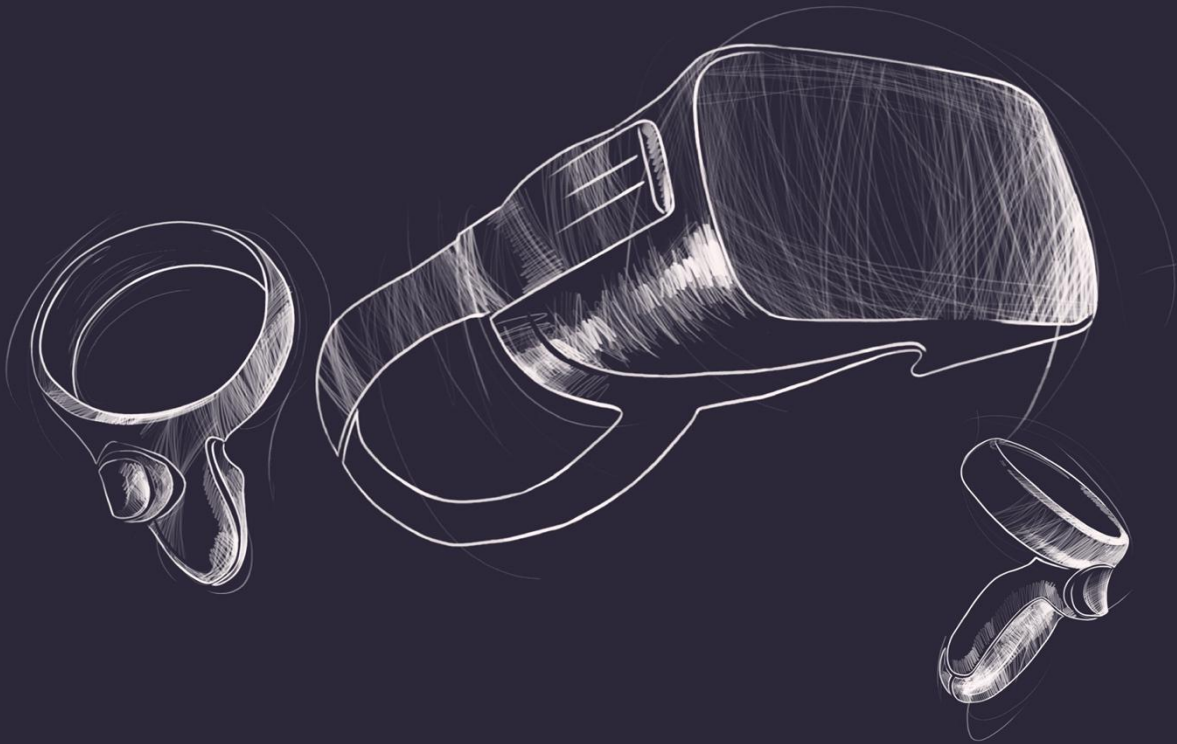


**INCUVO**

**A PEOPLE CAN FLY STUDIO**



# JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

I KWARTAŁ 2026 ROKU

KATOWICE, 14 MAJA 2026 ROKU  
INCUVO@INCUVO.COM

## SPIS TREŚCI

1. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYŃ ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ .....	5
2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE INCUBO .....	6
2.1. BILANS.....	6
2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	8
2.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	10
3. DODATKOWE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO.....	12
3.1. ORGANY SPÓŁKI.....	12
3.2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ .....	12
3.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	13
3.4. KOMENTARZ DOTYCZĄCY OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ, SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI.....	13
3.5. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM.....	14
3.6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI .....	14
3.7. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	15
3.8. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ .....	15
3.9. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA.....	16
3.10. ZATRUDNIENIE.....	16
4. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI .....	17

**Incuvo Spółka Akcyjna**

ul. Ligocka 103, 40-568 Katowice

KRS: 0000642202

SĄD REJONOWY KATOWICE-WSCHÓD W KATOWICACH, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO  
REJESTRU SĄDOWEGO

Kapitał zakładowy: 7 159 050,50 zł

www: [Incuvo.com](http://Incuvo.com) / [info@incuvo.com](mailto:info@incuvo.com)

## Wykaz zastosowanych skrótów i definicji

<b>Incuvo, Spółka</b>	Incuvo S.A.
<b>Dzień bilansowy</b>	31.03.2026 r.
<b>Dzień publikacji</b>	14.05.2026 r.
<b>Okres bieżący</b>	Okres od 1.01.2026 r. do 31.03.2026 r.
<b>Okres porównawczy</b>	Okres od 1.01.2025 r. do 31.03.2025 r.
<b>Raport kwartalny</b>	Jednostkowy raport okresowy za I kwartał 2026 roku, tj. za okres od 1.01.2026 r. do 31.03.2026 r.
<b>PCF Group, Jednostka dominująca</b>	PCF Group S.A.
<b>UoR</b>	Ustawa z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (z późn. zm.)
<b>PLN, zł</b>	polski złoty (waluta funkcjonalna i prezentacji Spółki)
<b>tys. PLN</b>	tysiące polskich złotych

## **1. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYŃ ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ**

Spółka nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych, ponieważ na Dzień bilansowy nie posiada jednostek zależnych, które podlegałyby konsolidacji.

## 2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE INCUBO

### 2.1. BILANS

AKTYWA	31.03.2026 r.	31.03.2025 r.
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>3 773</b>	<b>6 014</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 629</b>	<b>3 824</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 629	3 807
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0	17
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 263</b>	<b>1 796</b>
1. Środki trwałe	1 263	1 796
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 173	1 533
c) urządzenia techniczne i maszyny	89	262
e) inne środki trwałe	1	1
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>79</b>	<b>79</b>
3. Od pozostałych jednostek	79	79
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>802</b>	<b>315</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	802	315
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>7 718</b>	<b>9 837</b>
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 530</b>	<b>5 446</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	135	3 826
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	135	3 826
– do 12 miesięcy	135	3 826
3. Należności od pozostałych jednostek	1 395	1 620
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	806	765
– do 12 miesięcy	806	765
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	565	597
c) inne	24	258
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>5 698</b>	<b>4 289</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 698	4 289
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 698	4 289
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 698	4 289
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>490</b>	<b>102</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>11 491</b>	<b>15 851</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2026 r.</b>	<b>31.03.2025 r.</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>8 524</b>	<b>11 110</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>7 159</b>	<b>7 159</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>3 963</b>	<b>6 531</b>
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 110	2 110
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>284</b>	<b>268</b>
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-2 350</b>	<b>-2 562</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>-532</b>	<b>-286</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 967</b>	<b>4 741</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>204</b>	<b>132</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53	28
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	151	104
– krótkoterminowa	151	104
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 780</b>	<b>2 319</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	174	324
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	174	324
– do 12 miesięcy	174	324
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 606	1 995
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 344	1 500
– do 12 miesięcy	1 344	1 500
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	90	146
h) z tytułu wynagrodzeń	112	237
i) inne	60	112
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>983</b>	<b>2 290</b>
3. Inne rozliczenia międzyokresowe	983	2 290
– długoterminowe	2	963
– krótkoterminowe	981	1 327
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>11 491</b>	<b>15 851</b>

## 2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	od 01.01 do 31.03.2026 r.	od 01.01 do 31.03.2025 r.
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>2 890</b>	<b>4 475</b>
– od jednostek powiązanych	28	1 823
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 343	4 469
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	547	6
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>3 181</b>	<b>5 211</b>
I. Amortyzacja	659	724
II. Zużycie materiałów i energii	6	29
III. Usługi obce	1 887	3 284
IV. Podatki i opłaty	9	0
V. Wynagrodzenia	512	932
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	98	164
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	10	78
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>-291</b>	<b>-736</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>366</b>	<b>356</b>
II. Dotacje	325	346
IV. Inne przychody operacyjne	41	10
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>702</b>	<b>0</b>
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	662	0
III. Inne koszty operacyjne	40	0
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	<b>-627</b>	<b>-380</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>129</b>	<b>0</b>
V. Inne	129	0
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>0</b>	<b>192</b>
IV. Inne	0	192
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G–H)</b>	<b>-498</b>	<b>-572</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>34</b>	<b>-286</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I–J–K)</b>	<b>-532</b>	<b>-286</b>

## 2.3. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 31.03.2026 r.	od 01.01 do 31.03.2025 r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-532</b>	<b>-286</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>2 016</b>	<b>1 699</b>
1. Amortyzacja	659	724
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-129	118
5. Zmiana stanu rezerw	43	-8
7. Zmiana stanu należności	282	1 313
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	830	108
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	330	-561
10. Inne korekty	1	5
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>1 484</b>	<b>1 413</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>II. Wydatki</b>	<b>547</b>	<b>39</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	547	39
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)</b>	<b>-547</b>	<b>-39</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)</b>	<b>937</b>	<b>1 374</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 066</b>	<b>1 256</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	129	-118
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4 632</b>	<b>3 033</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+E), w tym:</b>	<b>5 698</b>	<b>4 289</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

## 2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	od 01.01 do 31.03.2026 r.	od 01.01 do 31.03.2025 r.
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>9 055</b>	<b>11 391</b>
<b>Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach</b>	<b>9 055</b>	<b>11 391</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>7 159</b>	<b>7 159</b>
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>7 159</b>	<b>7 159</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>3 963</b>	<b>6 531</b>
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>3 963</b>	<b>6 531</b>
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>284</b>	<b>263</b>
<b>4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
a) zwiększenie z tytułu	0	5
– utworzenia programu motywacyjnego	0	5
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>284</b>	<b>268</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-2 357</b>	<b>-2 562</b>
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-2 350</b>	<b>-2 562</b>
<b>5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>-2 350</b>	<b>-2 562</b>
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-2 350</b>	<b>-2 562</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>-532</b>	<b>-286</b>
b) strata netto	-532	-286
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>8 524</b>	<b>11 110</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>8 524</b>	<b>11 110</b>

**incuvo**

 A PEOPLE CAN FLY STUDIO

**DODATKOWE  
INFORMACJE  
DO RAPORTU  
KWARTALNEGO**

### 3. DODATKOWE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

#### 3.1. ORGANY SPÓŁKI

##### ZARZĄD

W Okresie bieżącym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu. Na Dzień bilansowy oraz na Dzień publikacji skład Zarządu przedstawia się następująco:

	Stan na Dzień bilansowy	Stan na Dzień publikacji
<b>Prezes Zarządu</b>	Andrzej Wychowaniec	Andrzej Wychowaniec
<b>Wiceprezes Zarządu ds. operacji</b>	Mateusz Kirstein	Mateusz Kirstein

##### RADA NADZORCZA

W Okresie bieżącym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Na Dzień bilansowy oraz na Dzień publikacji skład Zarządu przedstawia się następująco:

	Stan na Dzień bilansowy	Stan na Dzień publikacji
<b>Przewodniczący Rady Nadzorczej</b>	dr Aleksander Marcin Ferenc	dr Aleksander Marcin Ferenc
<b>Członek Rady Nadzorczej</b>	Adrian Górski	Adrian Górski
<b>Członek Rady Nadzorczej</b>	Kornel Jaskuła	Kornel Jaskuła
<b>Członek Rady Nadzorczej</b>	Sebastian Wojciechowski	Sebastian Wojciechowski
<b>Członek Rady Nadzorczej</b>	Dorota Przelaskowska	Dorota Przelaskowska

#### 3.2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Na Dzień bilansowy Spółka nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej. Szczegółowe informacje w tym zakresie oraz przyczyny niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały przedstawione w nocie 1.

### 3.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Zasady przyjęte przy sporządzaniu Raportu kwartalnego przedstawiają się następująco:

- **Podstawa sporządzenia:** Raport kwartalny sporządzono zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami UoR (w szczególności z rozdziałem 5 ustawy) oraz z zastosowaniem wzorców określonych w Załączniku nr 1 do UoR.
- **Ciągłość zasad:** Zastosowano takie same zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń, jak przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2024 rok.
- **Dane porównawcze:** W Okresie bieżącym nie dokonywano zmian danych porównawczych ani korekt błędów z lat ubiegłych.
- **Waluta i stopień zaokrągleń:** Walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki jest PLN. Wszystkie kwoty wyrażono w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej.

### 3.4. KOMENTARZ DOTYCZĄCY OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ, SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI

Kluczowe czynniki kształtujące wyniki finansowe Spółki przedstawiają się następująco:

- **Przychody ze sprzedaży (bez zmiany stanu produktów):** wyniosły 2 343 tys. PLN (4 469 tys. PLN w Okresie porównawczym). Zdecydowana większość przychodów w Okresie bieżącym pochodziła ze sprzedaży gry Green Hell VR, co stanowi zmianę względem Okresu porównawczego, w którym istotny udział w przychodach miała również realizacja projektu Bison.
- **Wynik netto:** Spółka odnotowała stratę w wysokości 532 tys. PLN (wobec 286 tys. PLN straty w Okresie porównawczym). Ujemny wynik był konsekwencją dokonania odpisu aktualizującego dotyczącego projektu Bloxer na kwotę 662 tys. PLN. Pomimo odnotowanej straty, w Okresie bieżącym widoczny był pozytywny efekt redukcji kosztów operacyjnych (w szczególności wynagrodzeń i usług obcych), których spadek był głębszy niż spadek sprzedaży. Dodatkowym czynnikiem ograniczającym skalę bieżącej straty było korzystne saldo działalności finansowej, wynikające z ujęcia dodatnich różnic kursowych.
- **Sytuacja bilansowa:** suma bilansowa na Dzień bilansowy wyniosła 11 491 tys. PLN (spadek z 15 851 tys. PLN w Okresie porównawczym). Zmniejszenie wartości aktywów wynikało głównie z dokonania odpisu aktualizującego dotyczącego projektu Bloxer oraz sukcesywnej amortyzacji zakończonych prac rozwojowych (w szczególności nakładów na projekt NCBiR). Istotnym czynnikiem było również rozliczenie należności od Jednostki dominującej, przy czym uregulowanie wspomnianych należności wpłynęło na częściowy wzrost salda środków pieniężnych na Dzień bilansowy.
- **Przepływy pieniężne:** w Okresie bieżącym Spółka odnotowała dodatnie przepływy pieniężne pomimo wygenerowanej straty netto. Pozytywny wpływ na saldo środków pieniężnych miała

przede wszystkim korzystna zmiana stanu kapitału obrotowego, wynikająca głównie ze zmiany stanu zobowiązań (w tym m.in. z rozliczeń dotyczących gry Green Hell VR).

### **3.5. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM**

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na bieżący rok obrotowy.

### **3.6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI**

#### **Projekt Green Hell VR**

Od stycznia 2026 r. gra powróciła do programu subskrypcyjnego Meta Horizon+. Zapewnia to Spółce stałe, gwarantowane przychody (tzw. minimum guarantee) przez okres co najmniej sześciu miesięcy, tj. do końca czerwca 2026 r.

W Okresie bieżącym Spółka aktywnie wspierała tytuł poprzez wydawanie bieżących aktualizacji naprawczych (hotfixów) oraz uczestnictwo w akcjach promocyjnych platformy Meta.

W lutym został wydany Patch 2.3.2, który eliminował błędy zgłaszane przez graczy.

Jednocześnie prace deweloperskie skoncentrowały się na przygotowaniu płatnych dodatków i skórek (DLC), i oraz nowego contentu, których celem jest podtrzymanie zaangażowania graczy oraz zwiększenie rentowności projektu.

Efektom tych prac było ogłoszenie w dniu 13.04.2026 r. Roadmapy zawierającej plany rozwoju gry w roku 2026, co oznacza, że jeszcze w tym roku gracze otrzymają między innymi możliwość:

- personalizacji postaci
- budowania modularnego
- malowanie

Dodatkowo gra w wersji PSVR2 zostanie udostępniona graczom na platformie Steam

#### **Własne gry VR o mniejszej skali (Bloxer i Sucktopus)**

Aby przeciwdziałać negatywnym trendom na rynku gier VR, oraz dywersyfikować źródła przychodów Spółka realizuje strategię produkcji własnych, mniejszych objętościowo tytułów. Stan tych prac przedstawia się następująco:

- Projekt „Bloxer”: w dniu 24.03.2026 r. odbyła się zaplanowana premiera gry. Gra spotkała się z bardzo dobrym odbiorem wśród graczy, czego potwierdzeniem są wysokie oceny wynoszące 4.9/5. Szczególnie docenione zostały innowacyjne mechaniki łączące tryb fitness z grą logiczną. Jednak sama sprzedaż pomimo podjęcia przez Spółkę działań promocyjnych i dobrych ocen gry pozostaje znacznie poniżej oczekiwań.

W związku z powyższym, zgodnie z zasadą ostrożnościowej wyceny aktywów, Zarząd podjął decyzję o dokonaniu jednorazowego odpisu aktualizującego wartość skapitalizowanych nakładów

na ten projekt w kwocie 662 tys. PLN, co wprost obciążało wynik finansowy Okresu bieżącego. Jednocześnie Zarząd zwraca uwagę, że w przypadku odwrócenia się negatywnego trendu i trwałej poprawy wyników sprzedażowych gry w kolejnych okresach, zgodnie z przepisami UoR, dokonany odpis może w przyszłości podlegać odwróceniu.

Spółka nadal podejmuje działania mające na celu zwiększenie sprzedaży i uzyskanie zwrotu z inwestycji. Skuteczność tych działań jest jednak trudna do przewidzenia.

- Projekt „Sucktopus”: Spółka kontynuuje prace nad drugim autorskim tytułem, którego premiera zaplanowana jest na drugi kwartał 2026 r.

Wyniki sprzedażowe obu powyższych tytułów pozwolą Zarządowi na ocenę biznesowej zasadności tego kierunku operacyjnego. Równolegle Spółka opracowuje optymalną strategię ich dystrybucji i niezależnie od własnych planów wydawniczych, aktywnie poszukuje zewnętrznych wydawców mogących wesprzeć komercjalizację tych gier.

### **Działania w zakresie Business Development**

Spółka w dalszym ciągu poszukuje nowych projektów do realizacji w modelu work-for-hire, jednak ze względu na globalne spowolnienie w sektorze VR, prawdopodobieństwo szybkiego pozyskania dużych kontraktów pozostaje trudne do oszacowania.

### **Zakończone projekty w dystrybucji**

Aktualnie spółka partycypuje także w przychodach ze sprzedaży gier „Pirates VR: Jolly Roger” oraz „TRACKED: Shoot to Survive”. Spółka zakończyła prace deweloperskie nad tymi tytułami, a działania skupiają się wokół aktywności promocyjnych typu „Try Before You Buy” czy udziału w aktywacjach marketingowych w sklepie Meta Quest.

### **Dalsza optymalizacja kosztów działalności**

Oprócz powyższych działań mających zapewnić Spółce stabilne przychody, Zarząd kontynuuje optymalizację kosztów działalności. Działania te mają na celu między innymi ograniczenie kosztów wynajmu biura oraz innych kosztów pośrednich.

## **3.7. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

W Okresie bieżącym Spółka nie podejmowała inicjatyw związanych z wprowadzaniem rozwiązań innowacyjnych.

## **3.8. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

Nie dotyczy. Spółka nie posiada jednostek zależnych.

### 3.9. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA

Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Spółki według stanu na Dzień bilansowy, ustaloną na podstawie zawiadomień akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

L.p.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji		Łączna wartość nominalna akcji w zł	Procentowy udział posiadanych przez akcjonariusza akcji w kapitale zakładowym Spółki
		Zwykłe	Uprzywilejowane		
1	PCF Group S.A.	8 892 778	–	4 446 389,00 zł	62,11%
2	Pozostali akcjonariusze	5 425 323	–	2 712 661,50 zł	37,89%
	<b>Ogółem</b>	<b>14 318 101</b>	<b>–</b>	<b>7 159 050,50 zł</b>	<b>100,00%</b>

### 3.10. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Okresie bieżącym oraz w Okresie porównawczym w przeliczeniu na pełne etaty przedstawia się następująco:

Forma zatrudnienia	od 01.01 do 31.03.2026 r.	od 01.01 do 31.03.2025 r.
Umowa o pracę	9	12
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	14	54

## 4. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Raport kwartalny został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd w Dniu publikacji.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
Zgodnie z datą podpisu elektronicznego	Andrzej Wychowaniec	Prezes Zarządu	
Zgodnie z datą podpisu elektronicznego	Mateusz Kirstein	Wiceprezes Zarządu ds. Operacji	



INCUVVO

 A PEOPLE CAN FLY STUDIO

UL. LIGOCKA 103  
40-568 KATOWICE  
INCUVVO@INCUVVO.COM