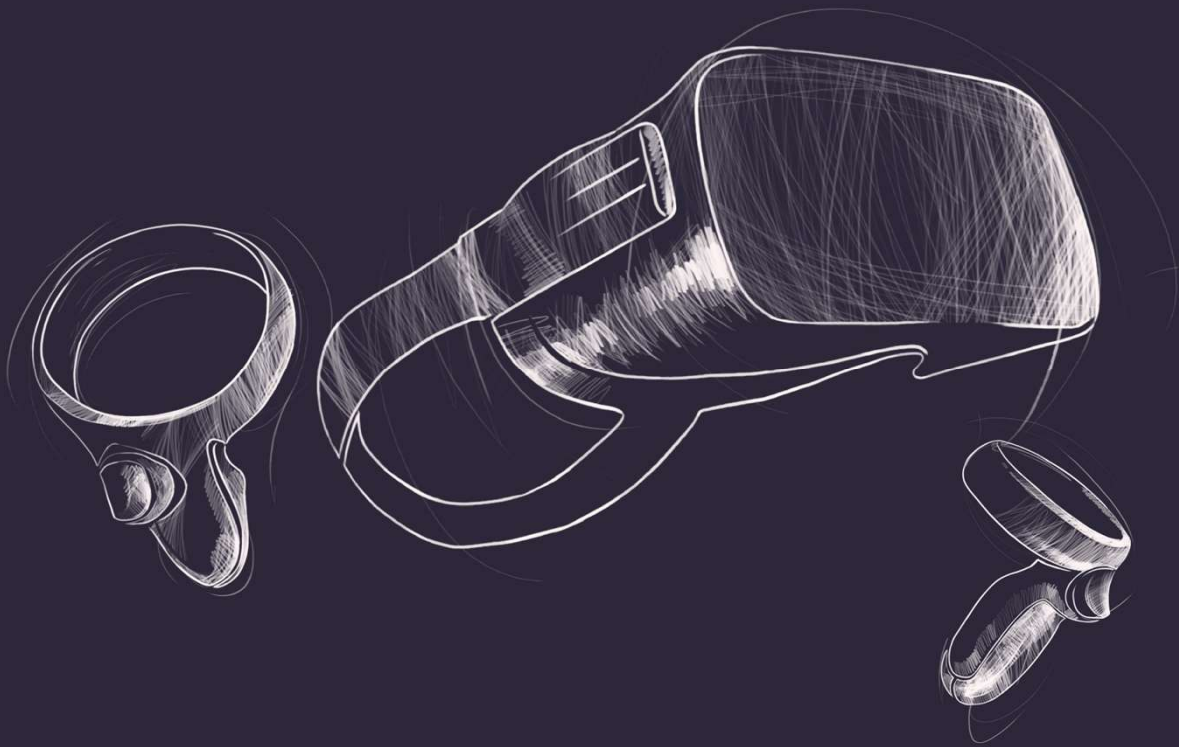


INCUVO

A PEOPLE CAN FLY STUDIO



RAPORT ROCZNY SPÓŁKI INCUVO S.A.

ZA OKRES

OD 01.01.2024 R. DO 31.12.2024 R.

KATOWICE, 19 MARCA 2025

INCUVO@INCUVO.COM

SPIS TREŚCI

1.	PISMO ZARZĄDU	3
2.	WYBRANE DANE FINANSOWE	5
3.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	7
4.	WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYŃ ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ	9
5.	WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ.....	10
6.	ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	12
6.1.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	13
6.2.	Bilans	16
6.3.	Rachunek zysków i strat.....	18
6.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	19
6.5.	Rachunek przepływów pieniężnych	20
6.6.	Dodatkowe informacje i objaśnienia	21
7.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	40
7.1.	Informacje podstawowe.....	40
7.2.	Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej	40
7.3.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego ...	42
7.4.	Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki.....	45
7.5.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	47
7.6.	Informacje dotyczące nabycia udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o przyczynie ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej nabytych oraz zbytych udziałów (akcji) własnych, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	47
7.7.	Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)	47
7.8.	Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:	47
7.9.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony	48
7.10.	Informacje dodatkowe	52
8.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	52
9.	SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	55
10.	INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	55

1. PISMO ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu mam przyjemność przedstawić raport roczny w którym podsumowaliśmy najważniejsze wydarzenia biznesowe oraz wyniki finansowe osiągnięte w 2024 r.

Był to dla nas, szczęśliwie, pracowity rok.

W kwietniu 2024 r. zaktualizowaliśmy nasz model biznesowy i cele strategiczne. W ramach zaktualizowanego modelu biznesowego Incuvo przyjęło na siebie rolę dostawcy wysoko wyspecjalizowanych usług deweloperskich z segmentu VR przy projektach realizowanych w grupie People Can Fly.

W Spółce trwały intensywne prace nad trzema grami VR, z czego dwie z nich, zgodnie z przyjętą strategią, były realizowane na zlecenie PCF Group: VR-owa adaptacja gry Bulletstorm (Bulletstorm VR), która miała swoją premierę 18 stycznia ubiegłego roku, oraz nasz autorski projekt Bison, którego premierę planujemy pod koniec roku bieżącego, i wokół którego koncentruje się dziś aktywność studia. Podobnie jak w ubiegłych latach, dodatkowo i „na własny rachunek”, Incuvo rozwijało projekt Green Hell VR, który 16 grudnia 2024 r. doczekał się, z sukcesem, premiery trybu kooperacyjnego.

Dzięki temu, że w ramach Grupy udało nam się zbudować różnorodne i aktywne portfolio projektów, a jednocześnie kontrolować koszty, to pomimo trudności na rynku gier, 2024 r. zakończyliśmy z pozytywną EBIDTĄ na poziomie 3 127 tys. zł, co potwierdza, że obrona strategia okazała się skuteczna.

Rozwój studia nie byłby możliwy bez zespołu ponad 70 specjalistów, których wysokie kwalifikacje i zaangażowanie pozwoliły nam na realizację tak ambitnych celów. Na początku roku zespół otrzymał nowoczesne biuro w Katowicach, które zostało dostosowane do naszych aktualnych potrzeb i przyszłych wyzwań. Chciałbym także podkreślić, że Spółka dysponuje nowoczesnymi zasobami w zakresie hardware, software oraz bezpieczeństwa, co umożliwia nam współpracę na międzynarodowym poziomie. Incuvo profesjonalizuje się także dzięki synergii z PCF Group S.A., większościowym akcjonariuszem studia. Organizacyjnie, produkcyjnie, kreatywnie jesteśmy dziś w innym miejscu niż ponad 3 lata temu, kiedy dołączaliśmy do grupy People Can Fly.

Oczywiście 2024 r. nie był wolny od wyzwań. Gra Bulletstorm VR po swojej premierze wymagała nakładów dodatkowej pracy. Dzięki konsekwentnym „patchom” do gry oraz komunikacji z graczami udało nam się odzyskać ich zaufanie i dzisiaj gra otrzymuje już dobre i bardzo dobre recenzje.

Niezmiennie też, z niepokojem przyglądamy się sytuacji na rynku gier, co dotyka także segment VR – piszemy o tym w sprawozdaniu.

Dużym wyzwaniem dla Spółki jest też wyraźny spadek kursu akcji. Jako Zarząd zdajemy sobie sprawę z wyzwań, które stoją przed nami w celu odwrócenia tego trendu, wiemy też, że mamy trochę do nadrobienia w kwestii komunikacji z rynkiem i inwestorami.

W 2025 r. planujemy położyć na to zdecydowanie większy nacisk.

Niestety, nasza sytuacja biznesowa w 2024 r. uniemożliwiła nam rekomendowanie wypłaty dywidendy.

U progu nowego roku mierzymy się z nowymi wyzwaniami – decyzją PCF Group o stopniowym

wycofaniu się z segmentu VR oraz ograniczeniem finansowania po stronie tzw. *platform holders*, w tym przede wszystkim Mety, która była w ostatnich latach naszym głównym partnerem biznesowym.

Oznacza to, że mimo licznych osiągnięć, Spółka, na i tak trudnym już rynku, staje przed bardzo poważnymi wyzwaniami. Musimy w trybie pilnym (i kooperacyjnym) wypracować nową strategię i nowy model działania, który pozwoli nam utrzymać skalę działalności Incuvo. W raporcie wskazujemy na możliwości i ryzyka z tym związane.

Nie będzie to na pewno łatwe zadanie, ale staramy się patrzeć w przyszłość z optymizmem. Nie przez „różowe gogle”, ale stawiając sobie realistyczne cele i konkretne zadania. Jako specjaliści od gier survivalowych, wierzymy, że przeszkody są po to, żeby je pokonywać.

Mamy mocny fundament, na którym będziemy dalej budować pozycję Incuvo jako jednego z liderów segmentu VR nie tylko w Polsce, ale także wśród światowej społeczności graczy czy użytkowników tej technologii w ogóle. Takie momenty zawsze mobilizują do jeszcze cięższej pracy, szukania niestandardowych rozwiązań czy nowych możliwości rozwoju.

Traktujemy ten nowy rok trochę jak „powrót do korzeni” Incuvo, do bardziej niezależnego modelu działania, ale już na innym etapie rozwoju, z innym zapleczem i w ramach większej struktury.

W imieniu Zarządu chciałbym podziękować Państwu za kolejnego rok okazanego zaufania, ale także za słowa krytyki, które zawsze z uwagą analizujemy.

Mam nadzieję, że w tym roku nie zawiedziemy Państwa oczekiwań i że będziemy często spotykać się nie tylko w rzeczywistości wirtualnej, ale też w świecie realnym, żeby rozmawiać o przyszłości spółki i branży XR.

Z wyrazami szacunku,

Andrzej Wychowaniec, Prezes Zarządu

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

	Stan na 31.12.2024 r.	Stan na 31.12.2023 r.	Stan na 31.12.2024 r.	Stan na 31.12.2023 r.
	PLN	PLN	EUR	EUR
Kapitał własny	11 391	13 882	2 666	3 193
Kapitał zakładowy	7 159	7 142	1 675	1 643
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 986	6 936	1 167	1 595
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	2 211	2 403	517	553
Aktywa razem	16 377	20 818	3 833	4 788
Należności długoterminowe	79	117	18	27
Należności krótkoterminowe	6 759	2 862	1 582	658
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 033	8 439	710	1 941

	za okres od 01.01 do 31.12.2024 r.	za okres od 01.01 do 31.12.2023 r.	za okres od 01.01 do 31.12.2024 r.	za okres od 01.01 do 31.12.2023 r.
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 903	20 521	3 462	4 532
Zysk (strata) ze sprzedaży	-4 391	2 737	-1 020	604
Amortyzacja	5 957	3 312	1 384	731
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 830	3 920	-657	866
Zysk (strata) brutto	-2 783	3 428	-647	757
Zysk (strata) netto	-2 562	3 025	-595	668
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 245	6 490	-289	1 433
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 140	-3 872	-962	-855
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-21	-16	-5	-4
Przepływy pieniężne netto, razem	-5 406	2 602	-1 256	575
Liczba akcji (w tys. szt.)	14 318	14 285	14 318	14 285
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,18	0,21	-0,04	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję	0,80	0,97	0,18	0,21

Przeliczenia kursu	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.
Kurs EUR na dzień bilansowy (31.12)	4,2730	4,3480
Średni kurs EUR w okresie 01.01 do 31.12	4,3042	4,5284
Kurs USD na dzień bilansowy (31.12)	4,1012	3,9350
Średni kurs USD w okresie 01.01 do 31.12	3,9853	4,1823

3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI NA DZIEŃ 31.12.2024 R.

Na dzień 31.12.2024 r. nie występują jednostki podlegające konsolidacji z Incuvo S.A. („**Incuvo**”, „**Spółka**”, „**Emitent**”). Sama Spółka podlega konsolidacji w ramach grupy kapitałowej PCF Group S.A.

NAZWA I SIEDZIBIA JEDNOSTKI SPORZĄDZAJĄCEJ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA NAJWYŻSZYM SZCZEBLU GRUPY KAPITAŁOWEJ, W KTÓREJ SKŁAD WCHODZI SPÓŁKA JAKO JEDNOSTKA ZALEŻNA, ORAZ MIEJSCE, W KTÓRYM SPRAWOZDANIE TO JEST DOSTĘPNE

Jednostką dominującą grupy kapitałowej PCF Group Spółka Akcyjna („**Grupa Kapitałowa**”), do której należy Spółka, jest PCF Group Spółka Akcyjna („**PCF Group**”, „**Jednostka dominująca**”). Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000812668. Jednostce dominującej nadano nr statystyczny REGON 141081673.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Warszawie przy al. „Solidarności” 171, 00-877 Warszawa. Siedziba Jednostki dominującej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową.

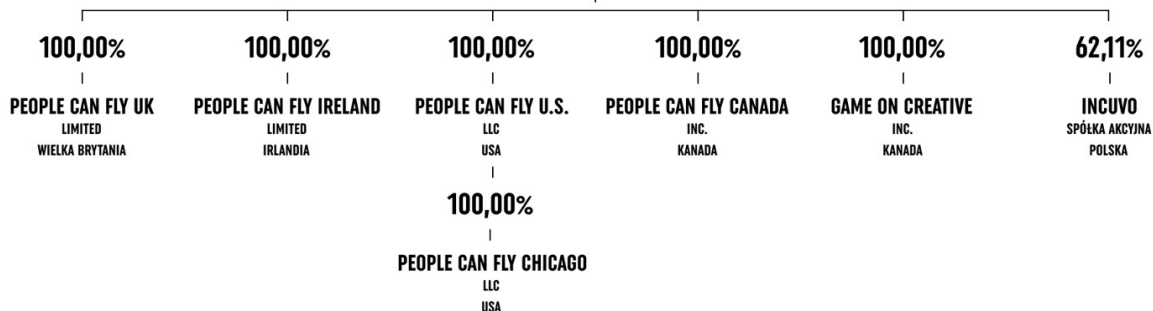
Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowym na najwyższym szczeblu Grupy Kapitałowej, które są dostępne na stronie internetowej Jednostki dominującej pod adresem: <https://peoplecanfly.com/investors/>

SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ DO KTÓREJ NALEŻY SPÓŁKA WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2024 R.

Struktura Grupy Kapitałowej, do której należy Spółka, aktualna na dzień 31.12.2024 r. została zaprezentowana poniżej.



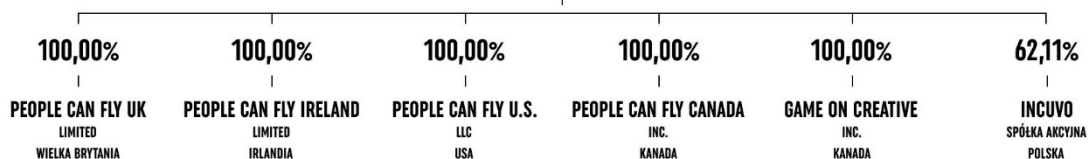
PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA POLAND



Struktura Grupy Kapitałowej, do której należy Spółka, aktualna na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego została zaprezentowana poniżej.



PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA POLAND



Poniżej zostały opisane istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, które miały miejsce w

2024 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki

W dniu 27.06.2024 r., w wyniku zarejestrowania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w depozycie papierów wartościowych 33 596 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej wynoszącej 0,50 zł każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 16 798,00 zł, wyemitowanych przez Incuvo w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z art. 452 § 1 w zw. z art. 451 § 2 Kodeksu spółek handlowych, doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Incuvo z kwoty 7 142 252,50 zł do kwoty 7 159 050,50 zł, czyli o kwotę 16 798,00 zł.

Akcje serii F Incuvo zostały objęte w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A przyznanych nieodpłatnie w ramach programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Incuvo ustanowionego na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Incuvo z dnia 10.08.2022 r. w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Incuvo.

W konsekwencji opisanego powyżej podwyższenia kapitału zakładowego Incuvo doszło do zmniejszenia przypadającego Jednostce dominującej udziału w kapitale zakładowym Incuvo oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Incuvo z około 62,25% do około 62,11%.

Połączenie People Can Fly Chicago, LLC z People Can Fly U.S., LLC

W wyniku podpisania w dniu 28.11.2024 r. umowy połączeniowej (ang. *Agreement of Merger*) pomiędzy People Can Fly U.S., LLC („**PCF US**”) i People Can Fly Chicago, LLC („**PCF Chicago**”) z dniem 31.12.2024 r. o godz. 23:59 czasu wschodnioamerykańskiego standardowego (ang. *Eastern Standard Time, EST*) doszło do połączenia spółki PCF Chicago ze spółką PCF US. Wskutek połączenia: (1) cały majątek spółki PCF Chicago został przeniesiony na spółkę PCF US; (2) wszystkie udziały w spółce PCF Chicago zostały umorzone; (3) spółka PCF Chicago (jako spółka przejmowana) przestała istnieć; oraz (4) spółka PCF US (jako spółka przejmująca) kontynuuje swoje istnienie.

W okresie od 01.01.2025 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

4. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ

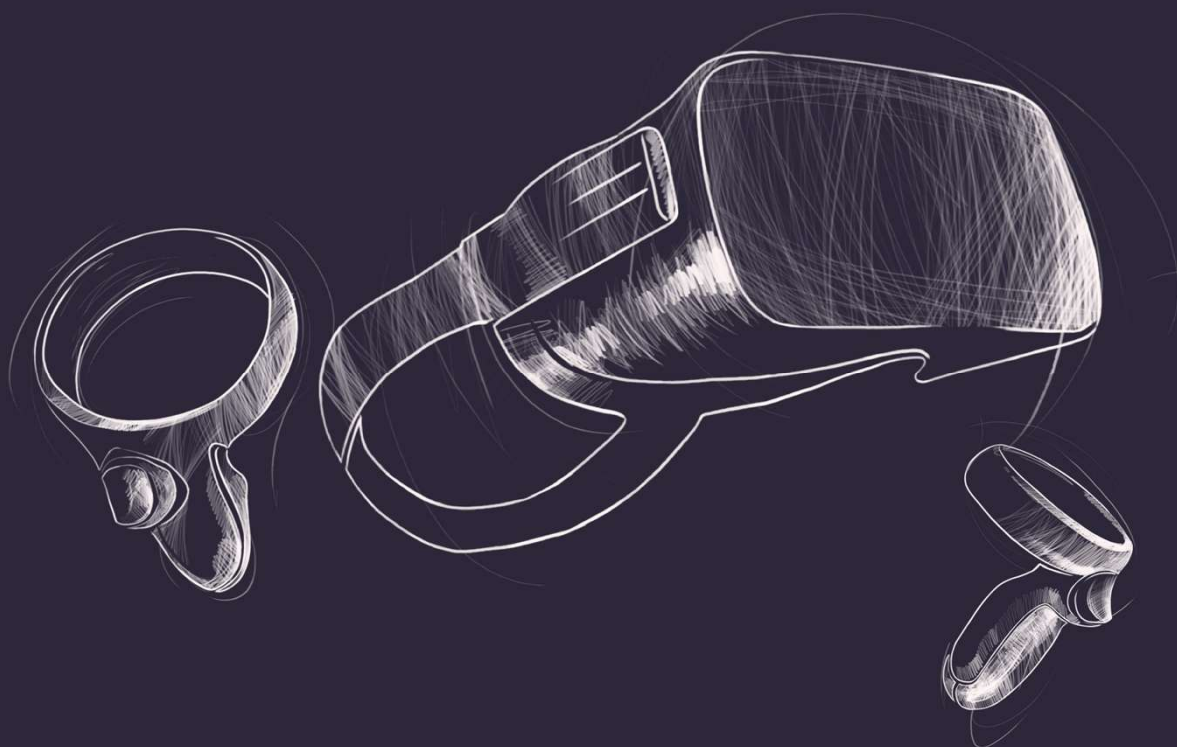
Spółka nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych, ponieważ nie występują jednostki zależne Spółki, które podlegałyby konsolidacji ze Spółką.

5. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nie dotyczy.

INCUVO

A PEOPLE CAN FLY STUDIO



ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES

OD 01.01.2024 R. DO 31.12.2024 R.

KATOWICE, 19 MARCA 2025

INCUVO@INCUVO.COM

6. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości („**ustawa o rachunkowości**”), w szczególności przepisami rozdziału 5 „Sprawozdania finansowe jednostki”. Spółka sporządza sprawozdanie, stosując wzorce określone w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Założenie kontynuacji działalności

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

W 2025 r. Spółka będzie kontynuowała prace nad projektem Bison, którego premiera odbędzie się w czwartym kwartale, oraz w ograniczonym zakresie prowadziła dalsze prace związane ze wsparciem i rozwojem gry „Green Hell VR”. Głównym źródłem przychodów osiągniętych przez Spółkę jest wynagrodzenie za prace nad projektem Bison wykonywane na zlecenie PCF Group S.A. oraz, w mniejszej części, przychody ze sprzedaży gry „Green Hell VR”.

W związku z faktem, że prace nad projektem Bison stanowią największą część całości rocznych przychodów Spółki i zostaną zakończone w czwartym kwartale 2025 r., a przychody ze sprzedaży gry „Green Hell VR” spadają, kluczowymi czynnikami mającymi wpływ na możliwość kontynuowania działalności przez Spółkę w 2025 r. w istotnie niezmiennym zakresie są: (i) pozyskanie dodatkowych źródeł przychodów, (ii) terminowe regulowanie wymagalnych należności przysługujących Spółce z tytułu rozliczeń z PCF Group S.A. oraz (iii) utrzymanie sprzedaży gry „Green Hell VR” na stabilnym poziomie.

W konsekwencji podjęcia przez Zarząd PCF Group S.A. w dniu 06.03.2025 r. decyzji o stopniowym wycofaniu PCF Group S.A. z działalności wydawniczej w zakresie gier VR Zarząd Spółki zakłada, że przyszły model działania Spółki będzie w mniejszym stopniu opierał się o współpracę z zespołami grupy People Can Fly niż zostało to ujęte w dotychczasowej strategii Spółki, co sprawi, że Spółka będzie samodzielnie odpowiedzialna za produkcję i wydawanie gier VR, a także za rozwój biznesu (*business development*), w tym pozyskiwanie nowych projektów do realizacji. W ramach prowadzonych prac nad przygotowaniem aktualizacji strategii Spółki intencją Zarządu Spółki jest doprowadzenie do wzmocnienia kompetencji Spółki w tych obszarach, a także zidentyfikowanie segmentów rynku rozszerzonej rzeczywistości (*extended reality, XR*) oraz rynku gier wykazujących potencjał na możliwie najbardziej efektywne wykorzystanie kompetencji i doświadczenia Spółki. Działania te mają na celu wypracowanie nowego modelu biznesowego Spółki, który zwiększy jej zdolności do samodzielnego pozyskiwania nowych projektów do realizacji, które mogłyby zapewnić Spółce dodatkowe źródło przychodów. W związku z decyzją Zarządu PCF Group S.A., konieczne jest odbudowanie kompetencji, które przez ostatnie lata przenoszone były na PCF Group S.A. oraz zmierzenie się z trudną sytuacją na rynku gier VR oraz stopniowym wycofaniem się tzw. *platform holders*, przede wszystkim Meta, z dofinansowania gier VR segmentu premium.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółce przysługują od PCF Group S.A. wymagalne należności z tytułu wynagrodzenia za prace deweloperskie wykonane na projekcie Bison w czwartym kwartale 2024 r., przy czym Zarząd PCF Group S.A. przedstawił Zarządowi Incuvo S.A. planowany harmonogram spłat tych należności. Egzekwowanie harmonogramu spłat

oraz terminowe regulowanie przez PCF Group S.A. bieżących i przyszłych zobowiązań względem Spółki będzie istotnym czynnikiem mającym wpływ na zarządzanie płynnością Spółki w kolejnych miesiącach.

Ponadto, z uwagi na to, że przychody ze sprzedaży gry „Green Hell VR” w 2024 r. odpowiadały za około 1/3 całości rocznych przychodów osiągniętych przez Spółkę, utrzymanie stabilnego poziomu przychodów ze sprzedaży gry „Green Hell VR” w kolejnych okresach będzie miało istotne znaczenie dla sytuacji finansowej i płynności Spółki w 2025 r. Dlatego Spółka będzie kontynuowała działania ukierunkowane na dalszy rozwój gry „Green Hell VR” i przyciągnięcie nowych graczy, jednak efekt tych działań jest niepewny.

Wszelkie trudności z realizacją opisanych powyżej założeń mogą doprowadzić do konieczności istotnego ograniczenia skali i kosztów działalności Spółki oraz podjęcia wszelkich innych działań mogących przyczynić się do poprawy sytuacji finansowej i płynności Spółki.

Okoliczności powyższe wskazują na istnienie istotnej niepewności, która może budzić znaczące wątpliwości co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki stwierdza, że na bazie aktualnej sytuacji finansowej (projekty w toku), przy założeniu: (i) kontynuowania aktywnej polityki sprzedażowej, (ii) wprowadzenia racjonalnych optymalizacji kosztowych nie wpływających na zdolności produkcyjne studia, (iii) utrzymania harmonogramu spłat wymagalnych należności i terminowego regulowania przez PCF Group S.A bieżących i przyszłych zobowiązań względem Spółki, a także (iv) realizacji planu działań mających na celu utrzymanie sprzedaży gry „Green Hell VR” na zadowalającym poziomie, Spółka będzie w stanie kontynuować działalność przez 12 miesięcy po dniu bilansowym, oraz że będzie to wystarczający czas, żeby „przestawić Spółkę na nowe tory” i pozyskać nowe projekty do realizacji.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania zastosowano takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2023 r., nie dokonywano zmian danych porównawczych ani korekt błędów.

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

6.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Metody wyceny aktywów i pasywów

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, a umarzane są one na podstawie indywidualnej decyzji dla każdego składnika aktywów (degresywnie lub liniowo), która podlega corocznej aktualizacji.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez Spółkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w ustawie o rachunkowości. W przypadku zakończonych prac rozwojowych, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących ilości i wartości wolumenu sprzedaży, Spółka amortyzuje wartość tych nakładów zgodnie z konsumpcją korzyści ekonomicznych, które są związane

z wolumenem sprzedanych egzemplarzy. Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania prezentowane są w pozycji rozliczeń międzyokresowych czynnych.

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Wartość początkową środków trwałych i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają aktualizacjom na podstawie odrębnych przepisów. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres ich budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową, stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego, powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodujące, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do używania. Dla środków trwałych o niskiej jednostkowej wartości początkowej odpisy amortyzacyjne ustalane są w sposób uproszczony w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz. U. z 2022 r. poz. 2587, ze zm.), tj. przez jednorazowy odpis wartości środka trwałego. Dla niektórych środków trwałych kierownik jednostki może wskazać inny, zgodny z ustawą o rachunkowości, sposób ustalania odpisów amortyzacyjnych.

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego wartość ich pomniejsza się o odpis wyrażający trwałą utratę wartości. Wartość w cenie nabycia podlega przeszacowaniu do wartości rynkowej, a różnice z przeszacowania odnosi się odpowiednio na kapitał z aktualizacji wyceny lub rachunek zysków i strat.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych przeznaczone na bieżące zużycie w trakcie prowadzonej działalności odpisuje się w koszty na dzień ich zakupu. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy ustala się stan tych składników aktywów i dokonuje się ich wyceny oraz korekty kosztów o wartość tego stanu.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień poprzedzający ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Udziały i akcje wyceniane są według ceny nabycia. Nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje się odpisu wyrażającego trwałą utratę ich wartości.

Udzielone pożyczki krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożnej wyceny. Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, z wyjątkiem inwestycji długoterminowych, oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Ustalenie wyniku finansowego

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Ustalenie sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe z uwzględnieniem zasad przewidzianych dla jednostek innych niż banki, zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Na sprawozdanie finansowe składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2024 r.,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.,
- informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego.

Spółka podlega obowiązkowi poddania sprawozdania finansowego badaniu przez biegłego rewidenta.

6.2. BILANS

AKTYWA	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.
A. AKTYWA TRWAŁE	6 455	8 606
I. Wartości niematerialne i prawne	4 399	7 606
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	4 383	7 606
3. Inne wartości niematerialne i prawne	16	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 906	606
1. Środki trwałe	1 906	354
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 624	0
c) urządzenia techniczne i maszyny	281	352
e) inne środki trwałe	1	2
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	252
III. Należności długoterminowe	79	117
3. Od pozostałych jednostek	79	117
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	71	277
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71	277
B. AKTYWA OBROTOWE	9 922	12 212
II. Należności krótkoterminowe	6 759	2 862
1. Należności od jednostek powiązanych	3 613	1 855
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 613	1 855
– do 12 miesięcy	3 613	1 855
3. Należności od pozostałych jednostek	3 146	1 007
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	2 369	649
– do 12 miesięcy	2 369	649
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	701	315
c) inne	76	43
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 033	8 439
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 033	8 439
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 033	8 439
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 033	8 439
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	130	911
AKTYWA RAZEM	16 377	20 818

PASYWA	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	11 391	13 882
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 159	7 142
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	6 531	3 506
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 110	2 199
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	263	209
VI. Zysk (strata) netto	-2 562	3 025
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 986	6 936
I. Rezerwy na zobowiązania	140	329
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44	118
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	96	136
– krótkoterminowa	96	136
3. Pozostałe rezerwy	0	75
– krótkoterminowe	0	75
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 211	2 403
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	68	433
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	68	433
– do 12 miesięcy	68	433
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 143	1 970
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 639	1 599
– do 12 miesięcy	1 639	1 599
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	153	96
h) z tytułu wynagrodzeń	240	237
i) inne	111	38
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 635	4 204
3. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 635	4 204
– długoterminowe	1 308	2 544
– krótkoterminowe	1 327	1 660
PASYWA RAZEM	16 377	20 818

6.3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	od 01.01 do 31.12.2024 r.	od 01.01 do 31.12.2023 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	17 153	23 143
– od jednostek powiązanych	9 171	7 406
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 903	20 521
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	2 250	2 622
B. Koszty działalności operacyjnej	21 544	20 406
I. Amortyzacja	5 957	3 312
II. Zużycie materiałów i energii	333	258
III. Usługi obce	10 592	12 273
IV. Podatki i opłaty	152	43
V. Wynagrodzenia	3 749	3 742
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	603	623
– emerytalne	0	271
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	158	155
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	-4 391	2 737
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 782	1 273
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	3
II. Dotacje	1 690	1 237
IV. Inne przychody operacyjne	92	33
E. Pozostałe koszty operacyjne	221	90
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	177	2
III. Inne koszty operacyjne	44	88
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	-2 830	3 920
G. Przychody finansowe	78	47
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	47
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	47
V. Inne	78	0
H. Koszty finansowe	31	539
I. Odsetki	31	16
IV. Inne	0	523
I. Zysk (strata) brutto (F+G–H)	-2 783	3 428
J. Podatek dochodowy	-221	403
L. Zysk (strata) netto (I–J–K)	-2 562	3 025

6.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	od 01.01 do 31.12.2024 r.	od 01.01 do 31.12.2023 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	13 882	10 649
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 142	7 142
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	17	0
a) zwiększenie z tytułu	17	0
– emisja akcji	17	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 159	7 142
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 506	2 199
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 025	1 307
a) zwiększenie z tytułu	3 025	1 307
– podziału zysku (ustawowo)	0	1 307
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 025	0
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 531	3 506
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	209	0
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	54	209
a) zwiększenie z tytułu	54	209
– utworzenia programu motywacyjnego	54	209
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	263	209
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 025	0
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 025	0
b) zmniejszenie z tytułu	-3 025	0
– przeznaczenia na podwyższenie kapitału zakładowego, zapasowego lub rezerwowego	-3 025	0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	-5 609
b) zmniejszenie z tytułu	0	5 609
– pokrycia strat z lat ubiegłych z zysku	0	5 609
6. Wynik netto	-2 562	3 025
a) zysk netto	0	3 025
b) strata netto	-2 562	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 391	13 882
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 391	13 882

6.5. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 31.12.2024 r.	od 01.01 do 31.12.2023 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-2 562	3 025
II. Korekty razem	1 018	3 465
1. Amortyzacja	5 957	3 312
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-377	274
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	31	-31
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-3
5. Zmiana stanu rezerw	-189	101
7. Zmiana stanu należności	-3 859	63
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-192	223
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-582	-682
10. Inne korekty	229	208
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-1 544	6 490
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0	50
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	3
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	47
a) w jednostkach powiązanych	0	47
– dywidendy i udziały w zyskach	0	47
II. Wydatki	4 140	3 922
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 140	3 922
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	-4 140	-3 872
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
II. Wydatki	21	16
8. Odsetki	21	16
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-21	-16
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-5 705	2 602
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-5 406	2 328
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	299	-274
F. Środki pieniężne na początek okresu	8 439	6 111
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	3 033	8 439

6.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Objaśnienia do bilansu

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszania z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego – podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia

a. Zmiany grup rodzajowych środków trwałych

od 01.01 do 31.12.2024 r.	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0	676	2	678
Zwiększenia, w tym	1 804	99	0	1 903
nabycie	1 634	99	0	1 733
przemieszczenie	170	0	0	170
Zmniejszenia, w tym	0	8	0	8
inne	0	8	0	8
Wartość brutto na koniec okresu	1 804	767	2	2 573
Umorzenie na początek okresu	0	324	0	324
Zwiększenia	180	162	1	343
Umorzenie bieżące	180	162	1	343
Umorzenia na koniec okresu	180	486	1	667
Wartość księgowa netto	1 624	281	1	1 906

od 01.01 do 31.12.2023 r.	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0	337	2	339
Zwiększenia, w tym	0	341	0	341
nabycie	0	341	0	341
Zmniejszenia, w tym	0	2	0	2
inne	0	2	0	2
Wartość brutto na koniec okresu	0	676	2	678
Umorzenie na początek okresu	0	86	0	86
Zwiększenia	0	238	0	238
Umorzenie bieżące	0	238	0	238

Umorzenia na koniec okresu	0	324	0	324
Wartość księgowa netto	0	352	2	354

b. Zmiany grup rodzajowych wartości niematerialnych i prawnych

od 01.01 do 31.12.2024 r.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	14 234	1 400	15 634
Zwiększenia, w tym	2 344	63	2 407
nabywanie	2 344	63	2 407
Wartość brutto na koniec okresu	16 578	1 463	18 041
Umorzenie na początek okresu	6 372	735	7 107
Zwiększenia	5 567	47	5 614
Umorzenie bieżące	5 567	47	5 614
Umorzenie na koniec okresu	11 939	782	12 721
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	256	665	921
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	256	665	921
Wartość księgowa netto	4 383	16	4 399

od 01.01 do 31.12.2023 r.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	7 030	1 400	8 430
Zwiększenia, w tym	7 204	0	7 204
nabywanie	3 330	0	3 330
przemieszczenie	3 874	0	3 874
Wartość brutto na koniec okresu	14 234	1 400	15 634
Umorzenie na początek okresu	3 300	735	4 035
Zwiększenia	3 072	0	3 072
Umorzenie bieżące	3 072	0	3 072
Umorzenie na koniec okresu	6 372	735	7 107
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	256	665	921
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	256	665	921
Wartość księgowa netto	7 606	0	7 606

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.

Spółka nie posiada gruntów użytkowanych wieczysto.

3. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Na dzień bilansowy 31.12.2024 r. Spółka użytkuje na podstawie umowy najmu z dnia 10.10.2023 r. lokal przy ul. Ligockiej 103 w Katowicach, położony w budynku nr 7 kompleksu biurowego Euro-Centrum, o łącznej powierzchni wynoszącej 563,85 m², z przeznaczeniem na biuro siedziby Spółki. Spółka nie posiada wiarygodnie oszacowanej wartości wynajmowanego lokalu. Od 11.04.2024 r. Spółka opłaca miesięczny czynsz najmu lokalu w kwocie ok. 20 tys. zł netto. Spółka traktuje niniejszą umowę najmu jako długoterminową, tj. o okresie trwania powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Umowa najmu została zawarta na czas określony wynoszący 5 lat od dnia przekazania przedmiotu najmu, co nastąpiło z dniem 10.04.2024 r., przy czym po upływie wskazanego okresu najmu umowa najmu zostanie automatycznie przedłużona, przekształcając się w umowę zawartą na czas nieokreślony, chyba że którakolwiek ze stron najpóźniej na 6 miesięcy przed terminem wygaśnięcia umowy złoży oświadczenie o rezygnacji z kontynuacji umowy. W przypadku przedłużenia umowy na czas nieokreślony, każdej ze stron przysługiwać będzie prawo do rozwiązania umowy najmu z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.

Z dniem 10.04.2024 r. doszło do rozwiązania dotychczasowej umowy najmu z dnia 19.02.2020 r., na podstawie której Spółka wynajmowała lokal również położony przy ul. Ligockiej 103 w Katowicach, w kompleksie biurowym Euro-Centrum, z przeznaczeniem na biuro siedziby Spółki. Wysokość miesięcznego czynszu najmu tego lokalu wynosiła ok. 12 tys. zł netto.

4. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej akcji, w tym akcji uprzywilejowanych

Poniżej zostały zaprezentowane dane o strukturze akcjonariatu Spółki według stanu na dzień 31.12.2024 r. Struktura akcjonariatu Spółki została zaprezentowana na podstawie zawiadomień od 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%
	Ogółem	14 318 101	–	7 159 050,50 zł	100,00%

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego informacje zawarte w powyższej tabeli nie uległy zmianie.

5. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

W 2024 r. Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 2 562 tys. zł. Zarząd będzie proponować pokrycie wygenerowanej przez Spółkę straty netto, w całości, z kapitału zapasowego.

6. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym

od 01.01 do 31.12.2024 r.					
Nazwa	Stan na początek roku	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	136	0	0	40	96
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	118	362	436	0	44
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	75	0	0	75	0
Ogółem	329	362	436	115	140

od 01.01 do 31.12.2023 r.					
Nazwa	Stan na początek roku	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	117	136	0	117	136
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	96	22	0	0	118
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	15	75	0	15	75
Ogółem	228	233	0	132	329

7. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeń, wykorzystania, rozwiązania i stanu na koniec roku obrotowego

W 2024 r. w Spółce ujęto odpisy na należności w wysokości 16 tys. zł. Wartość odpisów aktualizujących należności na 31.12.2024 r. wyniosła 16 tys. zł (1 tys. zł na 31.12.2023 r.).

8. Podział zobowiązań według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

Na 31.12.2024 r. i 31.12.2023 r. w Spółce nie wystąpiły zobowiązania o okresie spłaty powyżej 1 roku.

9. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów (poz. A.V aktywów bilansu), w tym	71	277
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71	277
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (poz. B.IV aktywów bilansu), w tym	130	911
Polisy ubezpieczeniowe	28	37
Wycena kontraktów w trakcie realizacji	0	615
Inne rozliczenia międzyokresowe – projekt Green Hell		
VR	66	223
Pozostałe	36	36
Bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów (poz. B.IV pasywów bilansu) – otrzymane dotacje do rozliczenia w czasie	2 635	4 204
Rozliczenie międzyokresowe długoterminowe, w tym	1 308	2 544
- projekty unijne	1 271	2 451
- projekt Green Hell VR i Bulletstorm VR	37	93
Rozliczenie międzyokresowe krótkoterminowe, w tym	1 327	1 660
- projekty unijne	1 271	1 324
- projekt Green Hell VR i Bulletstorm VR	56	336

10. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju)

Spółka na dzień bilansowy nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

11. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące gwarancji i poręczeń wobec jednostek powiązanych

Spółka złożyła do dyspozycji Narodowego Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) dwa weksle własne in blanco jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z zawartych umów o dofinansowanie (i) projektu GameINN (nr POIR.01.02.00-00-0130/16-00 oraz (ii) projektu „Człowiek w rzeczywistości wirtualnej – opracowanie technologii wspierającej przekształcenia i dostosowania nowych i istniejących gier do możliwości wirtualnej rzeczywistości” (nr POIR.01.01.01-00-1629/20-00). W odniesieniu do każdego z tych projektów i po zajęciu okoliczności określonych w odpowiedniej deklaracji wekslowej NCBiR ma prawo wypełnić weksel na kwotę przyznanego dofinansowania podlegającego zwrotowi wraz z należnymi odsetkami.

Po zakończeniu trwałości każdego z powyższych projektów weksle nie mogą zostać skutecznie zrealizowane i podlegają zwrotowi albo zniszczeniu. W przypadku pierwszego z wymienionych projektów termin trwałości upłynął w listopadzie 2023 r. W przypadku drugiego projektu termin jego trwałości jeszcze nie upłynął, a wartość maksymalnego zobowiązania warunkowego związanego z odnośnym wekslem wynosi 3 911 tys. zł (plus należne odsetki).

Ponadto Spółka złożyła do dyspozycji Pekao Leasing sp. z o.o. („**Finansujący**”) weksel własny in blanco jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z zawartej umowy leasingu operacyjnego dotyczącej sprzętu IT. Po zajściu okoliczności określonych w odpowiedniej deklaracji wekslowej Finansujący ma prawo wypełnić weksel na kwotę odpowiadającą sumie zadłużenia z odpowiedniej umowy leasingu operacyjnego, na które będzie się składać kwota niezapłaconych opłat leasingowych i kosztów. Na dzień 31.12.2024 r. potencjalna maksymalna ekspozycja Spółki z tytułu niezapłaconych opłat leasingowych wynosi 169 tys. zł.

W terminie dwóch miesięcy od uiszczenia wszelkich należności z tytułu odpowiedniej umowy leasingowej Spółka powinna odebrać weksel, a w przypadku bezskutecznego upływu tego terminu Finansujący będzie uprawniony do jego zniszczenia.

Wobec jednostek powiązanych Incuvo nie posiada gwarancji i poręczeń.

12. Liczba oraz wartość posiadanych pozostałych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Incuvo nie posiada innych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, poza opisanymi poniżej.

W dniu 10.08.2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 5 w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Incuvo („**Program Motywacyjny**”). Program Motywacyjny polega na bezpłatnym przyznawaniu osobom uprawnionym imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A („**Warranty Serii A**”) oraz imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B („**Warranty Serii B**”) uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki po określonej cenie, w terminach i na warunkach określonych w powołanej wyżej uchwale nr 5 oraz w regulaminie Programu Motywacyjnego, z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Spółki. Warranty Serii A oraz Warranty Serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10.08.2022 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i serii B, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A i serii B, ubiegania się o wprowadzenie akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu (ASO) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, dematerializacji akcji serii F i warrantów subskrypcyjnych serii A i serii B.

W dniu 24.01.2023 r. Zarząd Incuvo włączył do Programu Motywacyjnego wybranych uczestników i postanowił o złożeniu tym osobom („**Adresaci Oferty**”) ofert objęcia łącznie 33 596 Warrantów Serii A. W dniu 10.02.2023 r., w wyniku prawidłowego subskrybowania Warrantów Serii A przez Adresatów Ofert, Zarząd Spółki przydzielił Adresatom Oferty łącznie 33 596 Warrantów Serii A. W dniu 22.03.2023 r. Warranty Serii A zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych

prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) pod kodem ISIN PLA295700035. Następnie w dniu 30.01.2024 r. Adresaci Oferty złożyli Spółce oświadczenia o objęciu łącznie 33 596 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej wynoszącej 0,50 zł każda („**Akcje Serii F**”) w wykonaniu praw z Warrantów Serii A, w związku z czym tego samego dnia Zarząd Spółki dokonał przydziału 33 596 Akcji Serii F Adresatom Oferty. W dniu 27.06.2024 r. KDPW zarejestrował w prowadzonym przez siebie depozycie papierów wartościowych 33 596 Akcji Serii F wyemitowanych przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Jednocześnie w dniu 30.01.2024 r. Zarząd Spółki postanowił o złożeniu Adresatom Oferty ofert objęcia łącznie 145 073 Warrantów Serii B pierwszej transzy. W dniu 07.03.2024 r., w wyniku prawidłowego subskrybowania Warrantów Serii B przez Adresatów Ofert, Zarząd Spółki przydzielił Adresatom Oferty łącznie 145 073 Warrantów Serii B. W dniu 04.06.2024 r. Warranty Serii B pierwszej transzy zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN PLA295700043.

Dodatkowo w dniu 27.01.2025 r. Zarząd Spółki postanowił o złożeniu Adresatom Oferty ofert objęcia łącznie 145 073 Warrantów Serii B drugiej transzy. W dniu 05.03.2025 r., w wyniku prawidłowego subskrybowania Warrantów Serii B przez Adresatów Ofert, Zarząd Spółki przydzielił Adresatom Oferty łącznie 145 073 Warrantów Serii B. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie rejestracji drugiej transzy Warrantów Serii B w depozycie papierów wartościowych KDPW.

13. Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwota wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania.

od 01.01 do 31.12.2024 r.	Projekt Game Inn	Projekt Green Hell	Projekt NCBiR	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	765	6 253	6 272	944	14 234
Zwiększenia, w tym	0	2 344	0	0	2 344
nabycie	0	2 344	0	0	2 344
Wartość brutto na koniec okresu	765	8 597	6 272	944	16 578
Umorzenie na początek okresu	612	5 090	0	670	6 372
Zwiększenia	153	3 323	2 091	0	5 567
Umorzenie bieżące	153	3 323	2 091	0	5 567
Umorzenie na koniec okresu	765	8 413	2 091	670	11 939
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	256	256
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	256	256
Wartość księgowa netto	0	184	4 181	18	4 383

od 01.01 do 31.12.2023 r.	Projekt Game Inn	Projekt Green Hell	Projekt NCBiR	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	765	5 345	0	921	7 031
Zwiększenia, w tym	0	908	6 272	23	7 203
nabycie	0	908	6 272	23	7 203
Wartość brutto na koniec okresu	765	6 253	6 272	944	14 234
Umorzenie na początek okresu	459	2 188	0	653	3 300
Zwiększenia	153	2 902	0	17	3 072
Umorzenie bieżące	153	2 920	0	17	3 090
Umorzenie na koniec okresu	612	5 090	0	670	6 372
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	256	256
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	256	256
Wartość księgowa netto	153	1 163	6 272	18	7 606

Projekt GameINN

W ramach zakończonych prac rozwojowych (Projekt GameINN) Emitent tworzył system pozwalający wyszukiwać i łączyć graczy mobilnych pod kątem określonych parametrów, celem poprawy jakości rozgrywki.

Projekt NCBiR

Zgodnie z zawartą umową z NCBiR Spółka zgodnie z przyjętym harmonogramem zrealizowała projekt pt. „Człowiek w rzeczywistości wirtualnej – opracowanie technologii wspierającej przekształcenia i dostosowania nowych i istniejących gier do możliwości wirtualnej rzeczywistości”. Całkowita wartość projektu wynosiła 6 272 tys. zł, z czego kwota dofinansowania z funduszy unijnych wynosiła 3 911 tys. zł.

Prace nad projektem oraz jego rozliczenie przebiegały zgodnie z planem i zakończyły się 31.12.2023 r. W tym samym dniu nastąpiło przyjęcie zakończonych prac rozwojowych do użytkowania.

Efekty badań stanowią element ram procesu produkcyjnego i są wykorzystywane przy realizacji wersji kooperacyjnej gry „Green Hell VR” oraz przy projekcie Bison.

Spółka zamierza również wykorzystywać efekty badań w przyszłych produkcjach własnych.

Projekt Green Hell VR

Gra „Green Hell VR” pierwotnie zadebiutowała na platformie Meta Quest 2 w dniu 07.04.2022 r. i od tamtego czasu była sukcesywnie udostępniana na kolejnych platformach, w tym na Steam, Pico, Sony PlayStation VR2 i HTC.

Ponadto, w dniu 30.11.2023 r. na platformach sprzętowych Meta Quest 2 i 3 oraz PS VR2 miała miejsce premiera pierwszej z trzech zaplanowanych części dodatku do gry Green Hell VR pod tytułem „Spirits of Amazonia”. Dnia 16 grudnia 2024 r. miała natomiast miejsce premiera trybu multiplayer. Gra w tej wersji została udostępniona na urządzeniach Meta Quest 2, Meta Quest 3 oraz Sony PlayStation VR2.

W okresie od 07.04.2022 r. do 31.12.2024 r. sprzedaż netto gry „Green Hell VR”, tj. z uwzględnieniem zwrotów oraz reklamacji w ramach tzw. procedury chargeback, na platformach Meta Quest 2, Steam, Pico, Sony PlayStation VR2 i HTC wyniosła ok. 410 tys. kopii.

W okresie od początku grudnia 2024 r. do końca lutego 2025 r. sprzedaż netto gry „Green Hell VR” wyniosła ponad 95 tys. kopii.

Projekt Bulletstorm VR

W dniu 18.01.2024 r. odbyła się premiera gry „Bulletstorm VR” na platformach Meta Quest, Sony PlayStation VR2 oraz Steam, czyli projektu realizowanego wcześniej przez Spółkę pod nazwą kodową „Thunder”.

Niesatysfakcjonująca jakość gry i będące tego skutkiem negatywne opinie recenzentów i graczy przełożyły się na niższe od zakładanych wyników sprzedażowych gry. W związku z tym w kolejnych kwartałach 2024 r. Spółka, we współpracy z PCF Group S.A., prowadziła prace deweloperskie zmierzające do m.in. poprawy jakości wydanego produktu oraz wytworzenia dodatkowych, charakterystycznych funkcjonalności dla gier na platformy VR.

Zakres tych prac obejmował zarówno opracowanie kolejnych poprawek do gry (patch), jak również przygotowanie większej aktualizacji (nazwanej „Update 1.4”) obejmującej nowe funkcjonalności i usprawnienia. W ramach tej aktualizacji w dniu 19.09.2024 r. do gry zostały dodane m.in. nowy tryb, tzw. „horde mode”, tablice wyników „leaderboards”, obiekty, z którymi gracze będą mogli wchodzić w interakcje oraz inne liczne poprawki jakości i balansu gry, jak również immersyjności samej rozgrywki, w tym np. ułatwienia korzystania z broni, czy tryb leworęczny. Wraz z udostępnieniem w dniu 19.09.2024 r. aktualizacji „Update 1.4” gra „Bulletstorm VR” zadebiutowała także na platformie PICO.

Premiera gry „Bulletstorm VR” na platformie PICO i udostępnienie aktualizacji „Update 1.4” wiążą się z zakończeniem prac deweloperskich realizowanych w ramach tego projektu.

Amortyzacja kosztów zakończonych prac rozwojowych

Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane proporcjonalnie do przewidywanego cyklu życia produktu, z wykorzystaniem naturalnej metody amortyzacji. Prace rozwojowe dotyczące wyprodukowanych gier amortyzowane są w okresie od 1 roku do 5 lat. Okresy amortyzacji zostały ustalone na podstawie specjalistycznej wiedzy jednostki dominującej Grupy Kapitałowej, do której należy Spółka. Na podstawie doświadczeń wynikających z wcześniejszych produkcji gier

realizowanych przez Grupę Kapitałową, można zauważyć krótki „cykl życia” produktu (gry). Wiąże się to z faktem wypuszczania kolejnych odsłon danego tytułu, a także charakterystyką całego rynku gier komputerowych. W uzasadnionych przypadkach, w których Zarząd Spółki będzie oczekiwał, iż cykl życia danego tytułu zmieni się, stawka amortyzacyjna zostanie dostosowana do oczekiwanego cyklu życia produktu.

14. W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową.

Nie dotyczy Spółki.

15. Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych.

Spółka nie podjęła decyzji o odwróceniu odpisów aktualizacyjnych utworzonych w 2021 r., które dotyczyły wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę 922 tys. zł. W 2024 r., w związku z osiągniętymi wynikami finansowymi, Spółka zidentyfikowała przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów trwałych. W efekcie przeprowadzonych testów nie stwierdzono konieczności dokonania dodatkowych odpisów aktualizujących.

16. W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej

a) istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, w przypadku gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku,

Nie dotyczy Spółki.

b) dla każdej kategorii składnika aktywów niebędącego instrumentem finansowym – wartość godziwą wykazaną w bilansie, jak również odpowiednio skutki przeszacowania zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych lub odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym,

Nie dotyczy Spółki.

c) tabelę zmian w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny obejmującą stan kapitału (funduszu) na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego.

Nie dotyczy Spółki.

17. Informacja na temat środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT

Stan środków pieniężnych na rachunku VAT na dzień 31.12.2024 r. wynosił 0 tys. zł.

Objaśnienia do rachunku zysków i strat

1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

1a. Informacje o przychodach

od 01.01 do 31.12.2024 r.	Produkcja gier na zlecenie	Self-publishing	Ogółem
Europa	9 171	4 907	14 078
Pozostałe kraje	691	134	825
Przychody ze sprzedaży ogółem	9 862	5 041	14 903

od 01.01 do 31.12.2023 r.	Produkcja gier na zlecenie	Self-publishing	Ogółem
Europa	7 406	4 910	12 316
Pozostałe kraje	1 527	6 678	8 205
Przychody ze sprzedaży ogółem	8 933	11 588	20 521

1b. Zmiana stanu produktów: 2 250 tys. zł.

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości zapasów.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W 2024 r. nie wystąpiły zdarzenia związane z zaniechaniem lub ograniczeniem działalności operacyjnej. Spółka nie przewiduje w następnym roku obrotowym ograniczeń w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, z zastrzeżeniem potencjalnych skutków zdarzeń opisanych w notcie 6, w sekcji *Założenie kontynuowania działalności*.

5. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych

Nie dotyczy Spółki. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania

Okres	Koszty wytworzenia ogółem	w tym koszty finansowanie	
		odsetki	skapitalizowane różnice kursowe
od 01.01 do 31.12.2024 r.	0	0	0
od 01.01 do 31.12.2023 r.	252	0	0

7. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

	od 01.01 do 31.12.2024 r.	od 01.01 do 31.12.2023 r.
Nakłady poniesione w okresie sprawozdawczym razem, w tym	4 140	3 671
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	2 407	3 330
Nabycie środków trwałych, w tym	1 733	341
Nakłady planowane na okres kolejny razem, w tym	60	0
Nabycie środków trwałych, w tym	60	0

Poniesione nakłady na ochronę środowiska i planowane nakłady na ochronę środowiska wynoszą 0 tys. zł.

8. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Nie dotyczy Spółki.

9. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym

Nie dotyczy Spółki.

10. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Opis transakcji	Spółka	od 01.01 do 31.12.2024 r.	od 01.01 do 31.12.2023 r.
przychody	PCF Group S.A.	9 171	7 406
koszty	PCF Group S.A.	938	1 217

11. Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 ustawy o rachunkowości do wartości niematerialnych i prawnych

Grupa kosztów nie wystąpiła w Spółce w okresie sprawozdawczym.

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Środki pieniężne w bilansie uwzględniają dodatnie różnice kursowe z wyceny w wysokości 299 tys. zł i wynoszą na dzień bilansowy 3 033 tys. zł.

W części A.II. rachunku przepływów pieniężnych ujęto zmiany w poszczególnych grupach aktywów i zobowiązań w stosunku do okresu poprzedniego. W części B.II.1 ujęto natomiast wartość nakładów na środki trwałe oraz WNiP w toku wytwarzania.

W tabeli poniżej przedstawiono dodatkowe wyjaśnienia dotyczące pozycji A.II.9 rachunku przepływów pieniężnych.

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	71	277
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	130	911
Razem	201	1 188
1. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	987	3 097
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne	1 308	2 544
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne	1 327	1 660
Razem	2 635	4 204
2. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	-1 569	95
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)	-582	3 192
Korekta - rozliczenia międzyokresowe przeniesione na WNiP	0	-3 874
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	-582	-682

Saldo środków pieniężnych na początek i koniec okresu stanowią środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Kursy przyjęte do wyceny

Do wyceny składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy zastosowano średnie kursy walut NBP ogłoszone w dniu 31.12.2024 r. – tabela nr 252/A/NBP/2024 oraz w dniu 29.12.2023 r. – tabela nr 251/A/NBP/2023.

Waluta	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.
USD	4,1012	3,9350
CAD	2,8543	2,9698
GBP	5,1488	4,9997
EUR	4,2730	4,3480

Objaśnienia do instrumentów finansowych

Transakcje zabezpieczające ryzyka kursowe stóp procentowych, cen surowców np. kontrakty terminowe (forward), transakcje swap, opcje walutowe put lub call zawartych przez jednostkę

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły w/w transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe.

Objaśnienia do zawartych przez jednostkę umów, istotnych transakcji i niektórych zagadnień osobowych

1. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

W 2024 r. nie wystąpiły umowy nieuwzględnione w bilansie, a mające wpływ na ocenę sprawozdania finansowego.

2. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

W 2024 r. nie wystąpiły transakcje zawarte przez jednostkę ze stronami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

3. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w roku obrotowym

Stan zatrudnienia w okresie od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy na podstawie art. 2 pkt 13 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 oraz art. 5 Załącznika 1 do tego rozporządzenia wynosił:

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	13	13
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	59	---

4. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych za rok obrotowy

W 2024 r. osobom wchodzącym w skład organów zarządzających wypłacono wynagrodzenia w łącznej wysokości 267 tys. zł.

Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej Spółki nie otrzymują wynagrodzenia z tytułu zasiadania w organie Spółki.

5. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

Członkowie organów zarządzających i nadzorujących nie mają na dzień bilansowy wobec Spółki zobowiązań z tytułu pożyczek.

6. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2024 r. wynosi 75 tys. zł. Spółka nie ma obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 r.

Objaśnienia niektórych szczególnych zdarzeń

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz o kwocie korekty

Nie dotyczy Spółki.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W dniu 06.03.2025 r. Spółka uzgodniła z PCF Group S.A. z siedzibą w Warszawie („PCF”) warunki realizacji ostatnich etapów prac nad projektem Bison, które obejmują okres do wydania gry, co zostało zaplanowane w czwartym kwartale 2025 r.

W ramach tych uzgodnień doszło do nieznacznych zmian w zakresie projektu oraz dotychczasowych warunków wzajemnych rozliczeń stron. Zgodnie ze zmienionym planem dla projektu Bison Spółka będzie partycypowała w pokryciu niewielkiej części kosztów związanych z dalszą produkcją projektu Bison w zamian za udział w określonej części przyszłych przychodów uzyskanych przez PCF w związku z wydaniem i dystrybucją gry, jednak tylko do wysokości kwoty, jaką Spółka przeznaczy na zwiększenie budżetu finalnego etapu produkcji projektu Bison. W ocenie Zarządu taki mechanizm pozwoli Spółce utrzymać wysoką jakość produkowanej gry, co jest kluczowe w kontekście dalszego rozwoju Spółki. Zarząd ocenia, że ryzyko nie odzyskania środków zainwestowanych przez Spółkę na finalnym etapie produkcji gry Bison jest ryzykiem znacznie mniej istotnym i prawdopodobnym niż ryzyka wynikające dla Spółki z wydania gry o niższym budżecie produkcyjnym.

Jednocześnie Zarząd Spółki powziął informację o decyzji Zarządu PCF o stopniowym wycofaniu PCF z działalności wydawniczej w zakresie gier VR. W konsekwencji powyższej decyzji PCF nie będzie zlecać Spółce prac deweloperskich nad produkcją nowych gier VR, a projekt Bison będzie ostatnią grą VR wydaną przez PCF jako wydawcę. Grupa PCF (z wyłączeniem Spółki) nie będzie również prowadziła dalszych działań związanych z rozwojem biznesu i kompetencji w obszarze wydawania gier VR.

W świetle powyższego, Zarząd Spółki w dniu 06.03.2025 r. postanowił zawiesić realizację strategii Spółki podanej do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym ESPI nr 3/2024 z dnia 15.04.2024 r. („Strategia”) oraz przystąpić niezwłocznie do przygotowania aktualizacji Strategii.

Zaktualizowana Strategia zostanie przekazana przez Spółkę do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej przyjęciu przez Zarząd Spółki.

W ramach prac nad aktualizacją Strategii Zarząd Spółki w szczególności:

- dokona przeglądu kompetencji Spółki w zakresie produkcji i wydawania gier VR oraz w zakresie rozwoju biznesu (*business development*) i samodzielnego pozyskiwania nowych projektów do realizacji, w celu zidentyfikowania obszarów wymagających wzmocnienia;
- oceni dotychczasową działalność i osiągnięcia Spółki w segmencie gier VR oraz perspektywy na dalszy rozwój w ramach tego segmentu;
- przeanalizuje bieżącą sytuację i perspektywy rozwoju segmentu rozszerzonej rzeczywistości (*extended reality, XR*) oraz segmentu gier pod kątem zidentyfikowania

obszarów wykazujących potencjał na możliwie najbardziej efektywne wykorzystanie kompetencji i doświadczenia Spółki.

Jednocześnie w okresie poprzedzającym przyjęcie aktualizacji Strategii Spółka będzie kontynuowała prace nad bieżącymi projektami oraz podejmie samodzielne działania mające na celu pozyskanie nowych projektów do realizacji.

Niezależnie od powyższych okoliczności Spółka pozostaje częścią grupy PCF, jednak jej przyszły model działania będzie w mniejszym stopniu opierał się o współpracę z zespołami grupy PCF niż zostało to ujęte w dotychczasowej Strategii.

3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metody wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym

W 2024 r. Spółka nie dokonała zmian w polityce rachunkowości. Zmiany do Ustawy o rachunkowości nie miały wpływu na politykę rachunkowości Spółki.

4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Nie dotyczy Spółki.

5. Wartość żywności przekazanej organizacjom pozarządowym, z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o przeciwdziałaniu marnowaniu żywności (Dz. U. z 2020 r. poz. 1645), lub kwotę opłaty za marnowanie żywności, o której mowa art. 5 tej ustawy.

Nie dotyczy Spółki.

Objaśnienia dotyczące jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej

Spółka nie posiada jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Nazwa, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.

Nie dotyczy Spółki.

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Zdarzenia nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

2. Nazwa i siedziba jednostki na najwyższym szczeblu

Jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej jest PCF Group Spółka Akcyjna.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII

Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000812668. Jednostce dominującej nadano nr statystyczny REGON 141081673.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Warszawie, przy al. „Solidarności” 171, 00-877 Warszawa. Siedziba Jednostki dominującej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych Incuvo S.A.

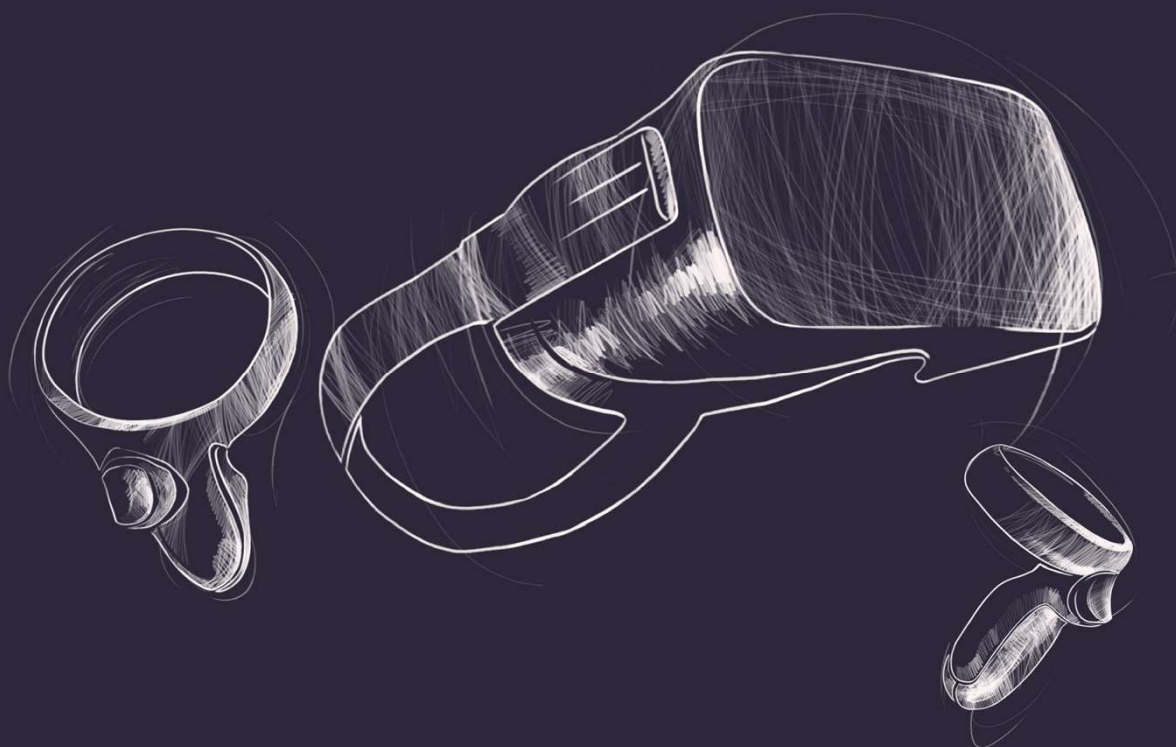
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
Zgodnie z datą podpisu elektronicznego	Marcin Żydział	Kierownik Działu Raportowania i Księgowości	

Podpisy Członków Zarządu Incuvo S.A.

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	

INCUVO

A PEOPLE CAN FLY STUDIO



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

ZA OKRES

OD 01.01.2024 R. DO 31.12.2024 R.

KATOWICE, 19 MARCA 2025

INCUVO@INCUVO.COM

7. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

7.1. INFORMACJE PODSTAWOWE

Incuvo Spółka Akcyjna jest podmiotem prawa handlowego, powstałym na skutek przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, zawiązanym aktem notarialnym dnia 05.07.2016 r. (Repertorium A nr 4528/2016), wpisanym do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000642202 w dniu 18.10.2016 r. Organem rejestrowym jest Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

7.2. KOMENTARZ DOTYCZĄCY AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ

W 2024 r. Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 14 903 tys. zł. Osiągnięte przychody ze sprzedaży produktów były głównie związane ze sprzedażą gry „Green Hell VR” oraz z pracami nad projektem gry VR z portfolio gier grupy kapitałowej PCF Group S.A., tj. grą „Bulletstorm VR” (dawna nazwa kodowa projekt Thunder) oraz projektem Bison. Jednocześnie w omawianym okresie Spółka wykazała stratę netto na poziomie 2 562 tys. zł. Strata netto była w głównej mierze wynikiem ujęcia w koszty działalności operacyjnej amortyzacji zakończonych prac rozwojowych związanych z wydanym w dniu 16 grudnia 2024 r. trybem kooperacyjnym do gry Green Hell VR. Odniesiona w rachunek zysków i strat amortyzacja z tego tytułu wyniosła 2 397 tys. zł.

Na dzień 31.12.2024 r. wartość aktywów i pasywów wyniosła 16 377 tys. zł w porównaniu do 20 818 tys. zł na dzień 31.12.2023 r.

W 2024 r. działalność Spółki koncentrowała się przede wszystkim na pracach nad rozwojem gier „Green Hell VR” i „Bulletstorm VR”, a także nad produkcją nowej gry VR o nazwie kodowej projekt Bison, której premiera zaplanowana jest na czwarty kwartał 2025 r.

Założenie kontynuowania działalności

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

W 2025 r. Spółka będzie kontynuowała prace nad projektem Bison, którego premiera odbędzie się w czwartym kwartale, oraz w ograniczonym zakresie prowadziła dalsze prace związane ze wsparciem i rozwojem gry „Green Hell VR”. Głównym źródłem przychodów osiąganym przez Spółkę jest wynagrodzenie za prace nad projektem Bison wykonywane na zlecenie PCF Group S.A. oraz, w mniejszej części, przychody ze sprzedaży gry „Green Hell VR”.

W związku z faktem, że prace nad projektem Bison stanowią największą część całości rocznych przychodów Spółki i zostaną zakończone w czwartym kwartale 2025 r., a przychody ze sprzedaży gry „Green Hell VR” spadają, kluczowymi czynnikami mającymi wpływ na możliwość kontynuowania działalności przez Spółkę w 2025 r. w istotnie niezmiennym zakresie są: (i) pozyskanie dodatkowych źródeł przychodów, (ii) terminowe regulowanie wymagalnych należności

przysługujących Spółce z tytułu rozliczeń z PCF Group S.A. oraz (iii) utrzymanie sprzedaży gry „Green Hell VR” na stabilnym poziomie.

W konsekwencji podjęcia przez Zarząd PCF Group S.A. w dniu 06.03.2025 r. decyzji o stopniowym wycofaniu PCF Group S.A. z działalności wydawniczej w zakresie gier VR Zarząd Spółki zakłada, że przyszły model działania Spółki będzie w mniejszym stopniu opierał się o współpracę z zespołami grupy People Can Fly niż zostało to ujęte w dotychczasowej strategii Spółki, co sprawi, że Spółka będzie samodzielnie odpowiedzialna za produkcję i wydawanie gier VR, a także za rozwój biznesu (business development), w tym pozyskiwanie nowych projektów do realizacji. W ramach prowadzonych prac nad przygotowaniem aktualizacji strategii Spółki intencją Zarządu Spółki jest doprowadzenie do wzmocnienia kompetencji Spółki w tych obszarach, a także zidentyfikowanie segmentów rynku rozszerzonej rzeczywistości (extended reality, XR) oraz rynku gier wykazujących potencjał na możliwie najbardziej efektywne wykorzystanie kompetencji i doświadczenia Spółki. Działania te mają na celu wypracowanie nowego modelu biznesowego Spółki, który zwiększy jej zdolności do samodzielnego pozyskiwania nowych projektów do realizacji, które mogłyby zapewnić Spółce dodatkowe źródło przychodów. W związku z decyzją Zarządu PCF Group S.A., konieczne jest odbudowanie kompetencji, które przez ostatnie lata przenoszone były na PCF Group S.A. oraz zmierzenie się z trudną sytuacją na rynku gier VR oraz stopniowym wycofaniem się tzw. platform holders, przede wszystkim Meta, z dofinansowania gier VR segmentu premium.

Na dzień publikacji rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2024 r. Spółce przysługują od PCF Group S.A. wymagalne należności z tytułu wynagrodzenia za prace deweloperskie wykonane na projekcie Bison w czwartym kwartale 2024 r., przy czym Zarząd PCF Group S.A. przedstawił Zarządowi Incuvo S.A. planowany harmonogram spłat tych należności. Egzekwowanie harmonogramu spłat oraz terminowe regulowanie przez PCF Group S.A. bieżących i przyszłych zobowiązań względem Spółki będzie istotnym czynnikiem mającym wpływ na zarządzanie płynnością Spółki w kolejnych miesiącach.

Ponadto, z uwagi na to, że przychody ze sprzedaży gry „Green Hell VR” w 2024 r. odpowiadały za około 1/3 całości rocznych przychodów osiągniętych przez Spółkę, utrzymanie stabilnego poziomu przychodów ze sprzedaży gry „Green Hell VR” w kolejnych okresach będzie miało istotne znaczenie dla sytuacji finansowej i płynności Spółki w 2025 r. Dlatego Spółka będzie kontynuowała działania ukierunkowane na dalszy rozwój gry „Green Hell VR” i przyciągnięcie nowych graczy, jednak efekt tych działań jest niepewny.

Wszelkie trudności z realizacją opisanych powyżej założeń mogą doprowadzić do konieczności istotnego ograniczenia skali i kosztów działalności Spółki oraz podjęcia wszelkich innych działań mogących przyczynić się do poprawy sytuacji finansowej i płynności Spółki.

Na dzień publikacji rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2024 r. Zarząd Spółki stwierdza, że na bazie aktualnej sytuacji finansowej (projekty w toku), przy założeniu: (i) kontynuowania aktywnej polityki sprzedażowej, (ii) wprowadzenia racjonalnych optymalizacji kosztowych nie wpływających na zdolności produkcyjne studia, (iii) utrzymania harmonogramu spłat wymagalnych należności i terminowego regulowania przez PCF Group S.A. bieżących i przyszłych zobowiązań względem Spółki, a także (iv) realizacji planu działań mających na celu utrzymanie sprzedaży gry „Green Hell VR” na zadowalającym poziomie, Spółka będzie w stanie kontynuować

działalność przez 12 miesięcy po dniu bilansowym, oraz że będzie to wystarczający czas, żeby „przestawić Spółkę na nowe tory” i pozyskać nowe projekty do realizacji.

Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży	max	-16,22%	14,81%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	max	-14,94%	13,07%
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / pasywa ogółem	0,3 - 0,5	0,3	0,3
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny / zobowiązania wraz z rezerwami	> 1	2,3	2,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny / pasywa ogółem	max	0,7	0,7
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	4,4	4,7
Kapitał obrotowy netto	aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące	-	7 711	9 809

7.3. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE WYSTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Green Hell VR

W okresie od dnia premiery, tj. 07.04.2022 r. do 31.12.2024 r. sprzedaż netto gry „Green Hell VR”, tj. z uwzględnieniem zwrotów oraz reklamacji w ramach tzw. procedury chargeback, na platformach Meta Quest 2 i 3, Steam, Pico, Sony PlayStation VR2 i HTC wyniosła 410 tys. kopii.

W 2024 r. rozwój projektu koncentrował się wokół prac nad udostępnieniem trybu kooperacyjnego umożliwiającego wspólną rozgrywkę maksymalnie czterem graczom, którego premiera miała miejsce 16.12.2024 r. na urządzeniach Meta Quest 2, Meta Quest 3 oraz Sony PlayStation VR2.

W ramach eksplorowania nowych kanałów sprzedaży w okresie od początku czerwca do końca listopada 2024 r. gra „Green Hell VR” była dostępna w programie subskrypcyjnym Meta Quest+. Udział gry „Green Hell VR” w programie Meta Quest+ przyniósł Spółce korzyści zarówno finansowe, w postaci wynagrodzenia otrzymywanego za włączenie gry do tego programu, jak również pozafinansowe, przyczyniając się do wzmocnienia rozpoznawalności gry, poszerzenia bazy graczy zainteresowanych tytułem, czy budowania pozytywnego sentymentu wokół gry.

Premiera wyczekiwanej przez graczy trybu kooperacyjnego przyczyniła się do znacznego wzrostu sprzedaży gry „Green Hell VR”, która w samym tylko grudniu 2024 r., po odliczeniu zwrotów, wyniosła 59 950 kopii, z czego najwyższa dzienna sprzedaż wyniosła blisko 7 tys. kopii. W okresie od początku grudnia 2024 r. do końca lutego 2025 r. sprzedaż netto gry „Green Hell VR”, czyli pod odliczeniu zwrotów, wyniosła ponad 95 tys. kopii.

Jeszcze przed premierą trybu kooperacyjnego gra powróciła na listę bestsellerów Meta Quest, a w dniach od 22 do 19 grudnia 2024 r. była czwartą najlepiej sprzedającą się grą VR na tej platformie. Duża popularność gry „Green Hell VR” przełożyła się pozytywnie zarówno na większą liczbę aktywnych użytkowników, która w samym tylko grudniu 2024 r. zbliżyła się do 100 tys. graczy, oraz na wydłużenie czasu, jaki gracze poświęcają rozgrywce, który w tym okresie wyniósł średnio 3 godziny.

Spółka kontynuuje działania mające na celu zwiększenie sprzedaży gry. W omawianym okresie gra była oferowana w różnych akcjach promocyjnych, takich jak:

- na platformie Meta Quest:
 - Meta Fall Sale
 - Meta Black Friday Cyber Monday Deals
 - Meta Coupon Code (December)
 - Meta Holiday Sale
- Na platformie Playstation:
 - Playstation Black Friday Sale

Bulletstorm VR

W dniu 18.01.2024 r. odbyła się premiera gry „Bulletstorm VR” na platformach Meta Quest, Sony PlayStation VR2 oraz Steam, czyli projektu realizowanego przez Spółkę od 2021 r. w modelu *work-for-hire* na zlecenie PCF Group S.A., wcześniej znanego pod nazwą kodową „Thunder”.

Po premierze gry Spółka, we współpracy z PCF Group S.A., kontynuowała prace deweloperskie, których celem była m.in. poprawa jakości wydanego produktu oraz wytworzenie dodatkowych, charakterystycznych funkcjonalności dla gier na platformy VR. Działania te były wynikiem negatywnych opinii recenzentów i graczy, które przełożyły się na niższe od zakładanych wyników sprzedażowych gry.

Zakres powyższych prac obejmował zarówno opracowanie kolejnych poprawek do gry (patch), jak również przygotowanie większej aktualizacji (nazwanej „Update 1.4”) obejmującej nowe funkcjonalności i usprawnienia. W ramach tej aktualizacji w dniu 19.09.2024 r. do gry zostały dodane m.in. nowy tryb, tzw. „horde mode”, tablice wyników „leaderboards”, obiekty, z którymi gracze będą mogli wchodzić w interakcje oraz inne liczne poprawki jakości i balansu gry, jak również immersyjności samej rozgrywki, w tym np. ułatwienia korzystania z broni, czy tryb leworęczny.

Wraz z udostępnieniem w dniu 19.09.2024 r. aktualizacji „Update 1.4” gra „Bulletstorm VR” zadebiutowała także na platformie PICO stając się kolejnym po „Green Hell VR” tytułem, który dzięki pracy deweloperów Spółki zadebiutował na tej platformie VR.

Udostępnienie aktualizacji „Update 1.4”, a także efekty wcześniejszego wsparcia gry, skutecznie pomogły zmienić postrzeganie gry, w szczególności zdobyć bardzo wysokie oceny na nowej platformie PICO (100% opinii pozytywnych). Również na pozostałych platformach oceny i opinie

o grze uległy poprawie – z przeważnie negatywnych do mieszanych oraz pozytywnych na platformie Steam, od 3,6 do 4,1 punktów na 5 możliwych na platformie Meta, od 3,18 do 3,46 punktów na 5 możliwych na platformie Sony.

Krótko po aktualizacji gra „Bulletstorm VR” znalazła się również w czołówce najchętniej kupowanych gier VR, w tym w Top 30 na platformie Meta, Top 15 na platformie Sony, Top 13 na platformie Steam oraz na pierwszej pozycji na platformie PICO.

Premiera gry „Bulletstorm VR” na platformie PICO i udostępnienie aktualizacji „Update 1.4” wiążą się z zakończeniem prac deweloperskich realizowanych w ramach tego projektu.

Projekt Bison

W 2024 r. zespół Incuvo kontynuował prace nad nową grą VR pod nazwą kodową „Bison”, realizowane na podstawie zawartej przez Spółkę w dniu 12.11.2023 r. z PCF Group S.A. umowy na świadczenie przez Spółkę usług deweloperskich przy produkcji tej gry.

Projekt „Bison” obejmuje produkcję gry VR z gatunku *Immersive VR Action Survival*, opartej o własne prawa własności intelektualnej Grupy, przeznaczonej na najbardziej rozpoznawalne platformy sprzętowe wirtualnej rzeczywistości (*virtual reality*, VR) obecnych i przyszłych generacji.

W dniu 06.03.2025 r. Spółka uzgodniła z PCF Group S.A., wydawcą projektu Bison, warunki realizacji ostatnich etapów prac nad tym projektem, które obejmują okres do wydania gry w czwartym kwartale 2025 r. W ramach tych uzgodnień doszło do nieznacznych zmian w zakresie projektu oraz dotychczasowych warunków wzajemnych rozliczeń stron. Zgodnie ze zmienionym planem dla projektu Bison Spółka będzie partycypowała w pokryciu niewielkiej części kosztów związanych z dalszą produkcją projektu Bison w zamian za udział w określonej części przyszłych przychodów uzyskanych przez PCF Group S.A. w związku z wydaniem i dystrybucją gry, jednak tylko do wysokości kwoty, jaką Spółka przeznaczy na zwiększenie budżetu finalnego etapu produkcji projektu Bison. W ocenie Zarządu taki mechanizm pozwoli Spółce utrzymać wysoką jakość produkowanej gry, co jest kluczowe w kontekście dalszego rozwoju Spółki. Zarząd ocenia, że ryzyko nie odzyskania środków zainwestowanych przez Spółkę na finalnym etapie produkcji gry Bison jest ryzykiem znacznie mniej istotnym i prawdopodobnym niż ryzyka wynikające dla Spółki z wydania gry o niższym budżecie produkcyjnym.

Prace nad grą VR prowadzone są z wykorzystaniem silnika graficznego Unity. Jej premiera planowana jest na czwarty kwartał 2025 r.

Realizacja programu motywacyjnego

W dniu 10.08.2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 5 w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Incuvo („**Program Motywacyjny**”). Program Motywacyjny polega na bezpłatnym przyznawaniu osobom uprawnionym imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A („**Warranty Serii A**”) oraz imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B („**Warranty Serii B**”) uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki po określonej cenie, w terminach i na warunkach określonych w powołanej wyżej uchwale nr 5 oraz w regulaminie Programu Motywacyjnego, z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Spółki. Warranty Serii A oraz Warranty Serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10.08.2022 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i

serii B, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A i serii B, ubiegania się o wprowadzenie akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu (ASO) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, dematerializacji akcji serii F i warrantów subskrypcyjnych serii A i serii B.

W dniu 24.01.2023 r. Zarząd Incuvo włączył do Programu Motywacyjnego wybranych uczestników i postanowił o złożeniu tym osobom („**Adresaci Oferty**”) ofert objęcia łącznie 33 596 Warrantów Serii A. W dniu 10.02.2023 r., w wyniku prawidłowego subskrybowania Warrantów Serii A przez Adresatów Ofert, Zarząd Spółki przydzielił Adresatom Oferty łącznie 33 596 Warrantów Serii A. W dniu 22.03.2023 r. Warranty Serii A zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) pod kodem ISIN PLA295700035. Następnie w dniu 30.01.2024 r. Adresaci Oferty złożyli Spółce oświadczenia o objęciu łącznie 33 596 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej wynoszącej 0,50 zł każda („**Akcje Serii F**”) w wykonaniu praw z Warrantów Serii A, w związku z czym tego samego dnia Zarząd Spółki dokonał przydziału 33 596 Akcji Serii F Adresatom Oferty. W dniu 27.06.2024 r. KDPW zarejestrował w prowadzonym przez siebie depozycie papierów wartościowych 33 596 Akcji Serii F wyemitowanych przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Jednocześnie w dniu 30.01.2024 r. Zarząd Spółki postanowił o złożeniu Adresatom Oferty ofert objęcia łącznie 145 073 Warrantów Serii B pierwszej transzy. W dniu 7.03.2024 r., w wyniku prawidłowego subskrybowania Warrantów Serii B przez Adresatów Ofert, Zarząd Spółki przydzielił Adresatom Oferty łącznie 145 073 Warrantów Serii B. W dniu 04.06.2024 r. Warranty Serii B pierwszej transzy zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN PLA295700043.

Dodatkowo w dniu 27.01.2025 r. Zarząd Spółki postanowił o złożeniu Adresatom Oferty ofert objęcia łącznie 145 073 Warrantów Serii B drugiej transzy. W dniu 05.03.2025 r., w wyniku prawidłowego subskrybowania Warrantów Serii B przez Adresatów Ofert, Zarząd Spółki przydzielił Adresatom Oferty łącznie 145 073 Warrantów Serii B. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie rejestracji drugiej transzy Warrantów Serii B w depozycie papierów wartościowych KDPW.

7.4. PRZEWIDYWANIA DOTYCZĄCE ROZWOJU JEDNOSTKI

Na dalszy rozwój Spółki w kolejnych okresach decydujący wpływ będą miały dwa główne czynniki: sytuacja na rynku gier VR, która w decydujący sposób wpływa na możliwość pozyskania nowych kontraktów w modelu work-for-hire lub uzyskania przychodów ze sprzedaży gier własnych oraz decyzja PCF Group S.A. o stopniowym wycofaniu się z działalności wydawniczej w zakresie gier VR.

Produkcja sprzętu wirtualnej rzeczywistości wymaga poniesienia znacznych nakładów na badania i rozwój, a także zaangażowania wysoko wykwalifikowanych specjalistów, co sprawia, że segment ten pozostaje wysokokosztowy, przy jednoczesnej wciąż ograniczonej bazie odbiorców tego produktu. Dlatego przyciągnięcie nowych użytkowników jest kluczowe dla zapewnienia dalszego rozwoju segmentu gier VR. Tymczasem pomimo postępów w technologii, sprzęt VR wciąż nie osiągnął poziomu, który mógłby zapewnić płynne i komfortowe doświadczenia dla szerokiej

publiczności. Problemy takie jak ograniczona rozdzielczość, opóźnienia, czy niewystarczająca ergonomia negatywnie wpływają na pozyskanie nowych użytkowników platform VR. Ponadto w wielu przypadkach gry VR nie oferują doświadczeń znacząco wyróżniających się na tle bardziej tradycyjnych gier, co sprawia, że potencjalni gracze często nie widzą wystarczającej motywacji, aby zainwestować w kosztowny sprzęt VR. Dodatkowo gry VR poddane są silnej presji konkurencyjnej ze strony gier komputerowych, konsolowych i mobilnych i choć są bardziej interesujące pod względem nowatorskości, to nie są w stanie zaoferować zbliżonego poziomu dostępności tytułów, dostępu do społeczności graczy, czy nawet wsparcia technicznego. Powyższe czynniki sprawiają, że rynek gier VR mierzy się z zauważalnym spowolnieniem, a dalsze szerokie inwestycje w ten segment rozrywki stoją pod znakiem zapytania. Jest to szczególnie zauważalne w odniesieniu do tzw. *platform holders*, tj. podmiotów zajmujących się produkcją i utrzymaniem platform sprzętowych VR, takich jak Meta lub Sony, które w ostatnim czasie zakończyły (Sony), lub znacznie ograniczyły swoje budżety przeznaczone na dofinansowanie produkcji gier VR (Meta), z których środki udostępniane były deweloperom gier VR. Z tych powodów coraz trudniejsze jest pozyskanie partnera do realizacji nowych projektów VR, który byłby zainteresowany sfinansowaniem lub partycypacją w sfinansowaniu takich produkcji.

Jednocześnie Zarząd ocenia, że w związku decyzją Zarządu PCF Group S.A. o stopniowym wycofaniu PCF Group S.A. z działalności wydawniczej w zakresie gier VR dojdzie do istotnego ograniczenia dotychczasowej współpracy pomiędzy Spółką a pozostałymi podmiotami grupy People Can Fly nad produkcją i wydawaniem nowych gier VR. Spółka pozostanie częścią grupy People Can Fly, jednak jej przyszły model działania będzie w znacznie mniejszym stopniu opierał się o współpracę z zespołami i studiami grupy People Can Fly niż zostało to ujęte w strategii Spółki podanej do publicznej wiadomości w dniu 15.04.2024 r. („**Strategia**”).

W świetle powyższych okoliczności, Zarząd Spółki podjął decyzję o zawieszeniu realizacji dotychczasowej Strategii i rozpoczęciu prac nad przygotowaniem jej aktualizacji, w ramach których Zarząd planuje w szczególności:

- dokonać przeglądu kompetencji Spółki w zakresie produkcji i wydawnictwa gier VR oraz w zakresie rozwoju biznesu (business development) i samodzielnego pozyskiwania nowych projektów do realizacji, w celu zidentyfikowania obszarów wymagających wzmocnienia;
- ocenić dotychczasową działalność i osiągnięcia Spółki w segmencie gier VR oraz perspektywy na dalszy rozwój w ramach tego segmentu;
- przeanalizować bieżącą sytuację i perspektywy rozwoju segmentu rozszerzonej rzeczywistości (extended reality, XR) oraz segmentu gier pod kątem zidentyfikowania obszarów wykazujących potencjał na możliwie najbardziej efektywne wykorzystanie kompetencji i doświadczenia Spółki.

Niezależnie od powyższego w 2025 r. Spółka będzie kontynuowała prace nad projektem Bison, którego premiera odbędzie się w czwartym kwartale oraz prowadziła dalsze prace związane ze wsparciem i rozwojem gry „Green Hell VR”. Oznacza to, że za największą część przychodów, które Spółka osiągnie w 2025 r., będą najpewniej odpowiadały wynagrodzenie za prace nad projektem Bison wykonywane na zlecenie PCF Group S.A. oraz przychody ze sprzedaży gry „Green Hell VR”.

7.5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2024 r. Spółka nie prowadziła działalności w obszarze badań i rozwoju.

7.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE NABYCIA UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A ZWŁASZCZA O PRZYCZYNIĘ ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ NABYTYCH ORAZ ZBYTYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA

Spółka nie nabywała w 2024 r. akcji własnych. To samo dotyczy spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej PCF Group S.A., w której skład wchodzi Incuvo, w okresie sprawozdawczym (od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.).

7.7. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

7.8. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE:

- a. **ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka;**
- b. **przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.**

Ryzyko kredytowe – ryzyko nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania lub pogorszenia się zdolności kredytowej kontrahenta, który umownie ma zagwarantowany odroczony termin płatności. Istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregośkolwiek z kontrahentów może negatywnie wpłynąć na stabilność finansową Spółki, wraz z możliwością utraty wypłacalności Spółki.

Ryzyko płynności – w przypadku Spółki powiązane jest ściśle z ryzykiem kredytowym; Spółka posiada specjalistyczną grupę odbiorców, która nie może być skalowana w obecnym modelu biznesowym.

Ryzyko zmian cen – z uwagi na sytuację makroekonomiczną może dojść do niekorzystnych zmian cen na usługi i produkty Spółki, wraz ze wzrostem kosztów własnych sprzedaży, na który składa się przede wszystkim koszt usług programistycznych. W okresie sprawozdawczym (od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.) nie wystąpiły transakcje zabezpieczające ryzyka kursowe stóp procentowych, cen surowców, kontrakty terminowe (forward), transakcje swap, opcje walutowe put lub call.

c. zabezpieczenia warunkowe

Spółka złożyła do dyspozycji Narodowego Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) dwa weksle własne in blanco jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z zawartych umów o dofinansowanie (i) projektu GameINN (nr POIR.01.02.00-00-0130/16-00 oraz (ii) projektu „Człowiek w rzeczywistości wirtualnej – opracowanie technologii wspierającej przekształcenia i dostosowania nowych i istniejących gier do możliwości wirtualnej rzeczywistości” (nr POIR.01.01.01-00-1629/20-00). W odniesieniu do każdego z tych projektów i po zajściu okoliczności określonych w odpowiedniej deklaracji wekslowej NCBiR ma prawo wypełnić weksel na kwotę przyznanego dofinansowania podlegającego zwrotowi wraz z należnymi odsetkami.

Po zakończeniu trwałości każdego z powyższych projektów weksle nie mogą zostać skutecznie zrealizowane i podlegają zwrotowi albo zniszczeniu. W przypadku pierwszego z wymienionych projektów termin trwałości upłynął w listopadzie 2023 r. W przypadku drugiego projektu termin jego trwałości jeszcze nie upłynął.

Ponadto Spółka złożyła do dyspozycji Pekao Leasing sp. z o.o. („Finansujący”) dwa weksle własne in blanco jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z dwóch zawartych umów leasingu operacyjnego dotyczących sprzętu IT. Po zajściu okoliczności określonych w odpowiedniej deklaracji wekslowej Finansujący ma prawo wypełnić weksel na kwotę odpowiadającą sumie zadłużenia z odpowiedniej umowy leasingu operacyjnego, na które będzie się składać kwota niezapłaconych opłat leasingowych i kosztów.

7.9. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY

Ryzyko związane ze spadkiem zainteresowania grą „Green Hell VR”

Na dzień sporządzenia raportu rocznego, gra „Green Hell VR”, za sprawą premiery trybu kooperacyjnego, cieszy się wysokim zainteresowaniem ze strony graczy, co pozytywnie wpływa na jej wyniki sprzedażowe, liczbę aktywnych użytkowników i ich zaangażowanie czasowe w rozgrywkę. Bazując na tych czynnikach Spółka przygotowuje plan dalszego rozwoju projektu, który ma przyciągnąć nowych graczy i zapewnić ich wysoką retencję, co powinno przyczynić się do utrzymania wysokiego poziomu sprzedaży gry w kolejnych okresach.

Nie można jednak wykluczyć, że pomimo starań ze strony Spółki gracze stracą zainteresowanie grą „Green Hell VR”, w konsekwencji czego dojdzie do nagłego spadku jej sprzedaży i przychodów uzyskiwanych przez Spółkę z tej sprzedaży, co może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko nieosiągnięcia sukcesu rynkowego przez projekt Bison

Na dzień sporządzenia raportu rocznego, Spółka prowadzi zaawansowane prace deweloperskie nad projektem Bison, którego premiera planowana jest w czwartym kwartale 2025 r. Zgodnie z ustaleniami pomiędzy Spółką a PCF Group S.A., wydawcą projektu Bison, w zamian za partycypację w pokryciu niewielkiej części kosztów związanych z dalszą produkcją tego projektu, Spółce będzie przysługiwał określony z góry udział w określonej części przyszłych przychodów

uzyskanych przez PCF w związku z wydaniem i dystrybucją gry, jednak tylko do wysokości kwoty, jaką Spółka przeznaczy na zwiększenie budżetu finalnego etapu produkcji projektu Bison.

Istnieje ryzyko, że gra nie spotka się z zainteresowaniem ze strony graczy, co przełoży się na niski poziom jej sprzedaży, skutkiem czego Spółka nie odzyska w całości środków zainwestowanych w jej wyprodukowanie. Niski poziom zainteresowania grą ze strony graczy może być konsekwencją podjęcia przez wydawcę i Spółkę niewystarczających działań w zakresie promocji i marketingu tytułu lub niezadowalającej jakości wyprodukowanej przez Spółkę gry.

Poza negatywnymi konsekwencjami w obszarze finansowym, nieosiągnięcie przez projekt Bison sukcesu komercyjnego może negatywnie wpłynąć na reputację studia i utratę zaufania klientów do Spółki i jej produktów. Powyższe może powodować trudności w pozyskiwaniu nowych projektów do realizacji oraz w utrzymaniu i pozyskaniu wysoko wykwalifikowanych członków zespołu deweloperskiego Spółki.

Ryzyko wysokiej koncentracji przychodów z tytułu współpracy z jednym podmiotem

Spółka jest częścią grupy kapitałowej PCF Group S.A., w ramach której dostarcza usługi deweloperskie przy produkcji gier VR na rzecz i pod nadzorem kompetencyjnym PCF Group, w zamian za co przysługuje jej od PCF Group wynagrodzenie.

W 2024 r. przychód generowany przez Spółkę z tytułu rozliczeń międzygrupowych stanowił około dwie trzecie jej całego rocznego przychodu i Spółka spodziewa się, że jeszcze przynajmniej w kolejnym roku wielkość tego udziału utrzyma się na zbliżonym poziomie.

W realiach wysokiej koncentracji przychodów osiąganych z tytułu współpracy z PCF Group może dochodzić do sytuacji zaburzenia płynności Spółki lub pogorszenia jej wyników finansowych w rezultacie zmniejszenia albo przesunięcia w czasie wypłaty wynagrodzenia, jakie Spółka spodziewa się otrzymać od PCF Group. W szczególności może do tego dojść wskutek zaistnienia okoliczności określonych w umowie dotyczącej realizacji danego projektu (np. opóźnienie Spółki w produkcji gry albo odrzucenie przez PCF Group kluczowego etapu produkcji) albo innych okoliczności pozostających poza kontrolą Spółki, a prowadzących do obniżenia, wstrzymania lub opóźnienia wypłaty wynagrodzenia.

Ryzyko związane z sytuacją na rynku gier VR

Produkcja sprzętu wirtualnej rzeczywistości wymaga poniesienia znacznych nakładów na badania i rozwój, a także zaangażowania wysoko wykwalifikowanych specjalistów, co sprawia, że segment ten pozostaje wysokokosztowy, przy jednoczesnej wciąż ograniczonej bazie odbiorców tego produktu. Dlatego przyciągnięcie nowych użytkowników jest kluczowe dla zapewnienia dalszego rozwoju segmentu gier VR. Tymczasem pomimo postępów w technologii, sprzęt VR wciąż nie osiągnął poziomu, który mógłby zapewnić płynne i komfortowe doświadczenia dla szerokiej publiczności. Problemy takie jak ograniczona rozdzielczość, opóźnienia, czy niewystarczająca ergonomia negatywnie wpływają na pozyskanie nowych użytkowników platform VR. Ponadto w wielu przypadkach gry VR nie oferują doświadczeń znacząco wyróżniających się na tle bardziej tradycyjnych gier, co sprawia, że potencjalni gracze często nie widzą wystarczającej motywacji, aby zainwestować w kosztowny sprzęt VR. Dodatkowo gry VR poddane są silnej presji konkurencyjnej ze strony gier komputerowych, konsolowych i mobilnych i choć są bardziej

interesujące pod względem nowatorskości, to nie są w stanie zaoferować zbliżonego poziomu dostępu do tytułów, licznej społeczności graczy, czy nawet wsparcia technicznego.

Powyższe czynniki sprawiają, że rynek gier VR mierzy się z zauważalnym spowolnieniem, jesteśmy świadkami likwidacji czy restrukturyzacji studiów, a dalsze szerokie inwestycje w ten segment rozrywki stoją pod znakiem zapytania. Z tego powodu Spółka może napotkać trudności w pozyskaniu partnera do realizacji nowych projektów VR (także po stronie tzw. *platform holders*, w tym Meta), który byłby zainteresowany sfinansowaniem lub partycypacją w sfinansowaniu takiej produkcji, co może doprowadzić do pogorszenia się wyników finansowych i perspektyw rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z tworzeniem gier w technologii VR

Incuvo tworzy gry w technologii Virtual Reality (VR) na platformy: Meta Quest 2 i 3, SteamVR, PlayStation VR2 i inne. Tworzenie gier w technologii VR istotnie różni się od tworzenia gier na komputery osobiste czy konsole. Istnieje ryzyko, że z uwagi na wysokie zaawansowanie technologiczne tworzonych gier finalna jakość produktu okaże się niesatysfakcjonująca lub pojawią się trudności w ukończeniu danego projektu. W takiej sytuacji Spółka może ponosić dodatkowe koszty produkcji, a termin premiery danej gry może ulec opóźnieniu. Zaistnienie opisanej wyżej sytuacji przełoży się negatywnie na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z możliwymi opóźnieniami przy realizacji projektów

Proces przygotowania gier jest działaniem wieloetapowym, czego następstwem jest ryzyko opóźnienia poszczególnych faz produkcji, a w konsekwencji całego projektu. Poszczególne etapy przygotowania projektu następują kolejno po sobie i są uzależnione od wyników bądź całkowitego ukończenia faz poprzednich. Niektóre z etapów produkcji gry zależne są wyłącznie od zespołu projektowego, inne natomiast zależą od zaangażowania podmiotów zewnętrznych – wydawców, partnerów, licencjodawców, klientów. Ponadto Spółka ma ograniczony wpływ na terminowość działań podmiotów zewnętrznych; nie można także wykluczyć nieprzewidzianych trudności, które mogą być przyczyną opóźnień wewnętrznych zespołów projektowych, jak i podmiotów zewnętrznych, odpowiedzialnych za np. proces certyfikacji gry (w szczególności dla gier na platformę Meta Quest). Opóźnienie w realizacji gry może skutkować koniecznością ponoszenia dodatkowych kosztów produkcji przez Spółkę. Może się to negatywnie przełożyć na sytuację finansową Spółki i perspektywy jej rozwoju.

Ryzyko związane z cyklem produkcyjnym

Obecne moce produkcyjne, wynikające z możliwości zespołu deweloperskiego Spółki pozwalają na produkcję dwóch gier VR jednocześnie. Przyjęty cykl produkcyjny zakłada tworzenie gier w okresach od kilku miesięcy do kilkunastu miesięcy. Długość cyklu produkcyjnego gry, przy jednoczesnej koncentracji na maksymalnie dwóch-trzech tytułach sprawia, że Spółka ponosi ryzyko związane z uzależnieniem przyszłej sytuacji finansowej od rezultatów prowadzonych prac nad ograniczoną liczbą gier (brak dywersyfikacji przychodów od kilku tytułów). W przypadku prac nad produkcją gry prowadzoną w modelu pracy na zlecenie kluczowa jest terminowość. Relatywnie długi proces produkcyjny implikuje dodatkowe ryzyka związane m.in. z zapotrzebowaniem na kapitał, który sfinansuje tworzenie gry do momentu wygenerowania pierwszych przychodów, czy zachowaniem ciągłości zatrudnienia kluczowych pracowników.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

Na działalność Spółki duże znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym produktem, a także kadra zarządzająca i kierownicza Spółki. Utrata kilku członków zespołu pracującego nad grą może negatywnie wpłynąć na jakość danej gry oraz na termin jej wydania, a co za tym idzie na wynik sprzedaży produktu i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z trudnościami w pozyskiwaniu doświadczonych pracowników

W opinii Zarządu polski system edukacji nie przygotowuje w dostatecznym zakresie absolwentów szkół wyższych do tworzenia gier czy aplikacji. W efekcie na rynku pracy liczba odpowiednio wykwalifikowanych i doświadczonych pracowników jest istotnie niedostateczna. Istotnym z punktu widzenia Spółki problemem jest więc znalezienie specjalistów odpowiadających wymaganiom Spółki, szczególnie w perspektywie zakładanego dynamicznego rozwoju Spółki.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów

Dystrybucja gier produkowanych przez Incuvo odbywa się przez największe światowe platformy wirtualnej rzeczywistości, tj. Steam, Meta, Sony PlayStation, HTC czy Pico. Ewentualna rezygnacja właścicieli tych platform z dalszej współpracy lub niekorzystna zmiana jej warunków, może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów

Na sprzedaż duży wpływ mają wyróżnienia gier na platformach sprzedażowych i promocja produktów przez kluczowych dystrybutorów gier, w tym, w szczególności, na platformie Meta Quest. Jednocześnie Spółka ma jedynie niewielki wpływ na przyznawanie przez dystrybutorów wyróżnień poprzez wypełnianie rekomendacji odnośnie pożądanых cech produktów oraz poprzez bezpośrednie relacje z przedstawicielami dystrybutorów, którzy posiadają ograniczoną możliwość wpływania na procesy decyzyjne w tej kwestii. Istnieje zatem ryzyko nieprzyznania takich wyróżnień dla gier Spółki, co może wpłynąć na zmniejszenie zainteresowania określonym produktem Spółki wśród konsumentów, a co za tym idzie, na spadek sprzedaży określonego produktu.

Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją

Gry wideo należą do produktów, które często są rozpowszechniane nielegalnie, bez zgody producenta ani wydawcy, bezpośrednio, np. za pośrednictwem Internetu. Takie nielegalne rozpowszechnianie pozbawia uprawnionych dystrybutorów przychodów, a co za tym idzie, producenta gry. Gry dystrybuowane za pośrednictwem platformy Steam posiadają zabezpieczenia „antypirackie” zapewniane przez operatora platformy. W pozostałym zakresie Spółka nie stosuje jednak dodatkowych zabezpieczeń gier, ponieważ obecnie stosowane metody są uciążliwe dla graczy - wymagają m.in. stałego połączenia z Internetem. Gry nieposiadające takich zabezpieczeń są lepiej postrzegane przez odbiorców (graczy) ale bardziej podatne na nielegalne rozpowszechnianie, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności (produkcja gier VR) istnieje ryzyko, że osoby trzecie mogą być w posiadaniu określonych praw własności intelektualnej do rozwiązań

wykorzystywanych przez Spółkę. Incuvo stara się unikać sytuacji, która mogłaby w jakikolwiek sposób naruszać prawa własności intelektualnej osób trzecich. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której w odniesieniu do gier tworzonych przez Incuvo pojawią się zarzuty dotyczące naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich niezależnie od ich zasadności.

7.10. INFORMACJE DODATKOWE

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W dniu 29.07.2024 r. Spółka otrzymała oświadczenie Pani Anny Kulczyńskiej o jej rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji. W dniu 08.08.2024 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Mateusza Kirsteina w skład Zarządu Spółki do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Operacji na okres wspólnej pięcioletniej kadencji Zarządu Spółki, która rozpoczęła się 08.06.2020 r., ze skutkiem od dnia podjęcia uchwały. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Radomira Kucharskiego z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki oraz określiła liczbę członków Zarządu Spółki na dwóch członków, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu ds. Operacji.

Wobec powyższych zmian na dzień 31.12.2024 r. oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności w 2024 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Andrzej Wychowaniec - Prezes Zarządu,
- Mateusz Kirstein - Wiceprezes Zarządu ds. Operacji.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki

W dniu 31.07.2024 r. Spółka otrzymała oświadczenie Pani Aleksandry Karoliny Dunin-Wilczyńskiej o jej rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji. Tego samego dnia Spółka otrzymała oświadczenie PCF Group S.A., jako Uprawnionego Akcjonariusza w rozumieniu § 16 ust. 3 Statutu Spółki, złożone w wykonaniu uprawnienia osobistego Uprawnionego Akcjonariusza opisanego w § 16 ust. 4 Statutu Spółki, w sprawie powołania Pana Sebastiana Wojciechowskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej na okres wspólnej pięcioletniej kadencji Rady Nadzorczej Spółki, która rozpoczęła się 19.12.2019 r., ze skutkiem od dnia 01.08.2024 r.

W dniu 07.08.2024 r. Spółka otrzymała oświadczenie Pana Mateusza Kirsteina o jego rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji. W tym samym dniu Spółka otrzymała oświadczenie PCF Group S.A., jako Uprawnionego Akcjonariusza w rozumieniu § 16 ust. 3 Statutu Spółki, złożone w wykonaniu uprawnienia osobistego Uprawnionego Akcjonariusza opisanego w § 16 ust. 4 Statutu Spółki, w sprawie powołania Pana Adama Alkera w skład Rady Nadzorczej Spółki do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej na okres wspólnej pięcioletniej kadencji Rady Nadzorczej Spółki, która rozpoczęła się 19.12.2019 r., ze skutkiem od dnia 08.08.2024 r.

W dniu 12.11.2024 r. Spółka otrzymała oświadczenie Pana Marcina Bieruta o jego rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 31.12.2024 r., z powodów osobistych.

Wobec powyższego, na dzień 31.12.2024 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- dr Aleksander Marcin Ferenc - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Adam Alker - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Bierut - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Witek - Członek Rady Nadzorczej,
- Sebastian Wojciechowski - Członek Rady Nadzorczej,

przy czym 31.12.2024 r. był ostatnim dniem pełnienia mandatu członka Rady Nadzorczej Spółki przez Pana Marcina Bieruta.

W dniu 19.12.2024 r. upłynęła dotychczasowa, wspólna, pięcioletnia kadencja Rady Nadzorczej Spółki, która rozpoczęła się w dniu 19.12.2019 r. Wobec tego, w dniu 23.01.2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeks spółek handlowych oraz § 16 ust. 6 w zw. z § 16 ust. 4 Statutu Spółki, powołało Pana Piotra Witka oraz Pana Sebastiana Wojciechowskiego do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej, wspólnej, pięcioletniej kadencji Rady Nadzorczej Spółki rozpoczynającej się w dniu następującym po dniu odbycia tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, ze skutkiem od tego dnia. Ponadto, w dniu 23.01.2025 r. Spółka otrzymała oświadczenie PCF Group S.A., jako Uprawnionego Akcjonariusza w rozumieniu § 16 ust. 3 Statutu Spółki, złożone w wykonaniu uprawnienia osobistego Uprawnionego Akcjonariusza opisanego w § 16 ust. 4 Statutu Spółki, w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej Pana Aleksandra Marcina Ferenc, do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz Pana Adama Alkera i Pana Sergieja Bezniakowa, do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej, na okres nowej, wspólnej, pięcioletniej kadencji Rady Nadzorczej Spółki, która rozpoczęła się w dniu 24.01.2025 r., ze skutkiem od tego dnia.

Wobec powyższego, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności w 2024 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- dr Aleksander Marcin Ferenc - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Adam Alker - Członek Rady Nadzorczej,
- Sergiej Bezniakow - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Witek - Członek Rady Nadzorczej,
- Sebastian Wojciechowski - Członek Rady Nadzorczej.

8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Oświadczenie Zarządu spółki Incuvo S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.

Zarząd Incuvo S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Andrzej Wychowaniec – Prezes Zarządu

Mateusz Kirstein – Wiceprezes Zarządu ds. Operacji

Oświadczenie Zarządu spółki Incuvo S.A. w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2024

Zarząd Incuvo S.A. oświadcza, iż wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego został dokonany zgodnie z przepisami, w tym zgodnie z przepisami dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, iż firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Andrzej Wychowaniec – Prezes Zarządu

Mateusz Kirstein – Wiceprezes Zarządu ds. Operacji

9. SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego stanowi Załącznik nr 1 do niniejszego raportu rocznego.

10. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Poniżej Spółka przedstawia informacje na temat stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024”. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego zgodnie z informacją przedstawioną poniżej.

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	NIE	Biorąc pod uwagę rodzaj oraz skalę prowadzonej działalności, aktualna strategia Emitenta nie adresuje obszarów z zakresu ESG.
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	TAK	
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	
1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	TAK	
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	

1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	
1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	
1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK	
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	TAK	
1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	TAK	W okresie od 13.01.2021 r. do 13.01.2024 r. zadania Autoryzowanego Doradcy wykonywała dla Spółki INC S.A. z siedzibą w Poznaniu. Zgodnie z regulacjami rynku NewConnect, po upływie trzech lat od dnia debiutu giełdowego emitent nie ma obowiązku posiadania umowy z Autoryzowanym Doradcą. W związku z tym, Spółka postanowiła o nieprzedłużaniu umowy z INC S.A. i aktualnie nie planuje zawierania umowy o pełnienie funkcji autoryzowanego doradcy z innym podmiotem.
1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	TAK	
1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	
2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.	TAK	

<p>3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.</p>	<p>NIE</p>	<p>Jeden członek Rady Nadzorczej Spółki spełnia kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i wykazuje się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.</p>
<p>4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.</p>	<p>TAK</p>	
<p>5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.</p>	<p>NIE</p>	<p>W Spółce nie funkcjonują sformalizowane struktury systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, <i>compliance</i> oraz audytu wewnętrznego, a kompetencje w tym zakresie powierzone są obszarowi wsparcia obejmującemu pracowników i współpracowników zaplecza korporacyjno-administracyjnego działającego w strukturach PCF Group S.A., którzy w sposób stały świadczą na rzecz Spółki usługi w obszarach, między innymi, prawnym i <i>compliance</i>, finansów i księgowości, IT, kadr i płac, administracyjnym oraz marketingu, relacji publicznych i relacji inwestorskich, na podstawie umowy ramowej na świadczenie usług zawartej pomiędzy Spółką i PCF Group S.A. Spółka korzysta także z doraźnego wsparcia doradców zewnętrznych. Spółka nie zapewnia funkcji audytu wewnętrznego.</p>

<p>6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.</p>	<p>TAK</p>	
<p>7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.</p>	<p>TAK</p>	
<p>8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.</p>	<p>TAK</p>	
<p>9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p>	<p>TAK</p>	
<p>10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.</p>	<p>TAK</p>	
<p>11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.</p>	<p>TAK</p>	

<p>12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązany zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.</p>	<p>TAK</p>	<p>Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, podejmowanie przez Zarząd czynności powyżej progu materialności wynoszącego 150.000 zł dla czynności z zakresu innego niż obszar operacji oraz 300.000 zł dla czynności z obszaru operacji, wymaga uprzedniej uchwały Rady Nadzorczej. Zasada ta nie przewiduje wyjątku dla transakcji zawieranych z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązany.</p>
<p>13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.</p>	<p>TAK</p>	
<p>14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	<p>TAK</p>	

Informacja o zasadach ładu korporacyjnego, które zostały incydentalnie naruszone przez Spółkę w 2024 r.

W 2024 r. Spółka incydentalnie naruszyła zasadę 7 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect 2024”, zgodnie z którą rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.

W dniu 20.12.2024 r. Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 398 w zw. z 399 § 1 i art. 402¹ § 1 i § 2 Kodeksu spółek handlowych, zwołał na dzień 23.01.2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z porządkiem obrad obejmującym podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwał w przedmiocie powołania w skład Rady Nadzorczej dwóch członków na okres nowej, wspólnej, pięcioletniej kadencji Rady Nadzorczej Spółki.

Z uwagi na przedmiot uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Rada Nadzorcza nie zaopiniowała materiałów, które zostały przedstawione przez Spółkę Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby nie doprowadzić do sytuacji, w której Rada Nadzorcza opiniowałaby materiały w sprawach osobowych jej dotyczących.

Spółka w przyszłości zamierza w pełni stosować zasadę 7 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect 2024”.

Poza powyższym, w 2024 r. nie wystąpiły inne okoliczności prowadzące do incydentalnego naruszenia przez Spółkę stosowanych przez nią zasad ładu korporacyjnego określonych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na NewConnect 2024”.

Podpisy Członków Zarządu Incuvo S.A.

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