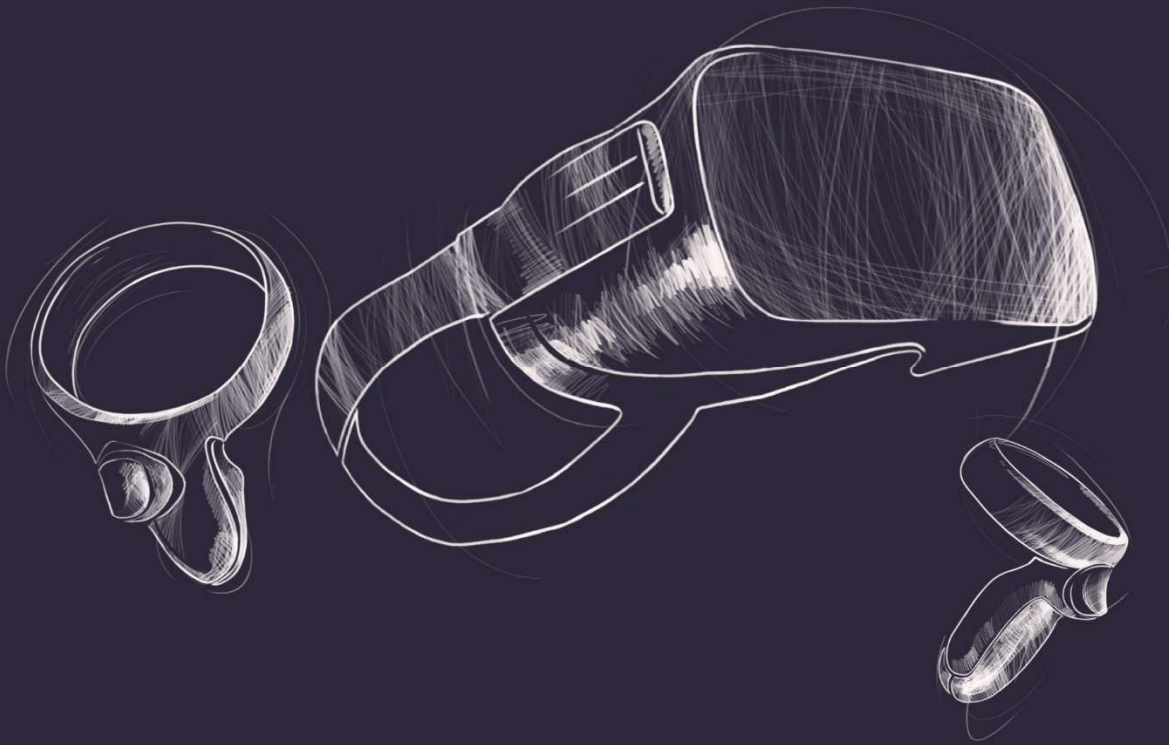


INCUVO

A PEOPLE CAN FLY STUDIO



RAPORT ROCZNY SPÓŁKI INCUVO S.A.

ZA OKRES

OD 01.01.2023 R. DO 31.12.2023 R.

KATOWICE, 20 MARCA 2024 R.

INCUVO@INCUVO.COM

SPIS TREŚCI

1. PISMO ZARZĄDU	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	6
4. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYŃ ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ	8
5. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ.....	8
6. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	10
6.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	10
6.2. Bilans	14
6.3. Rachunek zysków i strat	16
6.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	17
6.5. Rachunek przepływów pieniężnych	18
6.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	19
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.....	45
7.4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki	50
7.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	52
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....	52
7.7. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).....	52
7.8. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:	52
7.9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.....	53
7.10. Informacje dodatkowe.....	57
8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	59
9. SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	60
10. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	60

1. Pismo Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Z radością dzielę się z Państwem podsumowaniem wydarzeń, które miały miejsce w Incuvo S.A., w ciągu 2023 r. W minionym roku osiągnęliśmy znaczące postępy w zakresie wzrostu kompetencji produkcyjnych naszego studia i zrealizowaliśmy kluczowe cele strategiczne, jak produkcja dwóch tytułów VR, co sprawiło, że rok ten był dla nas wyjątkowo udany.



Przede wszystkim chciałbym podkreślić wzrost naszej pozycji na rynku. Dzięki konsekwentnej strategii rozwoju naszych zespołów produkcyjnych, udało nam się zwiększyć naszą obecność na rynku gier VR poprzez zakończenie prac nad grą Bulletstorm VR, której premiera finalnie miała miejsce dnia 18.01.2024 r., oraz wydanie naszego flagowego produktu, czyli Green Hell VR na platformie PSVR2. Dodatkowo, w ramach rozwoju tego tytułu, gracze otrzymali darmowy dodatek Spirit of Amazonia 1. W 2023 r. rozpoczęliśmy także prace nad nowym tytułem, „Bison”, który jest całkiem nowym IP. Na uwagę zasługuje fakt, że gra Green Hell VR niezmiennie cieszy się popularnością i uznaniem wśród fanów, co przekłada się na stabilne przychody z tego tytułu.

W 2023 r. osiągnęliśmy również ważny kamień milowy w naszym rozwoju, jakim była integracja procesów biznesowych i produkcyjnych w ramach grupy kapitałowej PCF Group S.A. Wdrożyliśmy szereg zmian w obszarze finansowym, produkcyjnym oraz w sferze bezpieczeństwa w obszarze prawnym i IT.

Nasza siła tkwi w naszych ludziach, dlatego też inwestowaliśmy w rozwój zespołu poprzez wprowadzenie nowych narzędzi pracy, usprawnienie struktury organizacyjnej oraz pozyskiwanie pracowników z istotnym doświadczeniem w branży. W Incuvo promujemy kulturę organizacyjną opartą na współpracy i zaufaniu oraz staramy się zapewnić całemu zespołowi warunki pracy sprzyjające rozwojowi kariery zawodowej.

Pomimo dynamicznego rozwoju w obszarze produkcyjnym, organizacyjnym i biznesowym, co poparte jest kolejnymi premierami, wzrostem wartości księgowej Spółki oraz wzrostem przychodów, obserwujemy jednak spadek wartości akcji Spółki.

Jako Zarząd wierzymy jednak, że w 2024 r. i kolejnych latach efekty naszej pracy w

postaci wydania wersji kooperacyjnej do gry Green Hell VR, wydania nowej gry, nad którą aktualnie pracujemy, oraz wzrost stałych przychodów wynikających ze współpracy z grupą kapitałową PCF Group S.A. pozytywnie wpłyną na postrzeganie Spółki przez akcjonariuszy i zachęcą ich do długotrwałej inwestycji w Incuvo.

W ostatnim czasie obserwujemy jednak niepokojące sygnały z rynku gier. Mam na myśli masowe zwolnienia pracowników przez największe firmy z branży. Mniejszą gotowość dużych graczy do inwestycji i podejmowania ryzyka biznesowego. W tej sytuacji Incuvo jako część grupy kapitałowej PCF Group S.A. może jednak minimalizować to ryzyko poprzez realizację prac w modelu work-for-hire i dostęp do najnowszych technologii i know-how w branży.

Uwzględniając zmianę stanu produktów, sprzedaż w 2023 r. wyniosła 23,1 mln zł w porównaniu do 24,9 mln zł w 2022 r. Spółka osiągnęła także zysk, który wyniósł 3,0 mln zł netto. Wartość aktywów wzrosła kolejny rok z rzędu i osiągnęła poziom 20,8 mln zł, a kapitał własny zwiększył się o blisko 3,2 mln zł i wyniósł na 31.12.2023 r. 13,9 mln zł.

Warto zwrócić także uwagę na znaczący wzrost wartości księgowej na akcję, która już w trzecim roku od debiutu giełdowego, czyli na koniec 2023 r., wyniosła 0,97 zł w porównaniu do 0,75 zł na koniec 2022 r.

Chciałbym również podziękować Wam, wszystkim akcjonariuszom Incuvo, za wsparcie i zaufanie, które nam okazujecie. Wasza długoterminowa wizja oraz zaangażowanie są kluczowe dla naszego sukcesu i inspirują nas do dalszego rozwoju.

Patrząc w przyszłość, jestem przekonany, że 2024 r. przyniesie nam kolejne sukcesy, ale i wyzwania. Przed nami premiera trybu kooperacyjnego do Green Hell VR oraz intensywna praca nad nowymi projektami.

Raz jeszcze dziękuję za Państwa wsparcie i zaangażowanie. Jestem pewien, że nasze doświadczenie w perspektywicznej branży gier VR, połączone z kompetentnym i zmotywowanym zespołem i wsparciem biznesowym ze strony People Can Fly, doprowadzą do wielu udanych premier w przyszłości.

Zarząd Incuvo S.A.

2. Wybrane dane finansowe

	Stan na 31.12.2023 PLN	Stan na 31.12.2022 PLN	Stan na 31.12.2023 EUR	Stan na 31.12.2022 EUR
Kapitał własny	13 882	10 649	3 193	2 271
Kapitał zakładowy	7 142	7 142	1 643	1 523
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 936	6 517	1 595	1 390
Zobowiązania krótkoterminowe	2 403	2 180	553	465
Aktywa razem	20 818	17 166	4 788	3 660
Należności długoterminowe	117	0	27	0
Należności krótkoterminowe	2 862	3 043	658	649
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 439	6 111	1 941	1 303

	okres od 01.01.2023 do 31.12.2023 PLN	okres od 01.01.2022 do 31.12.2022 PLN	okres od 01.01.2023 do 31.12.2023 EUR	okres od 01.01.2022 do 31.12.2022 EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 521	21 647	4 532	4 617
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 737	6 038	604	1 288
Amortyzacja	3 312	2 384	731	509
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 920	7 400	866	1 578
Zysk (strata) brutto	3 428	8 033	757	1 713
Zysk (strata) netto	3 025	6 917	668	1 475
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 490	5 335	1 433	1 138
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 872	-2 990	-855	-638
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16	2 361	-4	504
Przepływy pieniężne netto, razem	2 602	4 706	575	1 004
Liczba akcji (w szt.)	14 285	14 285	14 285	14 285
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,21	0,48	0,05	0,10
Wartość księgowa na jedną akcję	0,97	0,75	0,21	0,16

Przeliczenia kursu	2023	2022
Kurs EUR na dzień bilansowy (31.12)	4,3480	4,6899
Średni kurs EUR w okresie 01.01 do 31.12	4,5284	4,6883
Kurs USD na dzień bilansowy (31.12)	3,9350	4,4018
Średni kurs USD w okresie 01.01 do 31.12	4,1823	4,4679

3. Opis organizacji grupy kapitałowej

JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI NA DZIEŃ 31.12.2023 R.:

Na dzień 31.12.2023 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.

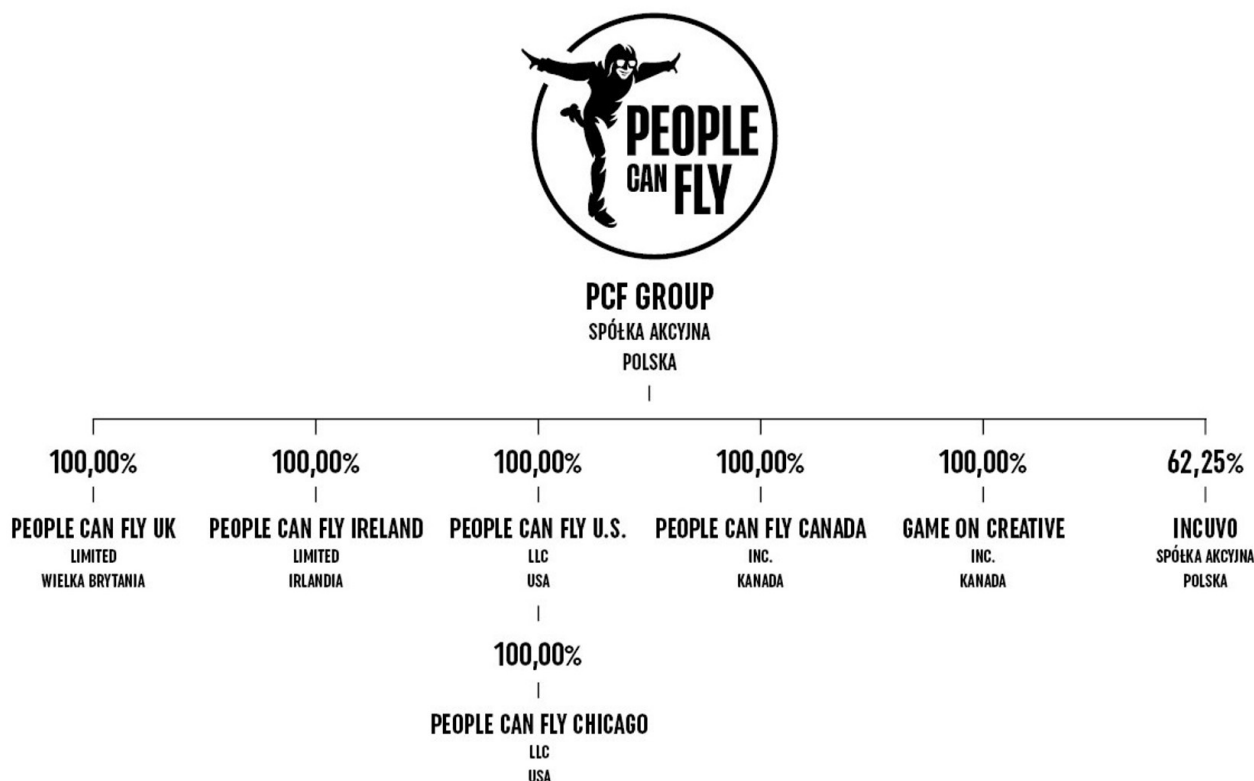
Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowym na najwyższym szczeblu Grupy Kapitałowej, które są dostępne na stronie internetowej Jednostki dominującej pod adresem:

<https://peoplecanfly.com/investors/>

SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ DO KTÓREJ NALEŻY SPÓŁKA WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2023 R.

Struktura Grupy Kapitałowej, do której należy Spółka, aktualna na dzień 31.12.2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego

została zaprezentowana poniżej.



Poniżej zostały opisane istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, które miały miejsce w 2023 r.

W dniu 02.02.2023 r. została zarejestrowana spółka People Can Fly Ireland Limited, w której 100% udziałów posiada PCF Group.

Ponadto, w dniu 17.02.2023 r. PCF Group łącznie nabyła 1.748.878 akcji w kapitale zakładowym Spółki, stanowiących około 12,24% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 1.748.878 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących około 12,24% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Nabycie było efektem rozliczenia w dniu 17.02.2023 r. transakcji zawartych w wykonaniu: (i) umowy przeniesienia 1.128.450 akcji Spółki tytułem wkładu niepieniężnego (aportu) zawartej w dniu 15.02.2023 r. pomiędzy PCF Group i Andrzejem Wychowańcem, Prezesem Zarządu Spółki oraz (ii) umowy przeniesienia 620.428 akcji Spółki tytułem wkładu niepieniężnego (aportu) zawartej w dniu 15.02.2023 r. pomiędzy PCF Group i Radomirem Kucharskim, Wiceprezesem Zarządu Spółki ds. Produktów. W efekcie przeprowadzonych transakcji, według wiedzy Spółki, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, PCF Group posiada bezpośrednio 8.892.778 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,50 zł każda, stanowiących około 62,25% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 8.892.778 głosów

na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących około 62,25% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Dodatkowo, w 2023 r. zakończyła się likwidacja spółki Spectral Applications sp. z o.o. w likwidacji („**Spectral Applications**”), w której Spółka posiadała 87 udziałów stanowiących 87% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym tej spółki i odpowiadających 87% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, w konsekwencji czego w dniu 04.10.2023 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach wydał postanowienie o wykreśleniu Spectral Applications z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Poczynając od okresu sprawozdawczego za III kwartał 2022 r. Spectral Applications nie podlegała konsolidacji ze Spółką.

4. Wskazanie przyczyn niesporządzenia 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

KATOWICE, 20 MARCA 2024 R.

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 (tj. Dz. U. z 2023 r. poz. 120, ze zm.) („**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.

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania zastosowano takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2022 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 umarzone 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 początkowa 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, polegające 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 31.12.2023 r.,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.,
- informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego.

Spółka podlega obowiązkowi poddania sprawozdania finansowego badaniu przez biegłego rewidenta.

6.2. Bilans

AKTYWA	31.12.2023	31.12.2022
A. AKTYWA TRWAŁE	8 606	7 904
I. Wartości niematerialne i prawne	7 606	3 475
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	7 606	3 475
II. Rzeczowe aktywa trwałe	606	253
1. Środki trwałe	354	253
c) urządzenia techniczne i maszyny	352	251
e) inne środki trwałe	2	2
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	252	0
III. Należności długoterminowe	117	0
3. Od pozostałych jednostek	117	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	277	4 176
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	277	302
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	3 874
B. AKTYWA OBROTOWE	12 212	9 262
II. Należności krótkoterminowe	2 862	3 042
1. Należności od jednostek powiązanych	1 855	1 345
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 855	1 345
– do 12 miesięcy	1 855	1 345
3. Należności od pozostałych jednostek	1 007	1 697
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	649	1 323
– do 12 miesięcy	649	1 323
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	315	338
c) inne	43	36
III. Inwestycje krótkoterminowe	8 439	6 111
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 439	6 111
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 439	6 111
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 439	6 111
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	911	109
AKTYWA RAZEM	20 818	17 166

PASYWA	31.12.2023	31.12.2022
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	13 882	10 649
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 142	7 142
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 506	2 199
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 199	2 199
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	209	0
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-5 609
VI. Zysk (strata) netto	3 025	6 917
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	6 936	6 517
I. Rezerwy na zobowiązania	329	228
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	118	96
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	136	117
– krótkoterminowa	136	117
3. Pozostałe rezerwy	75	15
– krótkoterminowe	75	15
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 403	2 180
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	433	420
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	433	420
– do 12 miesięcy	433	420
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 970	1 760
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 599	1 257
– do 12 miesięcy	1 599	1 257
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	96	210
h) z tytułu wynagrodzeń	237	222
i) inne	38	71
IV. Rozliczenia międzyokresowe	4 204	4 109
3. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 204	4 109
– długoterminowe	2 544	2 867
– krótkoterminowe	1 660	1 242
PASYWA RAZEM	20 818	17 166

6.3. Rachunek zysków i strat

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	23 143	24 923
– od jednostek powiązanych	7 406	3 715
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 521	21 647
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	2 622	3 276
B. Koszty działalności operacyjnej	20 406	18 885
I. Amortyzacja	3 312	2 384
II. Zużycie materiałów i energii	258	535
III. Usługi obce	12 273	11 467
IV. Podatki i opłaty	43	49
V. Wynagrodzenia	3 742	3 820
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	623	596
– emerytalne	271	141
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	155	34
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 737	6 038
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 273	1 394
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	3	0
II. Dotacje	1 237	1 331
IV. Inne przychody operacyjne	33	63
E. Pozostałe koszty operacyjne	90	32
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2	4
III. Inne koszty operacyjne	88	28
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 920	7 400
G. Przychody finansowe	47	862
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	47	304
a) od jednostek powiązanych	47	304
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	558
H. Koszty finansowe	539	229
I. Odsetki	16	23
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	4
IV. Inne	523	202
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	3 428	8 033
J. Podatek dochodowy	403	1 116
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	3 025	6 917

6.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 649	3 732
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 142	7 142
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 142	7 142
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 199	2 199
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 307	0
a) zwiększenie z tytułu	1 307	0
- podziału zysku (ustawowo)	1 307	0
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 506	2 199
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	209	0
a) zwiększenie z tytułu	209	0
- utworzenia programu motywacyjnego	209	0
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	209	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	-4 534
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5 609	-4 534
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-5 609	-4 534
a) zwiększenie z tytułu	0	-1 075
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	-1 075
b) zmniejszenie z tytułu	5 609	0
- pokrycia strat z lat ubiegłych z zysku	5 609	0
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-5 609
6. Wynik netto	3 025	6 917
a) zysk netto	3 025	6 917
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	13 882	10 649
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 882	10 649

6.5. Rachunek przepływów pieniężnych

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 025	6 917
II. Korekty razem	3 465	-1 582
1. Amortyzacja	3 312	2 384
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	274	219
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-31	-306
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3	-553
5. Zmiana stanu rezerw	101	74
6. Zmiana stanu zapasów	0	2
7. Zmiana stanu należności	63	-2 577
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	223	1 442
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-682	-2 267
10. Inne korekty	208	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	6 490	5 335
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	50	1 156
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	47	1 156
a) w jednostkach powiązanych	47	1 156
- zbycie aktywów finansowych	0	851
- dywidendy i udziały w zyskach	47	305
II. Wydatki	3 922	4 146
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 922	4 146
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 872	-2 990
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	2 394
4. Inne wpływy finansowe	0	2 394
II. Wydatki	16	33
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	33
8. Odsetki	16	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-16	2 361
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	2 602	4 706
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 328	4 488
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-274	-219
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 111	1 623
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	8 439	6 111
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	884

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 zmniejszenia 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 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	337	2	339
Zwiększenia, w tym:	341	0	341
nabycie	341	0	341
Zmniejszenia, w tym:	1	0	1
inne	1	0	1
Wartość brutto na koniec okresu	676	2	678
Umorzenie na początek okresu:	86	0	86
Zwiększenia:	238	0	238
Umorzenie bieżące	238	0	238
Umorzenia na koniec okresu	324	0	324
Wartość księgowa netto:	352	2	354

od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	78	0	78
Zwiększenia, w tym:	259	0	259
nabycie	259	2	261
Wartość brutto na koniec okresu	337	2	339
Umorzenie na początek okresu:	43	0	43
Zwiększenia:	42	0	43
Umorzenie bieżące	42	0	44
Umorzenia na koniec okresu	86	0	86
Wartość księgowa netto:	251	2	253

b. Zmiany grup rodzajowych wartości niematerialnych i prawnych

od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	7 030	1 400	8 431
Zwiększenia, w tym:	7 204	0	7 204
nabycie	3 330	0	3 330
przeniesienie z rozliczeń międzyokresowych	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

od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	1 673	1 400	3 073
Zwiększenia, w tym:	5 357	0	5 357
nabycie	5 357	0	5 357
Wartość brutto na koniec okresu	7 030	1 400	8 431
Umorzenie na początek okresu:	959	735	1 694
Zwiększenia:	2 341	0	2 341
Umorzenie bieżące	2 341	0	2 341
Umorzenie na koniec okresu	3 300	735	4 035
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:	3 475	0	3 475

c. Zmiany grup rodzajowych inwestycji długoterminowych

Udziały w spółce Spectral Applications o wartości 4 350,00 zł, reprezentujące 87% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, z uwagi na postawienie tej spółki w stan likwidacji, zostały przeszacowane do wartości 0,00 zł.

W dniu 04.10.2023 r., w związku z zakończeniem likwidacji Spectral Applications, Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wydał postanowienie o wykreśleniu tej spółki z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

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 31.12.2023 r. Spółka użytkuje na podstawie umowy najmu z dnia 19.02.2020 r. lokal przy ul. Ligockiej 103 w Katowicach, położony w budynku nr 1B kompleksu biurowego Euro Centrum, z przeznaczeniem na biuro siedziby Spółki. Spółka nie posiada wiarygodnie oszacowanej wartości wynajmowanego lokalu. Wysokość miesięcznego czynszu najmu lokalu wynosi ok. 12 tys. zł netto. Spółka nie traktuje niniejszej umowy jako długoterminowej, tj. o okresie trwania powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W dniu 10.10.2023 r. Spółka zawarła z EURO-CENTRUM S.A. umowę najmu nowego lokalu o łącznej powierzchni wynoszącej 563,85 m², również przy ul. Ligockiej 103 w Katowicach, z przeznaczeniem na nowe biuro siedziby Spółki. W ramach tego samego kompleksu biurowego Euro-Centrum Spółka wynajęła w budynku nr 7 większą powierzchnię biurową o wyższym standardzie wykończenia.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka prowadzi prace adaptacyjne w nowej powierzchni, które planuje zakończyć na przełomie I i II kwartału 2024 r. Wraz z zakończeniem prac adaptacyjnych strony rozwiążą na zasadzie porozumienia dotychczasową umowę najmu z dnia 19.02.2020 r.

Nowa umowa najmu została zawarta na czas określony – 5 lat od dnia przekazania przedmiotu najmu, 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.

Spółka nie posiada wiarygodnie oszacowanej wartości wynajmowanego lokalu. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie opłaca miesięcznego czynszu najmu lokalu, który będzie należny od kwietnia 2024 r. i wynosić będzie ok. 20 tys. zł netto. Nowo zawartą umowę najmu Spółka traktuje jako długoterminową, tj. o okresie trwania powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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 31.12.2023 r. Struktura akcjonariatu Spółki została zaprezentowana na podstawie zawiadomień od akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Lp.	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	8 892 778	–	4 446 389,00 zł	62,25%
2	Pozostali akcjonariusze	5 391 727	–	2 695 863,50 zł	37,75%
	Ogółem	14 284 505	–	7 142 252,50 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 2023 r. Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 3 025 tys. zł. Zarząd będzie proponować przeznaczenie wypracowanego przez Spółkę zysku netto w całości na kapitał zapasowy.

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

Stan rezerw 2023				
Nazwa	Stan na początek roku	Zwiększenia	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	117	136	117	136
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	96	22	0	118
Rezerwa audyt	15	75	15	75
Ogółem	228	233	132	329

Stan rezerw 2022				
Nazwa	Stan na początek roku	Zwiększenia	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	153	117	153	117
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	96	0	96
Rezerwa audyt	0	15	0	15
Ogółem	153	228	153	228

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

W 2023 r. nie wystąpiły w Spółce przesłanki do zwiększenia odpisów na należności. Wartość odpisów aktualizujących należności na 31.12.2023 r. i 31.12.2022 r. wyniosła 1 tys. zł.

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

Na 31.12.2023 r. i 31.12.2022 r. w Spółce nie wystąpiły zobowiązania o okresie spłaty powyżej 1 roku.

9. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

	31.12.2023	31.12.2022
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów (poz. A.V aktywów bilansu), w tym:	277	4 176
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	277	302
Inne rozliczenia międzyokresowe – projekt Green Hell VR i Bulletstorm VR	0	219
Inne rozliczenia międzyokresowe – projekty unijne	0	3 655
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (poz. B.IV aktywów bilansu), w tym:	911	109
Polisy ubezpieczeniowe	37	0
Wycena kontraktów w trakcie realizacji	615	0
Inne rozliczenia międzyokresowe – projekt Green Hell VR	223	0
Pozostałe	35	109
Bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów (poz. B.IV pasywów bilansu) – otrzymane dotacje do rozliczenia w czasie	4 204	4 109
Rozliczenie międzyokresowe długoterminowe, w tym:	2 544	2 867
- projekty unijne	2 451	2 340
- projekt Green Hell VR	93	527
Rozliczenie międzyokresowe krótkoterminowe, w tym:	1 660	1 242
- projekty unijne	1 323	195
- projekt Green Hell VR	336	1 047

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 zajściu okoliczności określonych w odpowiedniej deklaracji wekslowej NCBiR ma prawo wypełnić weksel na kwotę przyznanego dofinansowania podlegającego zwrotowi wraz z należnymi odsetkami.

Zwrot weksli Spółce jest przewidziany po zakończeniu trwałości każdego z powyższych projektów. W przypadku pierwszego z wymienionych projektów termin trwałości upłynął w listopadzie 2023 r., a Spółka, na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego, rozpoczęła procedurę mającą na celu zwrot weksla. W przypadku drugiego projektu termin jego trwałości jeszcze nie upłynął, a wartość maksymalnego zobowiązania warunkowego związanego z odnośnym wekslem wynosi 3 911 tys. PLN (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 31.12.2023 r. potencjalna maksymalna ekspozycja Spółki z tytułu niezapłaconych opłat leasingowych wynosi 427 tys. PLN.

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 przyznają.

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 PLN 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. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie rejestracji Akcji Serii F w depozycie papierów wartościowych KDPW.

Jednocześnie w dniu 30.01.2024 r. Zarząd Spółki postanowił o złożeniu Adresatom Oferty ofert objęcia łącznie 145.073 Warrantów Serii B. 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. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie rejestracji Warrantów Serii B w depozycie papierów wartościowych KDPW.

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

Koszty zakończonych prac rozwojowych	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.12.2022
Projekt GameINN	153	306
Wartość brutto	765	765
Umorzenie	612	459
Projekt Green Hell VR	1 162	3 157
Wartość brutto	6 253	5 345
Umorzenie	5 090	2 188
Projekt NCBiR	6 272	0
Wartość brutto	6 272	0
Umorzenie	0	0
Pozostałe	18	12
Wartość brutto	36	12
Umorzenie	17	0
Suma	7 606	3 475
Wartość netto w bilansie	7 606	3 475

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 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.

W okresie od 07.04.2022 r. do 31.12.2023 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 311 tys. kopii.

Projekt NCBiR

Zgodnie z zawartą umową z NCBiR Spółka zgodnie z przyjętym harmonogramem realizowała 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.

Spółka zamierza wykorzystać efekty badań w kolejnych produkcjach. W pracach nad projektem wykorzystywano także doświadczenia zdobyte podczas przenoszenia do wirtualnej rzeczywistości wirtualnego ciała w grze Green Hell VR.

Projekt Bulletstorm VR

W dniu 01.06.2023 r. Spółka ogłosiła, że grą pod nazwą kodową projekt „Thunder”, nad którą prowadzi prace, jest gra „Bulletstorm VR”, czyli adaptacja kultowego shootera od studia People Can Fly na platformy wirtualnej rzeczywistości. Premiera gry miała miejsce 18.01.2024 r.

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 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. Mając powyższe na uwadze, Zarząd Spółki przyjął, iż okres ekonomicznej użyteczności dla wytworzonych gier komputerowych wynosi 5 lat. 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 Incuvo.

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. Brak było również przesłanek do dokonania odpisów aktualizacyjnych w 2023 r.

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 Incuvo.

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 Incuvo.

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 Incuvo.

17. Informacja na temat środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT

Stan środków pieniężnych na rachunku VAT na dzień 31.12.2023 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

Wyszczególnienie	Produkcja gier na zlecenie	Prawa autorskie do wyprodukowanych gier (tantiemy)	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01. do 31.12.2023 r.				
Region				
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

Wyszczególnienie	Produkcja gier na zlecenie	Prawa autorskie do wyprodukowanych gier (tantiemy)	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01. do 31.12.2022 r.				
Region				
Europa	3 715	15 245	2	18 962
Pozostałe kraje	1 049	1 636	-	2 685
Przychody ze sprzedaży ogółem	4 764	16 881	2	21 647

1b. Zmiana stanu produktów: 2 622 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 2023 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.

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 Incuvo. 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

Środki trwałe	Koszty wytworzenia ogółem	W tym koszty finansowania	
		odsetki	skapitalizowane różnice kursowe
W budowie	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

	2023
Nakłady poniesione w okresie sprawozdawczym razem, w tym:	3 671
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	3 330
Nabycie środków trwałych, w tym:	341
- na ochronę środowiska	0
Nakłady planowane na okres następny	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 Incuvo.

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

Nie dotyczy Incuvo.

10. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Opis transakcji	Nazwa spółki	2023	2022
przychody	PCF Group	7 406	3 715
koszty	PCF Group	1 217	994

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 ujemne różnice kursowe z wyceny w wysokości 274 tys. zł i wynoszą na dzień bilansowy 8 439 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.

Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	31.12.2023	31.12.2022
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)	277	4 176
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)	911	109
Razem	1 188	4 285
1. Zmiana stanu	3 097	1 193
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	2 544	2 867
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	1 660	1 242
Razem	4 204	4 109
2. Zmiana stanu	95	406
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)	3 192	1 599
Korekta zmiany stanu o wypłacone w roku badanym dotacje	-	- 1 472
Korekta zmiany stanu o WNiP w toku wytwarzania ujęte na rozliczeniach międzyokresowych	-	- 2 394
Korekta zmiany stanu o BO rozliczeń międzyokresowych, które w 2023 r. przeniesiono na WNiP	- 3 874	-
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w CF	- 682	- 2 267

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 29.12.2023 r. – tabela nr 251/A/NBP/2023 oraz w dniu 30.12.2022 r. – tabela nr 252/A/NBP/2022

Waluta	kurs dla okresu sprawozdawczego	kurs dla okresu poprzedzającego
EUR	4,3480	4,6899
USD	3,9350	4,4018
GBP	4,9997	5,2957

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 2023 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 2023 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 01.01.2023 r. do 31.12.2023 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 wyniósł:

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	17	15
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	53	-----

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 2023 r. osobom wchodzącym w skład organów zarządzających wypłacono wynagrodzenia o łącznej wartości 429 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 2023 r. wynosi 75 tys. zł. Spółka nie ma obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 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 Incuvo.

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

Wygaśnięcie umowy o pełnienie funkcji autoryzowanego doradcy

Z dniem 13.01.2024 r. doszło do wygaśnięcia umowy o pełnienie funkcji autoryzowanego doradcy zawartej w dniu 14.05.2020 r. pomiędzy Spółką i INC S.A. z siedzibą w Poznaniu („**Umowa**”), na podstawie której INC S.A. wykonywała dla Spółki zadania autoryzowanego doradcy, o którym mowa w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu. Umowa była zawarta na okres trzech lat od daty debiutu Spółki na rynku NewConnect, co miało miejsce w dniu 13.01.2021 r. Spółka postanowiła o nieprzedłużeniu Umowy, w związku z czym z dniem 13.01.2024 r. doszło do jej wygaśnięcia. Spółka nie planuje zawierania umowy o pełnienie funkcji autoryzowanego doradcy z innym podmiotem.

Objęcie akcji w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego

W dniu 30.01.2024 r. cztery osoby uprawnione, tj. posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A Emitenta („**Warranty Serii A**”), złożyły Emitentowi oświadczenia o objęciu, odpowiednio (i) 1.976 akcji zwykłych na okaziciela serii F Emitenta o wartości nominalnej wynoszącej 0,50 PLN każda („**Akcje Serii F**”), (ii) 7.905 Akcji Serii F, (iii) 7.905 Akcji Serii F oraz (iv) 15.810 Akcji Serii F, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Łącznie osoby uprawnione objęły 33.596 Akcji Serii F o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 16.798,00 PLN za cenę emisyjną wynoszącą 0,50 PLN za jedną Akcję Serii F, zgodnie z § 4 ust. 1 uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 10.08.2022 r. w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Incuvo S.A. („**Uchwała NWZ nr 5**”) i za łączną cenę emisyjną wynoszącą 16.798,00 PLN, która została opłacona w całości wkładami pieniężnymi.

Akcje Serii F zostały objęte w wykonaniu praw z Warrantów Serii A przyznanych nieodpłatnie w ramach programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Emitenta ustanowionego na podstawie Uchwały NWZ nr 5.

Przyznanie Akcji Serii F stanie się skuteczne z chwilą ich zapisania na rachunku papierów wartościowych. Wraz z przyznaniem Akcji Serii F następuje nabycie praw z Akcji Serii F i podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o sumę równą wartości nominalnej Akcji Serii F objętych na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10.08.2022 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii F oraz zmiany Statutu Spółki. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Emitent jest w trakcie rejestracji Akcji Serii F w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

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 2023 r. Spółka nie dokonała istotnych zmian w polityce rachunkowości.

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

Nie dotyczy Incuvo.

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 Incuvo.

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 Incuvo.

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.

Marcin Żydział – Kierownik Działu Raportowania i Księgowości

Podpisy Członków Zarządu Incuvo S.A.

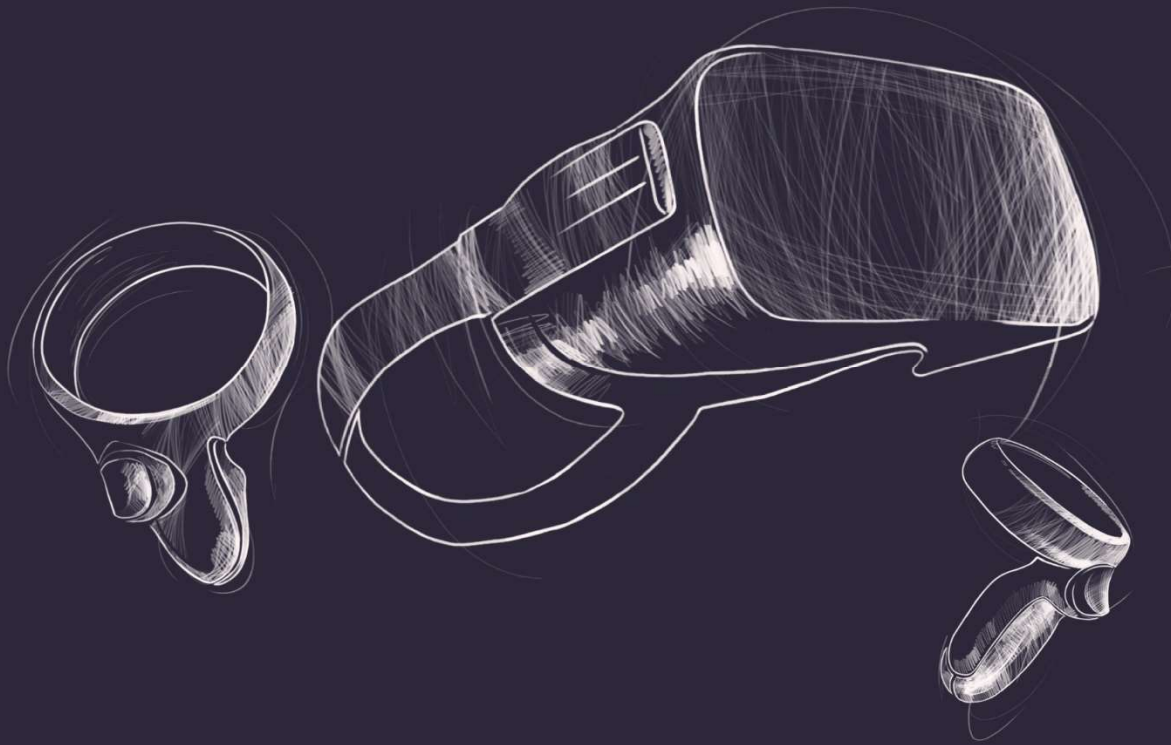
Andrzej Wychowaniec – Prezes Zarządu

Anna Kulczyńska – Wiceprezes ds. Operacji

Radomir Kucharski – Wiceprezes ds. Produktów

INCUVO

A PEOPLE CAN FLY STUDIO



SPRAWOZDANIE ZADZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

ZA OKRES

OD 01.01.2023 R. DO 31.12.2023 R.

KATOWICE, 20 MARCA 2024 R.

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 2023 r. Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 23.143 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. Bulletstorm VR (dawna nazwa kodowa projekt Thunder). Jednocześnie w omawianym okresie Spółka wykazała zysk netto na poziomie 3.025 tys. zł.

Na dzień 31.12.2023 r. wartość aktywów i pasywów wyniosła 20.818 tys. zł w porównaniu do 17.166 tys. zł na dzień 31.12.2022 r.

W 2023 r. działalność Spółki koncentrowała się przede wszystkim na pracach nad grą Bulletstorm VR, której premiera odbyła się 18.01.2024 r.

Spółka pracowała także nad przeniesieniem gry Green Hell VR na platformę Sony PlayStation VR2 („**PS VR2**”). Premiera gry Green Hell VR na platformie PS VR2 odbyła się w dniu 15.08.2023 r. Spółka pracowała także nad rozwojem dodatku do gry Green Hell VR pod tytułem Spirits of Amazonia. 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 tego dodatku. Trwały również prace nad trybem kooperacyjnym do gry Green Hell VR, którego udostępnianie zaplanowane jest na 2024 r.

Ponadto w dniu 12.11.2023 r. Spółka zawarła z PCF Group S.A. wewnątrzgrupową umowę świadczenia przez Spółkę usług deweloperskich przy produkcji nowej gry wideo pod nazwą kodową „Bison”. Jest to pierwszy w historii Spółki tytuł, który będzie całkowitym nowym IP i jest tworzony od początku przez zespół Incuvo. W 2023 r.

trwały prace nad preprodukcją. Gra jest finansowana przez wydawcę, który podejmie także decyzję o dacie jej wydania.

Zgodnie z przyjętym harmonogramem Spółka realizowała także projekt pt. „Człowiek w rzeczywistości wirtualnej – opracowanie technologii wspierającej przekształcenia i dostosowania nowych i istniejących gier do możliwości wirtualnej rzeczywistości”, na który otrzymała dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”). Z końcem roku Spółka zakończyła prace nad tym projektem.

Aktualnie Spółka posiada płynność finansową oraz prowadzi zaplanowaną politykę związaną z zarządzaniem inwestycjami i kontrolą kosztów.

Wybrane wskaźniki finansowe

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2023	31.12.2022
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	14,81%	32,23%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	13,07%	27,75%

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2023	31.12.2022
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / pasywa ogółem	0,3 - 0,5	0,33	0,38
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	2,00	1,63
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,67	0,62

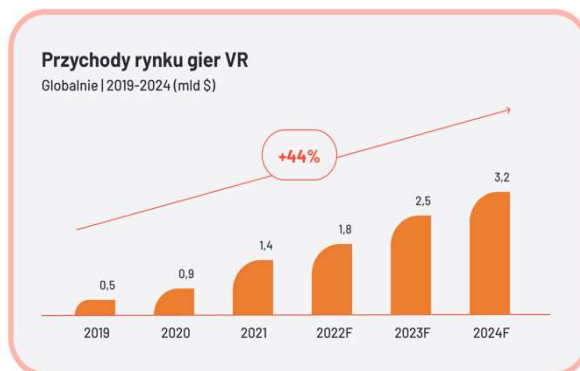
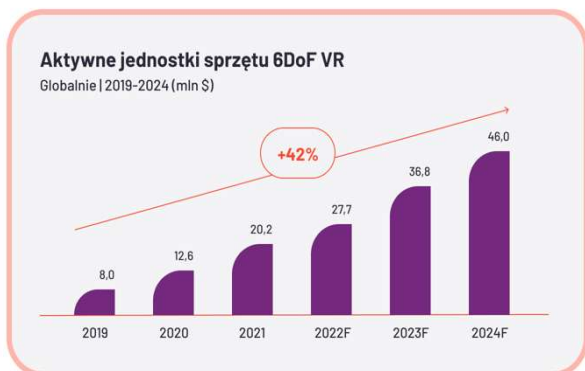
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2023	31.12.2022
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	4,70	4,20
Kapitał obrotowy netto	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	9 809	7 082

Rynek gier VR – wyniki, prognozy i trendy

W ciągu ostatnich lat rynek gier wirtualnej rzeczywistości (VR) doświadczył transformacji i istotnego wzrostu napędzanych przede wszystkim postępowaniem technologicznym, który w znacznym stopniu przyczynił się do zwiększenia dostępności sprzętu i platform dedykowanych rozwiązaniom VR. Przełożyło się to na wzrost zainteresowania graczy tymi technologiami, czemu towarzyszyły znaczące inwestycje w ten segment, które z jednej strony zapewniają dalszy rozwój sprzętu i narzędzi wirtualnej rzeczywistości, a z drugiej budują bibliotekę treści przeznaczonych na VR.

Różne są natomiast opinie dotyczące długofalowych perspektyw rozwoju tego segmentu rynku. Optymistyczne dotychczas przewidywania zakładające w niektórych przypadkach nawet kilkukrotny wzrost wartości rynku gier VR na przestrzeni najbliższych lat są obecnie korygowane w świetle istotnego spowolnienia w branży obserwowanego na datę publikacji niniejszego sprawozdania finansowego.

W 2022 r. analitycy Newzoo, firmy specjalizującej się w analizach rynku gier, przewidywali, że o ile rynek gier VR będzie stabilnie rósł w kolejnych latach, to jednak pozostanie stosunkowo niszowy i będzie cieszył się zainteresowaniem ograniczonego grona odbiorców. Według ich prognoz, zawartych w raporcie zatytułowanym „Newzoo Trend Report 2022, VR Games Market Report, An Overview and Outlook of Virtual Reality in Games and Beyond” z listopada 2022 r. i powtórzonych w artykule z tego samego okresu zatytułowanym „Virtual Reality’s Second Wind”, szacowano, że w samym tylko 2024 r. przychody rynku gier VR osiągną 3,2 mld USD, a liczba aktywnych jednostek sprzętu VR wyniesie ok. 46 mln. Będzie to stanowiło wzrost względem 2019 r. o 44% CAGR w przypadku przychodów ze sprzedaży gier VR oraz o 42% CAGR w przypadku liczby gogli VR.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie raportu: Newzoo Trend Report 2022, VR Games Market Report, An Overview and Outlook of Virtual Reality in Games and Beyond.

Opis (grafika z lewej): grafika prezentuje wykres słupkowy przedstawiający wzrost liczby aktywnych jednostek sprzętu VR typu 6DOF (ang. *six degrees of freedom*) w milionach sztuk w latach 2019 - 2024, przy czym dane za lata 2022 - 2024 stanowią prognozę.

Opis (grafika z prawej): grafika prezentuje wykres słupkowy przedstawiający wzrost przychodu generowanego przez rynek gier VR w miliardach dolarów w latach 2019 - 2024, przy czym dane za lata 2022 - 2024 stanowią prognozę.

Spółka zwraca uwagę, że powyższe prognozy pochodzą z raportów rynkowych opracowanych w latach 2022 i 2023, tj. w okresie poprzedzającym kompleksowe restrukturyzacje firm z branży gamingowej będące efektem, w szczególności, globalnej sytuacji ekonomicznej i wyzwań stojących przed branżą, takich jak m.in. spadek jakości oraz częstotliwość wydawanych gier. W efekcie długofalowe perspektywy rozwoju rynku VR, w tym generowane przez ten rynek przychody, mogą ulec istotnej zmianie po uwzględnieniu aktualnej sytuacji branży.

Dla przykładu, już w maju 2023 r. analitycy Newzoo dokonali rewizji powyższych prognoz, w efekcie której stwierdzili, że o ile faktycznie liczba aktywnych jednostek sprzętu VR na koniec 2023 r. wzrośnie o 15,6% w porównaniu do roku poprzedzającego, czyli do poziomu 30,8 mln sztuk, to jednocześnie przewidywane wydatki na gry VR spadną w 2023 r. do poziomu 1,3 mld USD. Należy spodziewać się dalszych korekt i rewizji opublikowanych wcześniej prognoz dotyczących rynku VR, a także znacznie bardziej wyważonego i ostrożnościowego podejścia przy opracowywaniu takich analiz w przyszłości.

Niezależnie od powyższego, kluczowym czynnikiem, który determinować będzie przewidywany dalszy rozwój branży VR będą pozytywnie oceniane i cieszące się dużą popularnością wśród graczy samodzielne gogle VR (np. Meta Quest 2 i 3), charakteryzujące się przystępną ceną i łatwością użytkowania.

Kolejnym czynnikiem, który zdaniem analityków z Newzoo będzie odgrywał istotną rolę w rozwoju rynku jest dążenie do zapewnienia wysokiego poziomu immersji w treści VR, co może zostać osiągnięte za sprawą ulepszeń technologicznych sprzętów dedykowanych VR, takich jak poprawa mechanizmów haptycznych (ang. haptic

feedback) i śledzenia ruchu (ang. motion tracking), zastosowanie wyświetlacza o wyższej rozdzielczości, czy zwiększenie pola widzenia, częstotliwości odświeżania i ergonomii. Można oczekiwać, że takie ulepszenia sprawią, że gry VR będą bardziej realistyczne i wciągające, dzięki czemu zaczną przyciągać szerszą publiczność i budować wokół siebie trwałą społeczność graczy.

Do innych istotnych trendów, które będą odpowiedzialne za kształtowanie rynku gier VR Newzoo zalicza:

1. rozwój społecznościowych i wieloosobowych gier VR, umożliwiających graczom interakcję ze sobą w przestrzeni wirtualnej;
2. dążenie do zapewnienia interoperacyjności, co pozwoli na upowszechnienie się gier zapewniających rozgrywkę międzyplatformową, niezależną od posiadanego sprzętu VR;
3. integrację gier VR z innymi najnowocześniejszymi technologiami, takimi jak rzeczywistość rozszerzona (AR) dla zapewnienia doświadczeń rzeczywistości mieszanej, czy sztuczna inteligencja (AI) dla osiągnięcia bardziej responsywnego i adaptacyjnego środowiska gry;
4. ekspansję na nowe gatunki gier, wykraczającą poza dominujące obecnie strzelanki i przygodówki, co pozwoli na dostarczenie doświadczeń VR w grach sportowych, strategicznych, logicznych, edukacyjnych i symulacyjnych;
5. wzrost wykorzystania gier i aplikacji VR do promowania aktywności fizycznej i zdrowego stylu życia (badania pod tym kątem prowadzi np. Virtual Reality Institute of Health and Exercise), jak również w celach edukacyjnych i szkoleniowych (dużą rolę mogą odegrać przy tym symulatory VR).

Nieobojętny na dalszy rozwój segmentu VR będzie także trend związany z metaverse, który już teraz jest katalizatorem zwiększonych inwestycji i innowacji na rynku wirtualnej rzeczywistości, zarówno w segmencie sprzętu (ang. hardware) (gogle, kombinezony haptyczne), jak i oprogramowania (ang. software) (gry i aplikacje). Metaverse ma szansę przyciągnąć do świata wirtualnej rzeczywistości nowych użytkowników, spoza społeczności graczy, zainteresowanych zarówno społecznymi, jak i zawodowymi interakcjami w przestrzeniach wirtualnych. Ponadto trend związany z metaverse prowadzi do powstania nowych modeli biznesowych dla branży gier VR polegających, na przykład, na oferowaniu dóbr wirtualnych (ang. virtual goods), czy usług subskrypcyjnych, co może potencjalnie zwiększyć strumień przychodów dla deweloperów i doprowadzić do stworzenia bardziej dynamicznych modeli monetyzacji gier VR. Nie bez znaczenia jest też charakterystyczne dla metaverse wsparcie dla treści generowanych przez użytkowników (ang. user-generated content), co demokratyzuje proces tworzenia gier, a także zachęca deweloperów do

eksperymentowania, tworzenia i udostępniania własnych gier i aplikacji, co może znacznie wzbogacić biblioteki treści VR.

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 31.12.2023 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 311 tys. kopii.

W 2023 r. spółka kontynuowała prace nad rozwojem gry Green Hell VR, czego efektem były dwie premiery.

Zgodnie z raportem bieżącym z dnia 10.05.2022 r., w dniu 10.05.2022 r. Spółka podpisała aneks do umowy o współpracy z dnia 16.03.2020 r., z późniejszymi zmianami („**Umowa o Współpracy**”) zawartej z Creepy Jar S.A. z siedzibą w Warszawie („**Creepy Jar**”), którego przedmiotem jest m.in. rozszerzenie współpracy pomiędzy Spółką a Creepy Jar o przeportowanie, wydanie i dystrybucję przez Spółkę gry Green Hell VR na platformie PS VR2. Prace rozpoczęły się w trzecim kwartale 2022 r. i przebiegają zgodnie z harmonogramem. Podmiotem współpracującym ze Spółką nad udostępnieniem gry Green Hell VR na platformie PS VR2 jest Sony Interactive Entertainment Europe Limited („**SIEE**”). Premiera gry Green Hell VR na platformę PS VR2 miała miejsce 15.08.2023 r.

Ponadto w dniu 06.04.2023 r. Spółka podpisała z Creepy Jar list towarzyszący („**LT**”) do Umowy o Współpracy. Na podstawie LT Spółka zobowiązała się do stworzenia wersji gry Green Hell VR na platformę VR Meta Quest 2 (na platformie dystrybucyjnej Meta Oculus Store) („**Platforma**”), która będzie posiadała: (i) tryb kooperacyjny oraz (ii) będzie uwzględniała trzy dodatki do gry (tzw. „DLC”, ang. downloadable content), tj. Spirits of Amazonia 1 („**SOA 1**”), Spirits of Amazonia 2 („**SOA 2**”) i Spirits of Amazonia 3 („**SOA 3**”) (łącznie jako „**Produkt Końcowy**”). Stworzenie i udostępnienie poszczególnych elementów Produktu Końcowego ma nastąpić w terminach szczegółowo określonych w LT, przy czym wszystkie elementy Produktu Końcowego powinny być dostępne najpóźniej do 30.06.2025 r. W zamian za stworzenie Produktu Końcowego Spółka uzyskała prawo do obniżenia wynagrodzenia uiszczanego przez Spółkę na rzecz Creepy Jar na podstawie Umowy o Współpracy („**Obniżenie**”). Ponadto, w szczególnych przypadkach określonych w LT, Spółka zobowiązana jest zapłacić na rzecz Creepy Jar karę umowną za brak wydania w uzgodnionych terminach któregokolwiek z SOA 1, 2 lub 3. Wysokość kary umownej nie może przekroczyć kwoty Obniżenia. Na podstawie LT, Spółka zobowiązała się także do stworzenia wersji gry Green Hell VR uwzględniających tryb kooperacyjny oraz DLC – SOA 1, 2 i 3 również na inne niż Platforma platformy VR, przy czym Spółka ma prawo dowolnego wyboru tych platform oraz wyboru terminu, w jakim uzupełniona o tryb kooperacyjny i DLC gra zostanie udostępniona na tych platformach. LT zawiera postanowienia dotyczące statusu prawnego-autorskiego poszczególnych elementów Produktu Końcowego na poszczególne platformy VR, które w określonym w LT zakresie będą należały do Spółki i do których Spółka udzieli Creepy Jar warunkowej licencji. W dniu 30.11.2023 r. na platformach sprzętowych Meta Quest 2 i 3 oraz PS VR2 miała miejsce premiera SOA 1.

W dniu 15.06.2023 r. miała premiera gry Green Hell VR na platformach sprzętowych HTC, tj. HTC Elite XR i HTC Focus 3, natomiast w dniu w dniu 14.09.2023 r., w wersji PCVR w ramach Infinity Program, na platformie Viveport (HTC).

Poza wymienionymi wyżej premierami Spółka wspiera tytuł poprzez wydawanie nowych patchy uwzględniających uwagi graczy.

W 2023 r. trwały prace nad trybem kooperacyjnym. Udostępnienie trybu kooperacyjnego do gry Green Hell VR planowane jest na 2024 r.

Bulletstorm VR



W dniu 01.06.2023 r. Spółka ogłosiła, że grą pod nazwą kodową projekt „Thunder”, nad którą prowadzi prace, jest gra Bulletstorm VR, czyli adaptacja kultowego shootera od studia People Can Fly na platformy wirtualnej rzeczywistości. Ogłoszenie związane było z pokazem Meta Quest Gaming Showcase, w trakcie którego zaprezentowano zwiastun gry Bulletstorm VR z zapowiedzią jej premiery do końca 2023 r.

W 2023 r. Spółka kontynuowała prace nad produkcją gry Bulletstorm VR prowadzone na podstawie podpisanej 13.12.2021 r. umowy wydawniczo-produkcyjnej z PCF Group S.A. Projekt był finansowany w całości przez PCF Group S.A. jako wydawcę w miarę realizacji przez Spółkę kontraktowanych w ramach procesu produkcyjnego kluczowych etapów produkcji gry (tzw. milestones). Wartość umowy produkcyjno-wydawniczej nie odbiegała od warunków rynkowych podobnych umów zawieranych w obrocie gospodarczym.

Premiera gry Bulletstorm VR odbyła się 18.01.2024 r. W tym dniu gra została udostępniona w META Oculus Store i Sony PlayStation Store oraz na platformie Steam.

Informacje na temat Bulletstorm VR dostępne są w katalogach gier na powyższych platformach sprzedażowych.

W dniu 15.03.2024 r. Incuvo i PCF Group S.A. zawarły umowę w przedmiocie rozliczenia pozostałych kluczowych etapów produkcji gry Bullestrom VR (tzw.

milestones), obejmujących okres do czasu premiery gry w dniu 18.01.2024 r. W ramach rozliczenia oraz w oparciu o postanowienia umowy produkcyjno-wydawniczej, PCF Group S.A., jako wydawca, obciążyła Spółkę kosztem prac deweloperskich oraz prac związanych z kontrolą jakości gry zrealizowanych przez PCF Group S.A. na rzecz Spółki na kwotę 871 tys. zł.

Wraz z uzgodnieniem rozliczenia prac deweloperskich, wobec niesatysfakcjonującej premiery gry Bulletstorm VR, strony postanowiły o rozwiązaniu za porozumieniem stron umowy produkcyjno-wydawniczej na produkcję tej gry ze skutkiem na dzień 19.01.2024 r., określając przy tym brak uprawnień Spółki do wynagrodzenia w formie tantiem ze sprzedaży gry (royalties).

Ewentualne dalsze prace deweloperskie nad grą będą prowadzone w ramach procesu produkcyjnego, w którym to PCF Group S.A. będzie odpowiedzialna za wytworzenie produktu końcowego oraz za jego komercjalizację, w tym wprowadzenie do sprzedaży. Dopuszczono przy tym możliwość wykorzystania zasobów Spółki do realizacji tych prac.

W świetle powyższego, dalszy rozwój tytułu i co za tym idzie dalsze prace zespołu Incuvo są uzależnione od decyzji wydawcy.

Realizacja umowy z NCBiR



Zgodnie z zawartą umową z NCBiR Spółka zgodnie z przyjętym harmonogramem realizowała 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 wraz z końcem roku.

Spółka zamierza wykorzystać efekty badań w kolejnych produkcjach.

Projekt Bison

W dniu 12.11.2023 r. Spółka zawarła z PCF Group S.A. wewnątrzgrupową umowę świadczenia przez Spółkę usług deweloperskich przy produkcji nowej gry wideo pod nazwą kodową Bison, której premiera planowana jest na lata 2024–2025.

Projekt Bison obejmuje produkcję gry wideo z gatunku gier przygodowych/przetrwania (survival adventure), opartej o własne prawa własności intelektualnej grupy kapitałowej PCF Group S.A., przeznaczonej na najbardziej rozpoznawalne platformy sprzętowe wirtualnej rzeczywistości obecnych i przyszłych generacji.

Produkcja gry VR zostanie w całości sfinansowana przez PCF Group S.A. W ramach wyżej wymienionego projektu, Spółka będzie dostarczała PCF Group S.A. usługi deweloperskie na zlecenie, na rzecz i pod nadzorem kompetencyjnym PCF Group S.A. jako wydawcy, w zamian za co Spółka będzie otrzymywała od PCF Group S.A. wynagrodzenie. W ramach procesu produkcyjnego PCF Group S.A., jako podmiot posiadający odpowiednie doświadczenie, kompetencje i infrastrukturę, będzie odpowiedzialny za wytworzenie produktu końcowego jakim będzie gra VR ukończona w stopniu umożliwiającym korzystanie z niej przez graczy oraz za jej komercjalizację, w tym wprowadzenie do sprzedaży.

Prace nad grą VR prowadzone będą z wykorzystaniem silnika graficznego Unity.

W 2023 r. trwały prace nad przygotowaniem prototypu (preprodukcja gry).

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 PLN 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. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie rejestracji Akcji Serii F w depozycie papierów wartościowych KDPW.

Jednocześnie w dniu 30.01.2024 r. Zarząd Spółki postanowił o złożeniu Adresatom Oferty ofert objęcia łącznie 145.073 Warrantów Serii B. 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. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie rejestracji Warrantów Serii B w depozycie papierów wartościowych KDPW.

Wykreślenie spółki Spectral Applications z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

W dniu 04.10.2023 r., w związku z zakończeniem likwidacji Spectral Applications, Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wydał postanowienie o wykreśleniu tej spółki z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

7.4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

Wejście do Spółki akcjonariusza branżowego, PCFG, otworzyło przed Incuvo nowe możliwości zarówno pod względem biznesowym, jak i produkcyjnym.

Przed Spółką otworzyły się nowe możliwości pracy nad dużymi projektami oraz współpracy z liderami branży gier. Praca nad aktualnym projektem da Incuvo, w ocenie Zarządu, nowe kwalifikacje i w połączeniu z dotychczasowym doświadczeniem zdobytym na produkcjach typu horror i *survival* pozwolą na stworzenie od podstaw gry w najbardziej popularnych wśród graczy gatunkach gier VR.

Zgodnie z oczekiwaniami sprzedaż gry Green Hell VR na platformach Meta Quest 2 utrzymuje się na stałym poziomie, co w połączeniu ze stałą współpracą z PCF Group S.A. zapewnia Spółce środki na bezpieczny i stabilny rozwój zespołu, kompetencji oraz infrastruktury technicznej. Poczynione inwestycje umożliwią, w ocenie Zarządu, dalszy rozwój i produkcje coraz bardziej ambitnych projektów.

W 2024 r. od strony produkcyjnej Incuvo będzie koncentrowało się na takiej działalności jak:

- dalszy rozwój projektu Green Hell VR, w tym dodanie trybu kooperacyjnego i dodatku Spirit of Amazonia;
- dalszej współpracy przy rozwoju gry Bulletstorm VR, o ile będzie to wynikało z uzgodnień z PCF Group S.A.;
- kontynuowaniu prac nad projektem Bison.

W 2024 r. od strony organizacyjnej Incuvo będzie koncentrowało się na takiej działalności jak:

- wdrożenie narzędzi wspomagających organizację i zarządzanie;
- rozwój kompetencji zespołu produkcyjnego;
- integracja wybranych procesów biznesowych w ramach Grupy Kapitałowej.

W 2024 r. finansowanie bieżącej działalności Spółki będzie pokryte ze środków bieżących Spółki, przychodów z wykonywanych prac na zlecenie oraz przychodów ze sprzedaży wyprodukowanych gier VR. Spółka posiada także możliwość pozyskania środków z emisji obligacji zamiennych na akcje.

Spółka nie planuje zmiany profilu prowadzonej działalności. W dalszym ciągu działalność Incuvo będzie skoncentrowana na produkcji gier VR w ramach grupy kapitałowej PCF Group S.A.

7.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2023 r. Spółka prowadziła prace B+R realizowane w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 działanie 1.1 – poddziałanie 1.1.1. realizując projekt pt. „Człowiek w rzeczywistości wirtualnej – opracowanie technologii wspierającej przekształcenia i dostosowania nowych i istniejących gier do możliwości wirtualnej rzeczywistości”. Projekt zakończył się 31.12.2023 r.

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

Spółka nie nabywała w 2023 r. udziałów własnych. To samo dotyczy spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej PCF Group S.A., w której skład wchodzi Incuvo, w okresie sprawozdawczym (od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 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 01.01.2023 r. do 31.12.2023 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.

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 z brakiem sukcesu dodatków i trybu kooperacyjnego do gry Green Hell VR i spadkiem zainteresowania grą Green Hell VR

Na dzień sporządzenia raportu rocznego, trwają prace nad kolejnymi częściami dodatku do gry Green Hell VR pod tytułem Spirits of Amazonia, a także trybem kooperacyjnym do gry, którego udostępnienie planowane jest na 2024 r. W

przypadku gdy po wydaniu tych elementów gry nie odniosą one sukcesu komercyjnego, może to negatywnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Dodatkowo pomimo, że pierwotna premiera gry Green Hell VR miała miejsce blisko dwa lata temu, Spółce udawało się przez cały czas utrzymać zainteresowanie grą graczy na zadowalającym poziomie, co korzystnie wpływało na jej wyniki sprzedażowe. Podtrzymaniu takiego stanu rzeczy sprzyjać powinny premiery kolejnych części dodatku Spirits of Amazonia oraz udostępnienie trybu kooperacyjnego. Nie można jednak wykluczyć, że pomimo tego 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 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.

O ile w 2023 r. przychód generowany przez Spółkę z tytułu rozliczeń międzygrupowych stanowił około jedną trzecią jej całego rocznego przychodu, to Spółka spodziewa się, że postępująca integracja w ramach struktury grupy kapitałowej PCF Group S.A. doprowadzi w kolejnych okresach do zauważalnego wzrostu udziału przychodu osiąganego przez Spółkę z tytułu współpracy z PCF Group przy realizacji projektów VR, w efekcie czego wynagrodzenie otrzymywane od PCF Group może stać się głównym źródłem przychodu generowanego przez Spółkę.

W realiach wysokiej koncentracji przychodów osiąganym 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 tworzeniem gier w technologii VR

Incuvo tworzy i zamierza tworzyć 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 pozyskiwaniem nowych zleceń

Nie można wykluczyć, że Spółka nie pozyska do realizacji nowych zleceń po zakończeniu prac nad grami Green Hell VR i Bulletstorm VR oraz nad projektem Bison, co może doprowadzić do pogorszenia się wyników finansowych i perspektyw rozwoju Spółki.

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 pożądanych 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

W dniu 04.10.2023 r. Spółka otrzymała oświadczenie Pana Mateusza Kirsteina o jego 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 w wykonaniu uprawnienia osobistego Uprawnionego Akcjonariusza opisanego w § 16 ust. 4 Statutu Spółki, w sprawie:

- (i) powołania dr. inż. Aleksandra Marcina Ferenc, MBA, w skład Rady Nadzorczej Spółki na okres wspólnej pięcioletniej kadencji Rady Nadzorczej Spółki, która rozpoczęła się 19.12.2019 r.; oraz
- (ii) wskazania dr. inż. Aleksandra Marcina Ferenc, MBA jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki w miejsce Pani Aleksandry Karoliny Dunin-Wilczyńskiej pełniącej tę funkcję dotychczas i jednocześnie pozostawienia Pani Aleksandrze Karolinie Dunin-Wilczyńskiej pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki,

ze skutkiem na dzień 05.10.2023 r.

W świetle powyższego, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

- Aleksander Marcin Ferenc - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Aleksandra Karolina Dunin-Wilczyńska - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Bierut - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Witek - Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Sokal - Członek Rady Nadzorczej.

8. Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie Zarządu spółki Incuvo S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 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

Anna Kulczyńska – Wiceprezes ds. Operacji

Radomir Kucharski – Wiceprezes ds. Produktów

Oświadczenie Zarządu spółki Incuvo S.A. w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2023

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

Anna Kulczyńska – Wiceprezes ds. Operacji

Radomir Kucharski – Wiceprezes ds. Produktów

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”. Emitent stosował zasady ładu korporacyjnego zgodnie z informacją przedstawioną poniżej.

LP.	ZASADA	TAK/ NIE/ NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Z wyłączeniem transmisji oraz upublicznienia obrad.

2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	<p>Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:</p> <p>3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),</p> <p>3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,</p> <p>3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,</p> <p>3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,</p> <p>3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,</p>	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem www.incuvo.com na której dostępne są informacje wymagane w punkcie 3.
		TAK	
		TAK	
		TAK	
		TAK	

	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent takie publikuje),	NIE	Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.
	3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
	3.11. Skreślony.		
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	

	<p>3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,</p>	<p>TAK</p>	
<p>3.15. Skreślony.</p>			
	<p>3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,</p>	<p>TAK</p>	
	<p>3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,</p>	<p>TAK</p>	
	<p>3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,</p>	<p>TAK</p>	
	<p>3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka</p>	<p>TAK</p>	

	<p>podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,</p>		
	<p>3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,</p>	TAK	
	<p>3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,</p>	TAK	
	<p>3.22. Skreślony.</p>		
	<p>3.23. Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.</p>	TAK	
4.	<p>Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku</p>	TAK	<p>Dostępne na stronie www.incuvo.com w zakładce „inwestorzy”.</p>

	<p>polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.</p>		
5.	<p>Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.</p>	TAK	
6.	<p>Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.</p>	TAK	
7.	<p>W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich</p>	TAK	

	obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.		
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	Łączna wysokość wynagrodzeń brutto wszystkich członków Zarządu w 2022 r. wyniosła 302 870 zł. Rada Nadzorcza nie otrzymała w 2022 r. wynagrodzenia.
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	W 2022 r. Autoryzowany Doradca otrzymał wynagrodzenie w wysokości ok. 14 500 zł.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	

<p>11.</p>	<p>Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.</p>	<p>NIE</p>	<p>Emitent zamierza w miarę potrzeb organizować publiczne spotkania biorąc pod uwagę ich koszt i zapotrzebowanie ze strony interesariuszy.</p>
<p>12.</p>	<p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.</p>	<p>TAK</p>	
<p>13.</p>	<p>Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.</p>	<p>TAK</p>	
<p>13a.</p>	<p>W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie</p>	<p>TAK</p>	

	określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.		
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport	NIE	Emitent informuje o bieżących wydarzeniach w Spółce za

<p>miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, ● zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, ● informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, ● kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 		<p>pośrednictwem raportów bieżących oraz poprzez zamieszczenie informacji na stronie internetowej Spółki pod adresem www.incuvo.com.</p>
--	--	--

<p>16a.</p>	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	<p>TAK</p>	
<p>17.</p>	<p>Skreślony.</p>		

Podpisy Członków Zarządu Incuvo S.A.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
zgodnie z datą podpisu elektronicznego	Andrzej Wychowaniec	Prezes Zarządu	
zgodnie z datą podpisu elektronicznego	Radomir Kucharski	Wiceprezes Zarządu ds. Produktów	
zgodnie z datą podpisu elektronicznego	Anna Kulczyńska	Wiceprezes Zarządu ds. Operacji	

The background is a dark blue gradient with abstract, colorful geometric shapes and lines. In the top left, there are several parallel lines in orange, yellow, and blue. A large, flowing, purple-to-blue gradient shape dominates the center-left. In the bottom right, there are more parallel lines in orange, yellow, and blue, along with a solid orange triangular shape.

INCUVVO

 A PEOPLE CAN FLY STUDIO

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