzacji	0	40 044	224 023	111 741	8 551	384 359
Zmniejszenia	0	0	(3 007)	0	0	(3 007)
Stan na 31 grudnia 2018 roku	0	66 629	647 245	331 905	245 156	1 290 935

W okresie I-III kwartału 2019 roku Spółka nabyła maszyny i urządzenia na kwotę 213 524 PLN Spółka wydała też 328 159 PLN na remont i modernizację nieruchomości przy ul. Brzeskiej 2 w Warszawie (przyszłą siedzibę Spółki) a także 309 790 PLN na obsługę kredytu zaciągniętego na zakup wspomnianej nieruchomości. W 2018 roku Spółka przeznaczyła 18 102 269 PLN na zakup nieruchomości na ul. Brzeskiej 2, 145 387 PLN na zakup maszyn i urządzeń oraz 56 434 PLN na doposażenie i adaptację biura przy ul. Brechta 7, w którym mieści się obecna siedziba Spółki.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w okresie I-III kwartału 2019 roku wyniosła 372 155 PLN. W 2018 roku kwota wyniosła 384 359 PLN.

Nie nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie I-III kwartału 2019 roku ani w całym 2018 roku.

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w w okresie I-III kwartału 2019 roku ani w 2018 roku.

3.13. AKTYWA NIEMATERIALNE (PLN)

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

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

Zakończone prace rozwojowe:

Na zakończone prace rozwojowe Game Engine według stanu na dzień 30 września 2019 roku składają się prace skapitalizowane w ramach czwartego etapu prac, dla których pozostały średnioważony okres amortyzacji wynosi 19 miesięcy.

Na zakończoną produkcję gier komputerowych według stanu na dzień 30 września 2019 roku składają się gry, dla których pozostały średnioważony okres amortyzacji wynosi 14 miesięcy.

Niezakończone prace rozwojowe:

Nakłady na niezakończone prace rozwojowe na dzień 30 września 2019 roku obejmowały głównie nakłady na gry komputerowe (w tym „Projekt 8”) i nakłady na prace rozwojowe Game Engine (piąty etap).

Analiza potencjalnej utraty wartości niezakończonych prac rozwojowych:

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje analizy pod kątem utraty wartości niezakończonych prac rozwojowych. W wyniku przeprowadzonej analizy w roku zakończonym 30 września 2019 spisano w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych nakłady na zaniechane prace w kwocie 33 959 PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego Spółka nie dokonywała odpisów tego typu.

Wartość bilansowa:

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	949 748	1 399 543
Zakończone prace rozwojowe (Gry)	10 242 313	10 624 149
Niezakończone prace rozwojowe	9 771 285	5 112 644
Licencje	0	1 675
Razem	20 963 345	17 138 011

Wartość brutto:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	2 717 702	24 453 528	505 551	5 112 644	32 789 425
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	0	0	13 141	8 298 773	8 311 914
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	0	1 841 172	0	(1 841 172)	0
Spisanie zaniechanych prac	0	0	0	(33 959)	(33 959)
Stan na 30 września 2019 roku	2 717 702	26 294 700	518 692	11 536 286	41 067 380

Skumulowane umorzenie i utrata wartości:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	1 318 159	13 829 380	503 875	0	15 651 414
Koszty amortyzacji	449 795	3 988 020	21 145	0	4 458 960
Inne zmniejszenia	0	(11)	(6 328)	0	(6 339)
Stan na 30 września 2019 roku	1 767 954	17 817 389	518 692	0	20 104 035

Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku:

Wartość brutto:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	918 342	11 677 125	485 631	11 457 660	24 538 758
Zwiększenia	0	0	19 920	8 247 868	8 267 788
Przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	1 799 360	12 776 403	0	(14 575 763)	0
Spisanie zaniechanych prac	0	0	0	(17 121)	(17 121)
Stan na 31 grudnia 2018 roku	2 717 702	24 453 528	505 551	5 112 644	32 789 425

Skumulowane umorzenie i utrata wartości:

	Zakończone prace rozwojowe (Game Engine)	Zakończone prace rozwojowe (Gry)	Licencje	Niezakończone prace rozwojowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	918 342	10 206 073	346 846	0	11 471 260
Koszty amortyzacji	399 818	3 623 306	157 030	0	4 180 154
Stan na 31 grudnia 2018 roku	1 318 159	13 829 380	503 875	0	15 651 414

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

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

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, w tym:	7 469 523	14 609 432
Z tytułu podatków, dotacji, cel i ubezpieczeń społecznych	636 516	4 705 311
Inne	254 475	59 882
Odpis aktualizujący należności handlowe	(56 807)	(56 807)
Razem	7 412 716	14 552 625

3.14.1. Należności z tytułu dostaw i usług (PLN)

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

Wykazane salda należności na dzień 30 września 2019 roku obejmują 7 412 716 PLN (14 552 625 PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku). Główni klienci, których saldo należności na dzień 30 września 2019 roku przekracza 5 proc. ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług są wymienieni w tabeli poniżej:

Wykazane salda należności obejmują należności od:

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Valve Corporation	3 446 554	4 302 492
Nintendo Co Ltd.	833 896	2 655 414
GOG Sp. z o.o.	408 178	573 641

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

Analiza wiekowa należności przeterminowanych:

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
60-90 dni	89 765	3 435
91-120 dni	42 848	35 416
121-360 dni	126 430	32 327
powyżej 360 dni	0	9 200
Razem	259 043	80 378

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

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
60-90 dni	0	0
91-120 dni	0	0
121-360 dni	0	0
powyżej 360 dni	56 807	56 807
Razem	56 807	56 807

3.15. AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE (PLN)

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym PKO BP Płynnościowy SFIO	0	5 094 282
Razem	0	5 094 282

3.16. AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE (PLN)

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3 miesięcy	69 000 000	27 000 000
Wycena- Lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej 3 miesięcy	208 652	0
Razem	69 208 652	27 000 000

3.17. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE (PLN)

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Ubezpieczenia	8 827	25 692
Domeny, licencje, prenumerata	80 922	122 727
Koszty następnego okresu	206 493	146 213
Gwarancje	1 573	2 860
Podatek od nieruchomości	23 144	0
Użytkowanie wieczyste gruntu	3 163	0
Tantiemy do rozliczenia w następnym okresie	1 684 691	0
Pozostałe	5 537	0
Razem	2 014 350	297 492

Na salda rozliczeń międzyokresowych czynnych składają się uiszczony z góry opłaty związane z obsługą imprez branżowych (targów), w których Spółka będzie brała udział w kolejnych okresach, opłaty za domeny internetowe, ubezpieczenia majątkowe, prenumeraty, opłaty giełdowe oraz opłaty związane z nieruchomością na ul. Brzeskiej 2 w Warszawie, w tym podatek od nieruchomości. Największą pozycją pozostałych aktywów krótkoterminowych na 30 września 2019 roku były tantiemy należne deweloperom gier, dla których Spółka świadczy usługi wydawnicze.

3.18. POZOSTAŁE AKTYWA (PLN)

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Kaucje - długoterminowe	0	171 729
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 215	20 774
Razem	16 215	192 503

Główną pozycję pozostałych aktywów na koniec września 2019 roku stanowiły płatności za domeny internetowe. Na koniec 2018 roku największą pozycją pozostałych aktywów była kaucja gwarancyjna na rzecz Mazovia Capital Sp. z o.o. z tytułu wynajmu biura - siedziby Spółki przy ul. Brechta 7 w Warszawie.

3.19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (PLN)

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 848 871	16 250 681
Obligacje PKO BP Banku Hipotecznego	7 000 000	8 000 000
Razem	13 848 871	24 250 681

Według stanu na 30 września 2019 roku struktura walutowa posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych w banku i kasie oraz lokat bankowych prezentowała się następująco:

- 11 847 237,
- 263 574 USD (równowartość 1 054 295 PLN),
- 212 624 EUR (równowartość 929 931 PLN),
- 31 073 CNY (równowartość 17 407 PLN).

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

- 15 741 025 PLN,
- 1 210 231 USD (równowartość 4 550 444 PLN),
- 916 822 EUR (równowartość 3 942 335 PLN),
- 30 793 CNY (równowartość 16 878 PLN).

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

3.20. KAPITAŁ PODSTAWOWY (PLN)

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Kapitał podstawowy	228 720	228 720
Razem	228 720	228 720

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 30 września 2019 roku składał się z 2 287 199 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale w wysokości 228 719,90 PLN.

3.21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

Na kwotę zobowiązań z tytułu umów z klientami na dzień 30 września 2019 roku składała się zaliczki (6 257 269 PLN) otrzymane przez Spółkę od partnerów biznesowych na poczet przyszłej sprzedaży produktów (gier) Spółki.

3.22. KREDYTY I POŻYCZKI

19 grudnia 2018 roku Spółka poinformowała o zawarciu z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. umowy kredytu inwestycyjnego na kwotę 12 600 000,00 PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie części zapłaty ceny zakupu nieruchomości zabudowanej położonej w Warszawie przy ul. Brzeskiej 2. Termin spłaty kredytu mija 11 grudnia 2028 roku. Jest oprocentowany według stawki WIBOR 1M powiększonej o stałą marżę banku w wysokości 0,9 p.p. Spółka, wykorzystując instrument IRS (Interest Rate Swap) zabezpieczyła wspomniany kredyt przed ryzykiem zmiany stóp procentowych. Oprocentowanie kredytu wynosi 3,4 proc. Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna do kwoty 20 223 000,00 PLN ustanowiona na prawie użytkownictwa wieczystego Nieruchomości oraz prawie własności posadowionego na niej budynku oraz przelew na rzecz PKO BP wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia Nieruchomości. Na dzień 30 września 2019 roku część długoterminowa kredytu miała wartość 10 824 905 PLN a krótkoterminowa 1 312 110 PLN (uwzględnia wycenę instrumentu IRS).

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

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	333 172	187 089
Kaucje gwarancyjne - Brzeska	76 784	0
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	292 410	776 173
Rozliczenia międzyokresowe bierne	12 425 991	4 154 023
Rozrachunki z pracownikami	11 466	5 236
Pozostałe	41 795	0
Razem	13 181 618	5 122 519

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

3.24. ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE BIERNE Z TYTUŁU PREMII DLA PRACOWNIKÓW I POZOSTAŁE (PLN)

	Rezerwy na premię dla członków zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2019	241 513	165 841	3 746 669	4 154 023
Zwiększenia:	401 839	315 747	17 543 481	18 261 067
Utworzenie	401 839	315 747	17 543 481	18 261 067
Zmniejszenie:	0	44 283	9 944 816	9 989 099
wykorzystanie	0	44 283	11 242 443	11 287 726
rozwiązanie	0	0	(1 297 627)	(1 297 627)
Stan na dzień 30 września 2019	643 352	437 305	11 345 334	12 425 991

Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku:

	Rezerwy na premię dla członków zarządu i pracowników	Rezerwy na wynagrodzenia	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2018	100 000	159 106	287 178	546 284
Zwiększenia:	2 037 071	1 114 765	11 218 319	14 370 155
utworzenie	2 037 071	1 114 765	11 218 319	14 370 155
Zmniejszenie:	1 895 558	1 108 030	7 758 828	10 762 416
wykorzystanie	1 895 558	1 108 030	7 758 828	10 762 416
rozwiązanie	0	0	0	0
Stan na dzień 31 grudnia 2018	241 513	165 841	3 746 669	4 154 023

Na pozycję pozostałe składają się, w zdecydowanej większości, tantiemy ze sprzedaży gier należne producentom gier, dla których 11 bit studios S.A. świadczy usługi wydawnicze.

3.25. INSTRUMENTY FINANSOWE (PLN)

Spółka dokonał analizy klas instrumentów finansowych. Na jej podstawie stwierdzono, że wartość bilansowa instrumentów nie odbiega od ich wartości godziwej zarówno na dzień 30 września 2019 roku jak i 31 grudnia 2018 roku.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe:

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu - środki pieniężne	13 848 871	24 250 681
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - jednostki uczestnictwa w TFI	0	5 094 282
Aktywa finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu - lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	69 208 652	27 000 000
Aktywa finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 412 715	14 552 625
Razem	90 470 238	70 897 588

Zobowiązania finansowe:

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Zobowiązania wyceniane wg amortyzowanego kosztu - zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 181 619	5 122 519
Razem	13 181 619	5 122 519

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

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Bieżące	13 181 619	5 116 894
0 - 60 dni	0	5 625
61-90 dni	0	0
91-120 dni	0	0
121-360 dni	0	0
powyżej 360 dni	0	0
Razem	13 181 619	5 122 519

3.25.1. Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi narażonymi na ryzyko kredytowe posiadanymi przez Spółkę są: kredyt inwestycyjny w PKO BP, należności handlowe i środki pieniężne. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Spółki na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Termin spłaty kredytu inwestycyjnego w PKO BP, o zaciągnięciu którego 11 bit studios S.A. informowało komunikatem bieżącym nr. 29/2018 z 19 grudnia 2018 roku (z przeznaczeniem na zakup nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Brzeskiej 2) upływa 11 grudnia 2028 roku. Kredyt jest oprocentowany według stawki WIBOR 1M powiększonej o stałą marżę banku w wysokości 0,9 p.p. Spółka, wykorzystując instrument IRS (Interest Rate Swap) zabezpieczyła wspomniany kredyt przed ryzykiem zmiany stóp procentowych. Oprocentowanie kredytu jest stałe i wynosi 3,4 proc.

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

Koncentracja ryzyka kredytowego odnośnie należności handlowych została przedstawiona w **Nocie 3.14.1.**

Spółka współpracuje z instytucjami finansowymi o wysokim standingu finansowym. Na dzień 30 września 2019 roku Spółka utrzymuje środki pieniężne w dwóch instytucjach, z czego 244 156 PLN w PayPal a pozostałą część w grupie PKO BP.

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 jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym jest ustalana w wysokości ceny kupna na aktywnym rynku.

Aktywa finansowe:

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	Hierarchia wartości godziwej
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	0	5 094 282	Poziom 1

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

3.26. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (PLN)

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Dotacje rządowe (a)	722 552	864 298
Pozostałe (b)	45 615	15 083
Razem	768 167	879 381
Krótkoterminowe	225 605	201 827
Długoterminowe	542 562	677 554
Razem	768 167	879 381

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

- dotacji rządowej (środki z programów unijnych) otrzymanej w 2014 roku na realizację programu Media - rozwój technologii własnej. Przychód zaczął być rozliczany w 2018 roku. Na dzień 30.09.2019 kwota do rozliczenia wynosiła 284 986 PLN. (419 979 PLN - 31.12.2018).
- dotacji rządowej (środki z programów unijnych) otrzymanej w 2017 roku na realizację programu Creative Media - rozwój programów innowacyjnych "Projekt 8". Przychód nie był jeszcze rozliczany. Zostanie kalkulowany z kosztami amortyzacji, które będą poniesione w kolejnych latach 437 566 PLN (437 566 PLN - 31.12.2018).

(b) Kwota wykazywana na dzień 30.09.2019 roku powstała z tytułu nabywania przez Spółkę (w ramach lokowania posiadanych nadwyżek gotówkowych) nieskarbowych papierów wartościowych (obligacji PKO BP Banku Hipotecznego) z dyskontem wobec ich ceny nominalnej.

3.27. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

- Grzegorz Miechowski - Prezes Zarządu,
- Przemysław Marszał - Członek Zarządu,
- Michał Drozdowski - Członek Zarządu,
- Piotr Sulima - Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 23 maja 2019 roku),
- Wojciech Ozimek - Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 23 maja 2019 roku), Członek RN (do 23 maja 2019 roku),
- Jacek Czykiel - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Radosław Marter - Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Maria Kruz - Członek Rady Nadzorczej (do 23 maja 2019 roku),
- Marcin Kuciapski - Członek Rady Nadzorczej (od 23 maja 2019 roku),
- Piotr Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej (od 23 maja 2019 roku).

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

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

3.27.1. Transakcje handlowe (PLN)

Poza usługami świadczonymi przez Członków Zarządu Spółki opisanymi w **Nocie 3.28.4**. Spółka zawarła następujące transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi w okresie I-III kwartału 2019 roku i w okresie I-III kwartału 2018 roku:

	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 30.09.2018
Arkona - Paweł Miechowski	123 975	113 369
Kancelaria Radcy Prawnego Agnieszka Rabenda - Ozimek	37 190	71 582
Razem	161 165	184 951

3.27.2. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

W okresie I-III kwartału 2019 roku, podobnie jak i w okresie I-III kwartału 2018 roku, 11 bit studios S.A. nie udzieliło żadnych pożyczek jednostkom powiązanym.

3.27.3. Pożyczki od jednostek powiązanych

Spółka nie otrzymała pożyczek od jednostek powiązanych w okresie I-III kwartału 2019 roku i w okresie I-III kwartału 2018 roku.

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

Kluczowy personel kierowniczy 11 bit studios S.A. stanowi Zarząd Spółki. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki w okresie I-III kwartału 2019 roku i okresie porównawczym z tytułu pełnienia funkcji przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 30.09.2018
Świadczenia krótkoterminowe - Zarząd (razem z rezerwami na premie roczne)	1 604 617	2 879 268
Świadczenia krótkoterminowe - Rada Nadzorcza	111 240	133 015
Razem	1 715 857	3 012 283

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

Członkom Zarządu Spółki za okres I-III kwartału 2019 roku i I-III kwartału 2018 roku nie zostało wypłacone inne wynagrodzenie na podstawie podziału zysków. Natomiast Członkowie Zarządu Spółki uczestniczą w Programie Motywacyjnym, który szczegółowo opisany został w **Nocie 3.31.** Roczego Sprawozdania Finansowego 11 bit studios S.A. za 2018 rok.

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

	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 30.09.2018
Świadczenia krótkoterminowe - Zarząd (umowy o dzieło i umowy zlecenie)	135 000	60 000
Razem	135 000	60 000

3.27.5. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

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

3.28. INFORMACJE O WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDZIE

W okresie I-III kwartału 2019 roku i I-III kwartału 2018 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

3.29. ZOBOWIĄZANIA DO PONIESIENIA WYDATKÓW

Na dzień publikacji sprawozdania Spółka posiadała zobowiązania pozabilansowe do poniesienia wydatków na kwoty 2 625 000 EUR i 22 485 PLN. Wymienione zobowiązania wynikają z umów wydawniczych, które Spółka zawarła z zewnętrznymi studiami deweloperskimi.

3.30. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

3.30.1. Zobowiązania warunkowe

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

Deklaracja wekslowa (weksel in blanco) na rzecz Fundacji Małych i Średnich Przedsiębiorstw/Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości stanowiąca zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy na dofinansowanie nr. UDA-POIG.08.02.00-14-153/13-00/.

Deklaracja wekslowa (weksel in blanco) na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. stanowiąca zabezpieczeniem spłaty wszelkich zobowiązań Spółki wynikających z umowy kredytu inwestycyjnego na zakup nieruchomości zabudowanej położonej w Warszawie przy ul. Brzeskiej 2.

3.30.2. Aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2019 roku oraz we wcześniejszym okresie porównywalnym Spółka nie posiadała aktywów warunkowych.

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

W okresie I-III kwartału 2019 roku nie wystąpiły nietypowe wahania sezonowe ani cykliczne.

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

W I-III kwartale 2019 roku nie miały miejsca żadne zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wyniki finansowe wypracowane przez Spółkę w tym okresie.

3.33. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Do 14 listopada 2019 roku, czyli do dnia zatwierdzenia przez Zarząd 11 bit studios S.A., nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na Śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki za I-III kwartał 2019 roku.

3.34. CZYNNIKI MAJĄCE WPLYW NA WYNIKI SPÓŁKI W PRZYSZŁOŚCI

Czynnikiem decydującym o wynikach 11 bit studios S.A. w kolejnych kwartałach, w obszarze gier własnych, będzie przede wszystkim sprzedaż gry „Frostpunk”, której premiera, w wersji na komputery PC, miała miejsce 24 kwietnia 2018 roku. 11 października 2019 roku tytuł zadebiutował też w wersjach na konsole Xbox One i PS4. 11 bit studios S.A., żeby

podtrzymać zainteresowanie „Frostpunkiem”, zamierza wypuszczać kolejne dodatki i rozszerzenia do gry, których zadaniem będzie rozbudowa rozgrywki i przyciągnięcie nowych użytkowników. W III kwartale 2019 roku do sprzedaży trafił pierwszy („Frostpunk: The Rifts”) z trzech płatnych dodatków wydawanych w ramach tzw. Season Pass. Dwa kolejne („Frostpunk: Last Autumn” i „Frostpunk: Project TVADGYCGJR” - nazwa robocza) trafią do sprzedaży w kolejnych miesiącach. Cena detaliczna Season Pass została wyznaczona na 24,49 EUR/USD. Gracze mają też możliwość nabywania pojedynczych dodatków wydawanych w ramach Season Pass. „Frostpunk” będzie też rozwijany poprzez dodawanie kolejnych wersji językowych. Obecnie gra jest dostępna w 12 wersjach językowych. 11 bit studios S.A. oczekuje, że zaplanowane na najbliższe miesiące działania, m.in. premiery dodatków do gry oraz akcje promocyjno-wyprzedażowe będą miały pozytywny wpływ na zainteresowanie „Frostpunkiem” i jego sprzedaż. Mniejszy, ale nadal zauważalny wpływ na wyniki Spółki w kolejnych kwartałach będzie miała dalsza monetyzacja „This War of Mine”. 6 sierpnia 2019 roku, do sprzedaży trafił trzeci, płatny dodatek z serii „TWoM: Stories” - „TWoM: Stories - Fading Embers”. Dwa wcześniejsze dodatki z tej serii zostały bardzo pozytywnie przyjęte przez graczy i podtrzymały zainteresowanie tytułem. 14 listopada 2019 roku, w piątą rocznicę premiery „TWoM” (w wersji na komputery PC) 11 bit studios S.A. udostępniło fanom odświeżoną (zremasterowaną) wersję „TWoM” pod tytułem „This War of Mine: Final Cut” zawierającą dodatkowy scenariusz i lokacje.

Istotny wpływ na rezultaty finansowe 11 bit studios S.A. w zbliżających się kwartałach będzie też miała sprzedaż gier zewnętrznych deweloperów, dla których Spółka świadczy usługi wydawnicze, przede wszystkim „Moonlightera” i „Children of Morta”. Pierwszy z tytułów, którego producentem jest hiszpańskie studio Digital Sun, zadebiutował na rynku (w wersji na komputery PC i konsole Xbox One i PS4) w ostatnich dniach maja 2018 roku. Pod koniec 2018 roku do sprzedaży trafiła też wersja na konsolę Nintendo Switch, która spotkała się z bardzo pozytywnym odbiorem. „Moonlighter”, dzięki działaniom podejmowanych wspólnie przez producenta i wydawcę cieszy się, mimo długiej już obecności na rynku, dużym zainteresowaniem fanów. Przykładem wspomnianych działań mogą być dodatki do „Moonlightera”, w tym płatne rozbudowujące rozgrywkę. 23 lipca 2019 roku, do sprzedaży trafił płatny dodatek do „Moonlightera” - „Between Dimensions”, który spotkał się z pozytywnym przyjęciem fanów. Deweloper pracuje też nad przygotowaniem mobilnej wersji „Moonlightera” na urządzenia z systemami operacyjnymi iOS i Android, która powinna trafić do sprzedaży w perspektywie kilku miesięcy. Drugi z tytułów wydawniczych, czyli „Children of Morta” zadebiutował, w wersji na komputery PC, 3 września 2019 roku. 15 października na rynku pojawiła się wersja na konsolę Xbox One i PS4. 20 listopada do sprzedaży trafi wersja na Nintendo Switch. Pierwsze tygodnie sprzedaży „Children of Morta” wskazują na to, że tytuł może mieć równie duże znaczenie dla wyników 11 bit studios S.A. (wolumeny sprzedanych kopii i przychody ze sprzedaży) jak „Moonlighter”. Spółka, wspólnie z producentem gry (amerykańskie studio Dead Mage) ma już zaplanowanych szereg działań, w tym marketingowych, które mają sprawić, że monetyzacja „Children of Morta” liczona będzie w latach a nie pojedynczych kwartałach.

W dłuższym horyzoncie, oprócz monetyzacji „Frostpunka” i „TWoM” oraz tytułów z wydawnictwa 11 bit publishing („Moonlightera” i „Children of Morta”) o wynikach 11 bit studios S.A. decydować będą kolejne tytuły własne i zewnętrzne. Spółka prowadzi zaawansowane prace nad grą o roboczej nazwie „Projekt 8”. Zespół odpowiedzialny za stworzenie tytułu liczy blisko 30 osób i jest systematycznie rozbudowywany, w tym o osoby spoza Polski. Docelowo w jego skład wchodziło będzie co najmniej 60 osób. Będzie to zatem zespół porównywalny wielkością do zespołu, który stworzył „Frostpunka”, bądź nawet nieco większy. Według obecnych założeń, budżet produkcyjny „Projektu 8” wyniesie ok. 20 mln PLN. Do tej kwoty należy doliczyć budżet marketingowy, którego wielkość jest w trakcie analiz. Spółka oczekuje, że „Projekt 8” zostanie wydany jednocześnie w wersji na komputery PC i konsole PS4 i Xbox One co powinno, już w dniu premiery (jej data nie została jeszcze wyznaczona), znacząco zwiększyć jego potencjał komercyjny. Oprócz „Projektu 8” 11 bit studios S.A., zgodnie z zapowiedziami, rozpoczęło w III kwartale 2019 roku prace koncepcyjne (wstępne) nad kolejną własną produkcją - „Projektem 9” (tytuł roboczy). Nad „Projektem 9” na obecnym etapie pracuje niewielki, ok. 10-osobowy zespół, który w miarę przechodzenia do kolejnych etapów produkcji, będzie powiększany. 11 bit studios S.A. zainicjowało też prace nad kolejną własną produkcją „Projektem 10”. Jest we wstępnej fazie koncepcyjnej a zespół pracujący nad tym projektem liczy kilka osób. W średnioterminowej (kilkuletniej) perspektywie 11 bit studios S.A. chce mieć co najmniej trzy porównywalne wielkością (55-60 osób) zespoły deweloperskie, z których każdy będzie pracował nad własnym tytułem (IP), żeby zwiększyć liczbę realizowanych równolegle projektów i w ten sposób zwiększyć częstotliwość premier. To powinno przyczynić się do stabilizacji wyników finansowych, które w branży gier komputerowych charakteryzują się dużą zmiennością.

Dział wydawniczy 11 bit publishing, oprócz monetyzacji „Moonlightera” i „Children of Morta” (oraz starszych tytułów, w tym „Beat Copa”) skupia się na pozyskiwaniu nowych tytułów, które trafią do sprzedaży w kolejnych kwartałach i latach. Zaktualizowana (po sukcesie „Moonlightera”) średnioterminowa (kilkuletnia) strategia 11 bit studios S.A. w tym obszarze zakłada co kwartał premierę gry stworzonej przez zewnętrznego dewelopera. Spółka jest gotowa wydać na pojedynczy projekt wydawniczy do 5-5,5 mln PLN (przed premierą „Moonlightera” limit wynosił 2 mln PLN) co znacznie poszerza możliwości pozyskania wartościowych (od strony komercyjnej) projektów do portfela wydawniczego. 11 bit studios S.A. nie wyklucza, że w przypadku znalezienia ciekawego projektu, z dużym potencjałem komercyjnym, może przeznaczyć na taki projekt więcej niż 5-5,5 mln PLN. Średnioterminowa (kilkuletnia) strategia 11 bit studios S.A. w obszarze wydawniczym zakłada co kwartał premierę gry stworzonej przez zewnętrznego dewelopera. Zwiększenie, do kilku rocznie, liczby premier w ramach pionu 11 bit publishing powinno mieć pozytywny, zarówno jeśli chodzi o wielkość jak i stabilizację, wpływ na wyniki Spółki. Na dzień sprawozdawczy 11 bit studios S.A. współpracuje (jako wydawca) przy kilku nowych tytułach, o szczegółach których będzie informować w kolejnych kwartałach.

3.35. POSTĘPOWANIE TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

3.36. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI

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

Niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2019 roku zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 r. poz. 757).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe 11 bit studios S.A. obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku i zawiera dane porównawcze:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej - na dzień 31 grudnia 2018 roku,
- Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów - za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym - za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Nie obejmuje ono wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w Rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z Rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2018 rok obejmującym noty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

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

3.37. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe 11 bit studios S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 14 listopada 2019 roku.

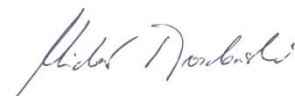
Podpisy:



Grzegorz Miechowski
Prezes Zarządu



Przemysław Marszał
Członek Zarządu



Michał Drozdowski
Członek Zarządu

Warszawa, 14 listopada 2019 roku