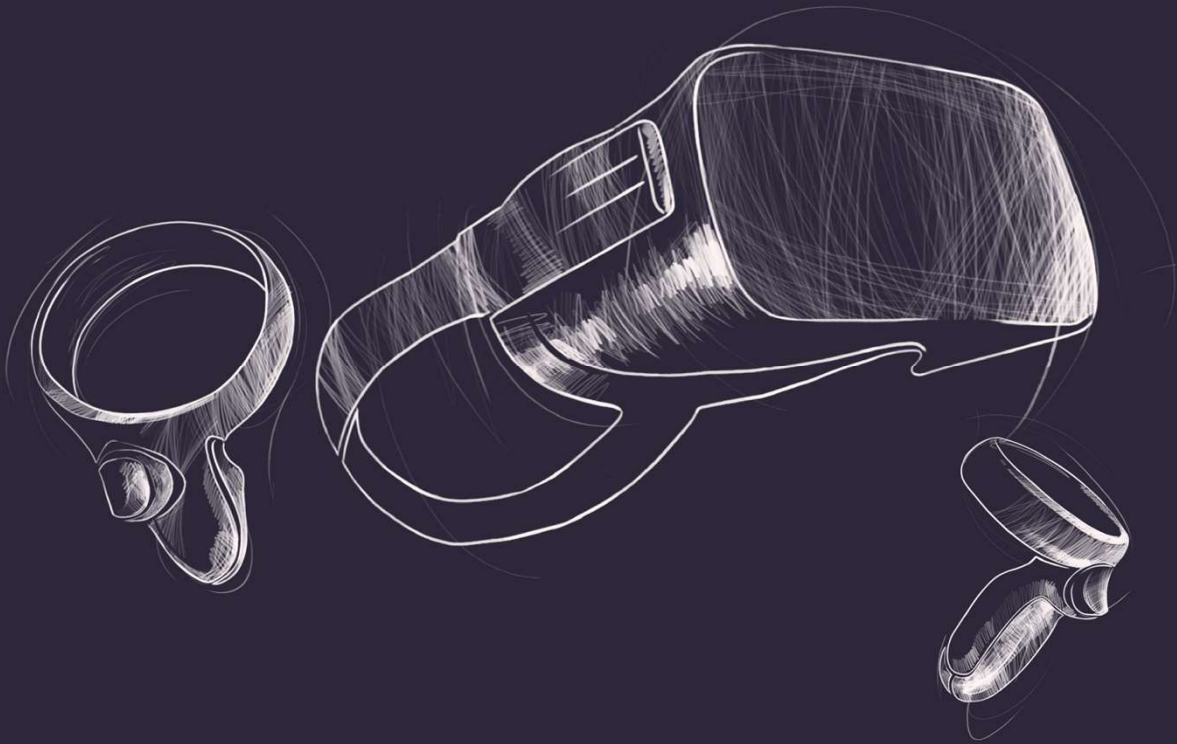


**INCUVO**

A PEOPLE CAN FLY STUDIO



# JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

II KWARTAŁ 2024 ROKU

KATOWICE, 12 SIERPNIĄ 2024 ROKU  
INCUVO@INCUVO.COM

## SPIS TREŚCI

1. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYŃ ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ .....	4
2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE INCUBO S.A. ....	5
2.1. BILANS.....	5
2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	7
2.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	11
3. DODATKOWE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO.....	13
3.1. ORGANY SPÓŁKI .....	13
3.2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ.....	14
3.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	14
3.4. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE .....	15
3.5. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM.....	16
3.6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI.....	17
3.7. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....	19
3.8. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ .....	20
3.9. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA.....	20
3.10. ZATRUDNIENIE .....	21
4. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI .....	22

**Incuvo Spółka Akcyjna**

ul. Ligocka 103, 40-568 Katowice

KRS: 0000642202

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

Kapitał zakładowy: 7 159 050,50 zł

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

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

Incuvo S.A. („Spółka”, „Incuvo”) nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych, ponieważ nie występują jednostki zależne Spółki, które podlegałyby konsolidacji ze Spółką.

## 2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE INCUBO S.A.

### 2.1. BILANS

AKTYWA	30.06.2024	30.06.2023
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>8 714</b>	<b>8 094</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>5 596</b>	<b>1 933</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 596	1 880
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0	53
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>2 250</b>	<b>343</b>
1. Środki trwałe	344	343
c) urządzenia techniczne i maszyny	342	341
e) inne środki trwałe	2	2
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	1 906	0
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>79</b>	<b>0</b>
3. Od pozostałych jednostek	79	0
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>789</b>	<b>5 818</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	789	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	5 818
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>10 704</b>	<b>12 824</b>
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>4 084</b>	<b>3 897</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	2 796	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 796	0
– do 12 miesięcy	2 796	0
3. Należności od pozostałych jednostek	1 288	3 897
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	656	3 313
– do 12 miesięcy	656	3 313
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	452	584
c) inne	180	0
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>5 382</b>	<b>7 587</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 382	7 587
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 382	7 587
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 382	7 587
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 238</b>	<b>1 340</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>19 418</b>	<b>20 918</b>

<b>PASYWA</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>13 631</b>	<b>11 685</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>7 159</b>	<b>7 142</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>6 531</b>	<b>3 506</b>
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 199	3 506
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>236</b>	<b>70</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>-295</b>	<b>967</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>5 787</b>	<b>9 233</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>682</b>	<b>1 289</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	433	61
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	108	287
– krótkoterminowa	108	287
3. Pozostałe rezerwy	141	941
– krótkoterminowe	141	941
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 729</b>	<b>3 167</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	73	797
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	73	797
– do 12 miesięcy	73	797
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 656	2 370
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 208	1 092
– do 12 miesięcy	1 208	1 092
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	183	362
h) z tytułu wynagrodzeń	224	899
i) inne	41	17
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 376</b>	<b>4 777</b>
3. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 376	4 777
– długoterminowe	1 958	3 021
– krótkoterminowe	1 418	1 756
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>19 418</b>	<b>20 918</b>

## 2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.04.2024 do 30.06.2024	od 01.04.2023 do 30.06.2023
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>7 688</b>	<b>10 535</b>	<b>3 762</b>	<b>5 864</b>
– od jednostek powiązanych	4 821	3 327	2 274	1 762
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 850	8 590	3 262	4 469
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	838	1 945	500	1 395
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>9 269</b>	<b>9 760</b>	<b>4 652</b>	<b>5 463</b>
I. Amortyzacja	2 108	1 728	1 061	724
II. Zużycie materiałów i energii	128	120	51	70
III. Usługi obce	4 766	4 975	2 594	3 444
IV. Podatki i opłaty	0	42	0	8
V. Wynagrodzenia	1 926	2 458	812	948
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	190	337	63	260
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	151	100	71	9
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>-1 581</b>	<b>775</b>	<b>-890</b>	<b>401</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 083</b>	<b>805</b>	<b>546</b>	<b>313</b>
II. Dotacje	949	796	422	309
IV. Inne przychody operacyjne	134	9	124	4
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>11</b>
III. Inne koszty operacyjne	0	12	0	11
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	<b>-498</b>	<b>1 568</b>	<b>-344</b>	<b>703</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>87</b>	<b>47</b>	<b>31</b>	<b>47</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	47	0	47
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	47	0	47
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	47	0	47
V. Inne	87	0	31	0

<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>21</b>	<b>348</b>	<b>12</b>	<b>236</b>
I. Odsetki	21	1	12	1
IV. Inne	0	347	0	235
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-432</b>	<b>1 267</b>	<b>-325</b>	<b>514</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>-137</b>	<b>300</b>	<b>-401</b>	<b>77</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-295</b>	<b>967</b>	<b>76</b>	<b>437</b>



## 2.3. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.04.2024 do 30.06.2024	od 01.04.2023 do 30.06.2023
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-295</b>	<b>967</b>	<b>76</b>	<b>437</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-1 063</b>	<b>736</b>	<b>-45</b>	<b>1 625</b>
1. Amortyzacja	2 108	1 728	1 061	724
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-278	29	-222	-82
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	21	1	21	1
5. Zmiana stanu rezerw	353	1 062	488	855
6. Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
7. Zmiana stanu należności	-1 184	-859	692	-1 598
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-443	988	-492	1 369
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 667	-2 204	-1 494	320
10. Inne korekty	27	-9	-99	36
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-1 358</b>	<b>1 703</b>	<b>31</b>	<b>2 062</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>47</b>
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	47	0	47
a) w jednostkach powiązanych	0	47	0	47
– dywidendy i udziały w zyskach	0	47	0	47
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 973</b>	<b>275</b>	<b>816</b>	<b>220</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 973	275	816	220

<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)</b>	<b>-1 973</b>	<b>-228</b>	<b>-816</b>	<b>-173</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>0</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	17	0	17	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>0</b>
8. Odsetki	21	0	12	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)</b>	<b>-3 335</b>	<b>1 475</b>	<b>-780</b>	<b>1 889</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-3 057</b>	<b>1 475</b>	<b>-558</b>	<b>1 889</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	278	0	222	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>8 439</b>	<b>6 111</b>	<b>5 940</b>	<b>5 699</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:</b>	<b>5 382</b>	<b>7 587</b>	<b>5 382</b>	<b>7 587</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

## 2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>13 882</b>	<b>10 648</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>7 142</b>	<b>7 142</b>
<b>1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>17</b>	<b>0</b>
a) zwiększenie z tytułu	17	0
– emisja akcji	17	0
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>7 159</b>	<b>7 142</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>3 506</b>	<b>2 199</b>
<b>2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>3 025</b>	<b>1 307</b>
a) zwiększenie z tytułu	3 025	1 307
– podziału zysku (ustawowo)	0	1 307
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 025	0
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>6 531</b>	<b>3 506</b>
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>209</b>	<b>0</b>
<b>4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>27</b>	<b>70</b>
a) zwiększenie z tytułu	27	70
– utworzenia programu motywacyjnego	27	70
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>236</b>	<b>70</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>-5 609</b>
<b>5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>5 609</b>
b) zmniejszenie z tytułu	0	-5 609
– pokrycia strat z lat ubiegłych z zysku	0	-5 609
<b>6. Wynik netto</b>	<b>-295</b>	<b>967</b>
a) zysk netto	-295	967
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>13 631</b>	<b>11 685</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>13 631</b>	<b>11 685</b>

**incuvo**

 A PEOPLE CAN FLY STUDIO

**DODATKOWE  
INFORMACJE  
DO RAPORTU  
KWARTALNEGO**

## 3. DODATKOWE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

### 3.1. ORGANY SPÓŁKI

#### ZARZĄD

Na dzień 30.06.2024 r. skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- Andrzej Wychowaniec - Prezes Zarządu,
- Radomir Kucharski - Wiceprezes Zarządu ds. Produktów,
- Anna Kulczyńska - Wiceprezes Zarządu ds. Operacji.

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 powyższego, na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

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

#### RADA NADZORCZA

Na dzień 30.06.2024 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- dr Aleksander Marcin Ferenc - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Aleksandra Karolina Dunin-Wilczyńska - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Bierut - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Witek - Członek Rady Nadzorczej,
- Mateusz Kirstein - Członek Rady Nadzorczej.

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.

Ponadto, 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 świetle powyższego, na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

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

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

#### **JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI NA DZIEŃ 30.06.2024 R.:**

Na dzień 30.06.2024 r. nie występują jednostki podlegające konsolidacji ze Spółką.

#### **JEDNOSTKI NIEOBJĘTE KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 30.06.2024 R.:**

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

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

Raport został sporządzony zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami ustawy o rachunkowości, w szczególności przepisami rozdziału 5 „Sprawozdania finansowe jednostki”. Spółka sporządza raport stosując wzorce określone w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Przy sporządzaniu niniejszego raportu zastosowano takie same zasady rachunkowości i metody wycień 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).

### 3.4. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE

#### *Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych w drugim kwartale 2024 r.*

W omawianym okresie Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 3 262 tys. zł. Osiągnięte przychody ze sprzedaży produktów były głównie związane z rozliczeniem z PCF Group S.A. prac nad grą „Bulletstorm VR”, wynagrodzeniem otrzymywanym od PCF Group S.A. za prace nad projektem „Bison” oraz ze sprzedażą gry „Green Hell VR”. Ponadto obejmowały one również wynagrodzenie otrzymywane przez Spółkę od podmiotu trzeciego z tytułu kontynuacji prac prowadzonych przez niewielki zespół deweloperski Incuvo nad fragmentem projektu spoza obszaru VR, realizowanych w modelu work-for-hire. Pod koniec drugiego kwartału 2024 r. projekt ten został anulowany przez wydawcę z przyczyn nieleżących po stronie Spółki, w związku z czym prace nad nim zostały zakończone i rozliczone.

Jednocześnie, w omawianym kwartale, Spółka wykazała zysk netto na poziomie 103 tys. zł.

Na dzień 30.06.2024 r. wartość aktywów i pasywów wyniosła 19 241 tys. zł w porównaniu do 20 921 tys. zł na dzień 30.06.2023 r.

#### *Podsumowanie działalności w drugim kwartale 2024 r. oraz opis istotnych zdarzeń po zakończeniu drugiego kwartału 2024 r.*

W dniu 15.04.2024 r. Zarząd Spółki postanowił o przyjęciu aktualizacji modelu biznesowego i celów strategicznych Spółki. Zgodnie z kluczowymi założeniami zaktualizowanego modelu biznesowego:

- Spółka przyjęła na siebie rolę dostawcy wysoko wyspecjalizowanych usług deweloperskich z segmentu VR, świadczonych w ramach projektów realizowanych w grupie kapitałowej PCF Group S.A. („Grupa”) i bazujących na istniejących lub nowych prawach własności intelektualnej, posiadanych albo nabytych przez Grupę od podmiotów trzecich;
- współpraca Spółki z zespołami Grupy będzie opierała się na stabilnych warunkach komercyjnych, zapewniających zwrot kosztów poniesionych w związku z utrzymaniem zespołu deweloperskiego dedykowanego pracy nad jednym lub kilkoma etapami danego projektu, powiększanych o uzgodnioną na warunkach rynkowych marżę;
- w ramach procesu produkcyjno-wydawniczego gier VR deweloperzy Spółki będą odpowiedzialni za świadczenie usług przy rozwijaniu gier na etapie ich produkcji, za co Spółka będzie otrzymywała wynagrodzenie, a za pozostałe działania, związane w szczególności z opracowaniem gotowego produktu i jego późniejszą komercjalizację, odpowiadać będą dedykowane jednostki funkcjonujące w strukturze Grupy;
- Spółka będzie realizowała swoją korzyść finansową za świadczenie usług deweloperskich już na etapie ich dostarczania, przez co nie będzie partycypowała w późniejszych przychodach ze sprzedaży gry.

Zaktualizowany model biznesowy zapewni Spółce dalszą integrację z zespołami i studiami Grupy i możliwość czerpania korzyści z synergii, które towarzyszą tej integracji. Ponadto pozwoli on prowadzić Spółce działalność w oparciu o solidne partnerstwo z Grupą, którego podstawą są precyzyjnie



określone zasady współpracy i dostosowane do realiów rynkowych warunki komercyjne, przyczyniające się do generowania wartości dla Spółki. Istotną zaletą jaką niesie za sobą działalność w ramach zaktualizowanego modelu biznesowego będzie ograniczenie kluczowego z punktu widzenia działalności studia deweloperskiego ryzyka nieosiągnięcia przez dany tytuł sukcesu komercyjnego, a co za tym idzie, nieosiągnięcia zakładanego poziomu przychodów z jego sprzedaży.

Zarząd Spółki wyznaczył także cele strategiczne dla Spółki, do których zaliczył:

- dalsze wyspecjalizowanie i pogłębienie kompetencji zespołów Spółki w obszarze gier wirtualnej rzeczywistości, z wykorzystaniem najnowszych rozwiązań i technologii VR; oraz
- maksymalizację korzyści płynących z synergii w ramach Grupy i wzmocnienie możliwości czerpania z jej zaplecza kompetencyjnego.

Realizacja powyższych celów ma przynieść korzyści wszystkim interesariuszom Spółki w postaci wzrostu jej wartości i możliwości dzielenia się wypracowanymi zyskami, w tym poprzez rekomendację Zarządu odnośnie wypłaty dywidendy.

Zgodnie ze zaktualizowanym modelem biznesowym i nowymi celami strategicznymi, w drugim kwartale 2024 r. działalność Spółki koncentrowała się przede wszystkim na kontynuowaniu prac deweloperskich nad projektami realizowanymi w modelu work-for-hire na zlecenie PCF Group S.A., które obejmowały grę „Bulletstorm VR” i projekt „Bison”.

Dodatkowo, poza modelem współpracy w ramach Grupy, Spółka prowadziła dalsze prace nad rozwojem gry „Green Hell VR”, które koncentrowały się na opracowaniu trybu kooperacyjnego (zwanego również trybem multiplayer) oraz kolejnych części dodatku do gry.

Szczegółowy opis i informacja o stanie realizacji powyższych projektów znajduje się w nocie 3.6.

W związku z powiększeniem zespołu deweloperskiego oraz w celu dostosowania infrastruktury do wewnętrznych wymagań Grupy, w dniu 15.04.2024 r. zespół Spółki rozpoczął pracę w nowym biurze na terenie Euro-Centrum w Katowicach. Adres siedziby Spółki nie uległ zmianie.

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

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników finansowych na 2024 r.



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

#### ▪ Prace nad grą „Green Hell VR”



W okresie od dnia premiery, tj. 07.04.2022 r. do 30.06.2024 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 335 tys. kopii.

Rozwój projektu koncentruje się wokół dodania bezpłatnych rozszerzeń do gry, czyli trybu kooperacyjnego umożliwiającego wspólną rozgrywkę maksymalnie czterem graczom oraz kolejnych części dodatku „Spirits of Amazonia”.

Premiera trybu multiplayer jest zaplanowana na czwarty kwartał 2024 r. Gra w tej wersji zostanie udostępniona na urządzenia Meta Quest 2, Meta Quest 3 oraz Sony PlayStation VR2.

Od początku roku Spółka dzieli się z graczami nowymi informacjami na temat trybu multiplayer poprzez komunikację na platformach społecznościowych takich jak Discord, TikTok, LinkedIn, czy X (dawny Twitter), a także śledzi i bada opinie i komentarze graczy do publikowanych przez nią materiałów. Pozwala to Spółce na bieżącą analizę oczekiwań i zachowań graczy, a także zaplanowanie i podejmowanie działań mających na celu budowanie zaangażowanej społeczności skupionej wokół gry.

W ramach eksplorowania nowych kanałów sprzedaży w dniu 02.06.2024 r. gra „Green Hell VR” została udostępniona w programie subskrypcyjnym Meta Quest+. W ocenie Spółki może to się przełożyć na istotne zwiększenie przychodów Spółki osiąganych ze sprzedaży tej gry w kolejnych okresach.

## ▪ Prace nad grą „Bulletstorm VR”



W dniu 18.01.2024 r. odbyła się premiera gry „Bulletstorm VR” na platformach Meta Quest, Sony PlayStation VR2 oraz Steam.

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 drugim kwartale 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 obejmuje zarówno opracowanie kolejnych poprawek do gry (patch), jak również przygotowanie większej aktualizacji (update) obejmującej nowe funkcjonalności i usprawnienia. W ramach tej aktualizacji do gry zostaną 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. Zapowiedź udostępnienia aktualizacji gry do końca 2024 r. została ogłoszona w trailerze zaprezentowanym podczas odbywającego się w dniu 27.06.2024 r. UploadVR Showcase i została pozytywnie odebrana przez społeczność graczy.

Pozytywne efekty dotychczasowego wsparcia gry przez Spółkę i wydawcę są dostrzegalne w systematycznej poprawie ocen oraz wzroście sentymentu graczy do tego tytułu.

Poza powyższym, zespół deweloperski Incuvo pracował także nad wersją gry przeznaczoną na platformę Pico. Jest to kolejny po „Green Hell VR” tytuł, który dzięki pracy deweloperów studia zadebiutuje na tej platformie VR.

Gra objęta była również akcjami promocyjnymi, takimi jak wiosenna i letnia wyprzedaż (Spring Sale, Summer Sale), organizowanymi na platformach Steam i Meta Quest, co sprzyjało czasowej poprawie jej wyników sprzedażowych.

## ▪ Prace nad projektem „Bison”



W drugim kwartale 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.

Prace nad grą przebiegają zgodnie z planem i zmierzają do przygotowania tzw. *vertical slice*, czyli wycinka gry, na podstawie którego PCF Group S.A. podejmie decyzję w sprawie dalszego rozwoju projektu.

Produkcja gry VR jest w całości finansowana przez PCF Group S.A. W ramach tego projektu Spółka dostarcza PCF Group S.A. usługi deweloperskie na zlecenie, na rzecz i pod nadzorem kompetencyjnym PCF Group S.A. jako wydawcy, w zamian za co będzie otrzymywała od PCF Group S.A. wynagrodzenie. W ramach procesu produkcyjnego spółka PCF Group S.A. będzie odpowiedzialna za wytworzenie produktu końcowego oraz za jego komercjalizację, w tym wprowadzenie do sprzedaży.

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

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

Emitent nie podejmował w okresie objętym raportem inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

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

Nie dotyczy.

### 3.9. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA

W dniu 27.06.2024 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. zarejestrował w prowadzonym przez siebie 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 Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

W związku z tym, zgodnie z art. 452 § 1 w zw. z art. 451 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z dniem 27.06.2024 r. doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 7.142.252,50 zł do kwoty 7.159.050,50 zł, czyli o kwotę 16.798,00 zł.

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

Tym samym, zgodnie z wiedzą Spółki, wykaz akcjonariuszy Spółki posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu na dzień sporządzenia raportu przedstawia się następująco:

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

### 3.10. ZATRUDNIENIE

Stan zatrudnienia na dzień 30.06.2024 r. w przeliczeniu na pełne etaty wynosił:

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	13	12,75
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	59	---

Aktualny stan zatrudnienia w Spółce zapewnia jej możliwość prowadzenia jednoczesnych prac nad grami „Green Hell VR” i „Bulletstorm VR” oraz nad projektem „Bison”.

## 4. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Niniejszy raport został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 12.08.2024 r.

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