



# incuvo

## JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY SPÓŁKI INCUVO S.A.

ZA OKRES  
OD 01.01.2021 R. DO 31.12.2021 R.

## Spis Treści

1. Pismo Zarządu	4
2. Wybrane dane finansowe	7
3. Opis organizacji grupy kapitałowej	8
4. Wskazanie przyczyn niesporządzenia sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn 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.....	13
6.3. Rachunek zysków i strat.....	17
6.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	18
6.5. Rachunek przepływów pieniężnych .....	20
6.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	22
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności	44
7.1. Informacje podstawowe .....	44
7.2. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.....	44
7.3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego .....	49
7.4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki.....	52
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	53
7.7. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).....	53
7.8. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie: .....	53
7.9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.....	54
7.10. Informacje dodatkowe.....	59

8. Oświadczenie Zarządu	61
9. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego	62
10. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	63

## 1. Pismo Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2021 był kolejnym bardzo ważnym okresem w rozwoju naszego studia. W mijającym roku nie tylko z sukcesem realizowaliśmy naszą strategię, która zakłada przenoszenie do wirtualnej rzeczywistości dużych produkcji VR, czego efektem były nowe premiery, ale także miały miejsce dwa wydarzenia, które zmieniły pozycję Incuvo na rynku gier.



Zgodnie z przyjętymi wcześniej założeniami w roku 2021 skoncentrowaliśmy się na produkcji naszego głównego tytułu, czyli „Green Hell VR”, w wersjach na PC VR i samodzielne gogle Oculus Quest. Gra „Green Hell VR” jest pierwszym tytułem studia, które samodzielnie pokrywa koszty jej produkcji i wydania. W związku z poniesionymi nakładami na produkcję oraz zaplanowanymi odpisami Spółka zanotowała w roku 2021 stratę na poziomie 1 074 750,45 zł. Jednocześnie znacznie wzrosły aktywa Spółki, które obecnie wynoszą 8 359 714,09 zł co daje wzrost o 41% w stosunku do roku poprzedniego. Wzrosły także przychody ze sprzedaży, które w roku 2021 wyniosły 4 169 328,42 zł.

W ocenie Zarządu Spółki „Green Hell VR” to bardzo ambitny tytuł, oczekiwany przez graczy VR. Świadczy o tym między innymi jego obecność na wszelkich znaczących zestawieniach nadchodzących gier VR czy duże zainteresowanie tytułem na wishlist Steam oraz podczas Steam Festival. W ocenie Zarządu Spółki produkcja ta zapewni graczom wiele unikatowych, niedostępnych wcześniej w VR mechanik, a sama wielkość gry i jakość graficzna są unikalne w skali całej branży VR. Produkcja tytułu przebiega zgodnie z planem a zespół Incuvo stale rozwija swoje kompetencje na rynku gier VR.

W roku 2021 zakończyliśmy także pracę nad naszymi wcześniejszymi produkcjami, czyli „Blair Witch VR” i „Layers of Fear VR” czego efektem były premiery obu gier. Gra „Layers of Fear VR” zadebiutowała na platformie Play Station VR w kwietniu a w sierpniu odbyły się premiery „Blair Witch VR” na platformach Steam i Play Station VR. Obie produkcje były wykonywane w modelu pracy na zlecenie. Warto zwrócić uwagę, że w przypadku gry „Blair Witch VR” na platformę Sony Spółka otrzymuje od wydawcy, Bloober Team S.A., tantiemy od zysku netto osiągniętego przez tytuł. Prace nad tymi tytułami, które ukazały się na wszystkie główne platformy

VR, pozwoliły Incuvo pozyskać kompetencje, które Spółka wykorzystuje w kolejnych produkcjach.

Oprócz intensywnych prac produkcyjnych w Spółce miały miejsce dwa kluczowe wydarzenia: debiut na rynku New Connect oraz wejście do Spółki branżowego inwestora, PCF Group S.A. i rozpoczęcie pracy nad nowym tytułem AAA VR z portfolio Grupy People Can Fly.

Incuvo z sukcesem zadebiutowało na rynku New Connect w dniu 13 stycznia 2021 roku. Jako 374. spółka notowana na tym parkiecie Incuvo dołączyło do szaczonego grona dynamicznie rozwijających się polskich firm z branży gier video.

Ambitne plany rozwojowe Spółki zakładały także pozyskanie inwestora branżowego. W grudniu 2021 roku, po odkupieniu przez spółkę PCF Group S.A. pakietu kontrolnego akcji od funduszu Blite Fund, Incuvo dołączyło do Grupy People Can Fly. Wierzymy, że współpraca z działającym globalnie partnerem umożliwi Spółce nie tylko rozwój posiadanych kompetencji, ale otworzy przed Spółką również nowe możliwości biznesowe. Pierwszym wymiernym efektem współpracy z Grupą People Can Fly jest rozpoczęcie przez Incuvo prac nad przeniesieniem do wirtualnej rzeczywistości jednego z tytułów z portfolio Grupy. Tytuł ten będzie główną produkcją Spółki do końca roku 2023, przy czym Spółka nie zamierza rezygnować z pozyskiwania kolejnych tytułów VR, czy rozwoju projektu „Green Hell VR”.

Do ważnych wydarzeń w roku 2021 należy także zaliczyć podpisanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) umowy w ramach programu „Inteligentny rozwój” na dofinansowania projektu pt. „Człowiek w rzeczywistości wirtualnej – opracowanie technologii wspierającej przekształcenia i dostosowania nowych i istniejących gier do możliwości wirtualnej rzeczywistości”. W ramach tego działania Spółka pozyskała dofinansowanie w kwocie prawie 4 mln zł na badania związane z technologią, która w unikalny sposób pozwoli na transponowanie ciała gracza do środowiska wirtualnego.

Rok 2022 stawia przed nami nowe wyzwania. Z jednej strony cieszymy się z faktu, że prace nad „Green Hell VR” przebiegły zgodnie z planem i liczymy na udane premiery. Mamy silnego, branżowego akcjonariusza, który wspiera i rozwija naszą działalność dzięki czemu Incuvo cały czas dynamicznie się rozwija zwiększając zatrudnienie i kompetencje.

Z drugiej strony czekają nas nowe wyzwania związane z zawirowaniami na rynkach finansowych wywołane wojną na Ukrainie. W ocenie Zarządu Spółka jest dobrze przygotowana na ten trudny okres. Z dużą determinacją będziemy

kontynuować naszą strategię dostarczenia graczom całkiem nowej rozrywki VR, z którą wcześniej się nie spotkali.

Z wyrazami szacunku,

Zarząd Incuvo S.A.

## 2. Wybrane dane finansowe

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
	PLN	PLN	EUR	EUR
<b>Kapitał własny</b>	3 732 068,75	4 806 819,20	811 425,13	1 041 609,43
<b>Kapitał zakładowy</b>	7 142 252,50	7 142 252,50	1 552 866,13	1 547 684,08
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	4 627 645,34	1 104 223,25	1 006 141,09	239 278,68
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	0,00	416,44	0,00	90,24
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	771 393,55	490 043,95	167 716,13	106 189,64
<b>Aktywa razem</b>	8 359 714,09	5 911 042,45	1 817 566,22	1 280 888,11
<b>Należności długoterminowe</b>	0,00	26 470,22	0,00	5 735,94
<b>Należności krótkoterminowe</b>	465 864,52	145 114,75	101 288,11	31 445,51
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	1 622 670,75	1 568 264,04	352 800,53	339 833,59

	okres od 01.01.2021 do 31.12.2021	okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	okres od 01.01.2021 do 31.12.2021	okres od 01.01.2020 do 31.12.2020
	PLN	PLN	EUR	EUR
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	404 022,30	1 448 758,09	88 262,65	323 802,71
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	-525 429,31	-106 005,54	-114 785,21	-23 692,62
<b>Amortyzacja</b>	297 820,39	331 949,77	65 061,80	74 191,98
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	-1 407 952,07	102 960,00	-307 581,01	23 011,94
<b>Zysk (strata) brutto</b>	-966 278,45	88 637,13	-211 093,05	19 810,72
<b>Zysk (strata) netto</b>	-1 074 750,45	89 247,13	-234 789,83	19 947,06
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	-1 371 562,57	-1 022 342,66	-299 631,36	-228 497,31
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	704 898,31	-559 112,84	153 991,98	-124 963,76
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	721 070,97	3 057 821,57	157 525,06	683 434,26
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	54 406,71	1 476 366,07	11 885,68	329 973,20
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	14 284 505	14 284 505	14 284 505	14 284 505
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą</b>	-0,08	0,01	-0,02	0,00
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>	0,59	0,41	0,13	0,09

Przeliczenia kursu	2021	2020
<b>Kurs euro na dzień bilansowy (31.12)</b>	4,5994	4,6148
<b>Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12</b>	4,5775	4,4742

### 3. Opis organizacji grupy kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2021 r. w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodziły następujące jednostki:

- **Incuvo Spółka akcyjna z siedzibą w Katowicach**

Jednostka dominująca, której przedmiotem prowadzonej działalności jest działalność związana z oprogramowaniem PKD 62.01.Z.

- **Spectral Applications Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach**

Jest to jednostka zależna, w której Incuvo posiada 87 udziałów, co stanowi 87% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Głównym przedmiotem prowadzonej działalności jest działalność związana z oprogramowaniem PKD 62.01.Z.

Obie spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka posiadała 2.934.286 akcji Spectral Games Spółka akcyjna z siedziba w Katowicach, co odpowiadało 32,14% kapitału zakładowego tej spółki oraz głosów na jej walnym zgromadzeniu. Spółka utraciła kontrolny pakiet akcji Spectral Games S.A. w dniu 28 maja 2021 r. i z tym dniem zaprzestała konsolidacji tej spółki. Głównym przedmiotem działalności Spectral Games S.A. jest działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21.Z).

### 4. Wskazanie przyczyn niesporządzenia sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją

Nie dotyczy Incuvo S.A.

### 5. Wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją

Nie dotyczy Incuvo S.A.





# ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



**INCUBO**

## 6. Roczne sprawozdanie finansowe

Sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, zbadane przez firmę audytorską, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

### 6.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

#### **Metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)**

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarzane są metodą liniową.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez Jednostkę 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. 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, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodujące, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do używania. Dla środków trwałych o niskiej jednostkowej wartości początkowej, z tym zastrzeżeniem, że odpisy amortyzacyjne ustalane są w sposób uproszczony w oparciu o przepisy Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych,

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 i rachunek zysków i strat.

Zapasy wyceniane są według cen ich zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Wartość zapasów ustala się następująco:

Materiały – wg cen zakupu, przy czym rozchód wycenia się metodą FIFO – „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”, z uwzględnieniem rzeczywistych cen zakupu.

Towary – wg cen zakupu, przy czym rozchód wycenia się metodą FIFO - „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”, z uwzględnieniem rzeczywistych cen zakupu.

Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących wynikających z ich wyceny. Odpisy aktualizujące wartość zapasów dokonane w związku z utratą ich wartości oraz wynikające z wyceny według cen sprzedaży netto zamiast według cen nabycia, albo kosztów wytworzenia – zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

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**

Jednostka 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 31.12.2021;
- rachunek zysków i strat za okres 01.01.2021 do 31.12.2021;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2021 do 31.12.2021;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2021 do 31.12.2021;
- informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego.

Spółka podlega obowiązkowi poddania badaniu sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta.

## 6.2. Bilans

	31.12.2021	31.12.2020
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>6 253 113,70</b>	<b>3 942 701,26</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>458 811,35</b>	<b>1 662 515,74</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	458 811,35	952 515,73
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	710 000,01
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>34 389,90</b>	<b>33 289,43</b>
1. Środki trwałe	34 389,90	33 289,43
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	34 389,90	33 289,43
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>26 470,22</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	26 470,22
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>297 778,60</b>	<b>495 400,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	297 778,60	495 400,00
a) w jednostkach powiązanych	4 350,00	495 400,00
- udziały lub akcje	4 350,00	495 400,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	293 428,60	0,00
- udziały lub akcje	293 428,60	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 462 133,85</b>	<b>1 725 025,87</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2,15	13 874,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 462 131,70	1 711 151,87

<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>2 106 600,39</b>	<b>1 968 341,19</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>2 000,00</b>	<b>202 599,34</b>
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	200 599,34
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	2 000,00	2 000,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>465 864,52</b>	<b>145 114,75</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	5 564,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	5 564,00
- do 12 miesięcy	0,00	5 564,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	465 864,52	139 550,75
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	439 127,37	6 548,64
- do 12 miesięcy	439 127,37	6 548,64
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	201,37	128 383,00
c) inne	26 535,78	4 619,11
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 622 762,37</b>	<b>1 593 280,77</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 622 762,37	1 593 280,77
a) w jednostkach powiązanych	91,62	25 016,73
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	91,62	25 016,73
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 622 670,75	1 568 264,04
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 622 670,75	1 568 264,04
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>15 973,50</b>	<b>27 346,33</b>
<b>C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>8 359 714,09</b>	<b>5 911 042,45</b>

	31.12.2021	31.12.2020
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>3 732 068,75</b>	<b>4 806 819,20</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>7 142 252,50</b>	<b>7 142 252,50</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>2 198 818,86</b>	<b>2 109 571,73</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	<b>2 198 818,86</b>	<b>2 109 571,73</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- na udziały (akcje) własne	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-4 534 252,16</b>	<b>-4 534 252,16</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego</b>	<b>-1 074 750,45</b>	<b>89 247,13</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.</b>	<b>4 627 645,34</b>	<b>1 104 223,25</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>153 158,15</b>	<b>64 597,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2,15	49,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	153 156,00	64 548,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	153 156,00	64 548,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>416,44</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	416,44
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	416,44
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>771 393,55</b>	<b>490 043,95</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	1 649,71	51 741,67
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 649,71	51 741,67
- do 12 miesięcy	1 649,71	51 741,67
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00

b) inne	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	769 743,84	438 302,28
a) kredyty i pożyczki	33 324,00	83 328,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	143 852,68	75 196,88
- do 12 miesięcy	143 852,68	75 196,88
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	360 583,37	54 489,46
h) z tytułu wynagrodzeń	156 059,92	152 737,94
i) inne	75 923,87	72 550,00
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 703 093,64</b>	<b>549 165,86</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 703 093,64	549 165,86
- długoterminowe	3 605 395,76	398 676,50
- krótkoterminowe	97 697,88	150 489,36
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>8 359 714,09</b>	<b>5 911 042,45</b>



### 6.3. Rachunek zysków i strat

	2021	2020
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>4 169 328,42</b>	<b>3 113 717,24</b>
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	44 987,13	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	353 575,14	1 448 758,09
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	3 765 306,12	1 664 959,15
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	50 447,16	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>4 694 757,73</b>	<b>3 219 722,78</b>
I. Amortyzacja	<b>297 820,39</b>	<b>331 949,77</b>
II. Zużycie materiałów i energii	125 968,55	108 488,40
III. Usługi obce	1 962 535,84	1 351 042,13
IV. Podatki i opłaty, w tym:	22 032,85	11 191,64
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 897 261,62	1 247 610,48
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	304 999,54	141 534,93
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	14 468,65	27 905,43
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	69 670,29	0,00
<b>C. Wynik ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-525 429,31</b>	<b>-106 005,54</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>547 589,77</b>	<b>225 983,85</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	210 009,36	150 489,36
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	112 880,68	13 278,99
IV. Inne przychody operacyjne	224 699,73	62 215,50
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 430 112,53</b>	<b>17 018,31</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 261 737,83	0,00
III. Inne koszty operacyjne	168 374,70	17 018,31
<b>F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-1 407 952,07</b>	<b>102 960,00</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>498 522,46</b>	<b>16,73</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	378,86	16,73
- od jednostek powiązanych	378,86	16,73
III. Zysk ze zbycia inwestycji	498 143,60	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>56 848,84</b>	<b>14 339,60</b>
I. Odsetki, w tym:	8 925,03	11 944,70
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	46,04	0,00
IV. Inne	47 877,77	2 394,90
<b>K. Wynik brutto (F+G-H)</b>	<b>-966 278,45</b>	<b>88 637,13</b>
L. Podatek dochodowy	108 472,00	-610,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
<b>N. Wynik netto (K-L-M)</b>	<b>-1 074 750,45</b>	<b>89 47,13</b>

## 6.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	2021	2020
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>4 806 819,20</b>	<b>1 417 621,84</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>4 806 819,20</b>	<b>1 417 621,84</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>7 142 252,50</b>	<b>5 860 200,00</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	1 282 052,50
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	1 282 052,50
- podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji – subskrypcja otwarta	0,00	666 667,50
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	615 385,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	7 142 252,50	7 142 252,50
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 109 571,73</b>	<b>91 674,00</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	89 247,13	2 017 897,73
a) zwiększenia (z tytułu)	89 247,13	2 317 953,50
- podwyższenie kapitału zapasowego - subskrypcja otwarta	0,00	2 133 338,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	184 615,50
- podziału zysku (ustawowo)	89 247,13	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	300 055,77
- koszty związane z emisją akcji do wysokości agio	0,00	300 055,77
- pokrycia straty	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 198 818,86	2 109 571,73
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
-	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- wpłat na poczet akcji serii C	0,00	0,00
- wpłat na poczet akcji serii D	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- nabycie akcji /rejestracja w KRS/	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-4 534 252,16</b>	<b>-4 010 580,02</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	0,00	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-4 534 252,16	-4 010 580,02
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.6. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-4 534 252,16	-4 010 580,02
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	523 672,14
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	523 671,14
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	523 671,14
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty zyskiem	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 534 252,16	-4 534 252,16
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 534 252,16	-4 534 252,16
<b>8. Wynik netto</b>	<b>-1 074 750,45</b>	<b>89 247,13</b>
a) zysk netto	0,00	89 247,13
b) strata netto	-1 074 750,45	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>3 732 068,75</b>	<b>4 806 819,20</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>3 732 068,75</b>	<b>4 806 819,20</b>

## 6.5. Rachunek przepływów pieniężnych

	2021	2020
<b>A. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 074 750,45</b>	<b>89 247,13</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-296 812,12</b>	<b>-1 111 589,79</b>
1. Amortyzacja	297 820,39	331 949,77
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 925,03	11 927,97
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-498 143,60	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	88 561,15	38 162,21
6. Zmiana stanu zapasów	200 599,34	42 592,87
7. Zmiana stanu należności	-294 279,55	14 011,86
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	330 937,16	251 794,70
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-571 807,37	-1 636 058,68
10. Inne korekty	140 575,33	-165 970,49
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>	<b>-1 371 562,57</b>	<b>-1 022 342,66</b>
<b>B. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>723 190,11</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	723 190,11	0,00
a) w jednostkach powiązanych	723 190,11	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>18 291,80</b>	<b>559 112,84</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 791,80	38 712,84
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 500,00	495 400,00
a) w jednostkach powiązanych	2 500,00	495 400,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	25 000,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>704 898,31</b>	<b>-559 112,84</b>

<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>780 000,00</b>	<b>3 628 355,30</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	3 628 355,30
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	780 000,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>58 929,03</b>	<b>570 533,73</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	50 004,00	230 004,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	8 925,03	12 123,96
9. Inne wydatki finansowe	0,00	328 405,77
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>721 070,97</b>	<b>3 057 821,57</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>54 406,71</b>	<b>1 476 366,07</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>54 406,71</b>	<b>1 476 366,07</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 568 264,04</b>	<b>91 897,97</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM</b>	<b>1 622 670,75</b>	<b>1 568 264,04</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

## 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

2021	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>61 990,02</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	61 990,02
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	15 791,80	0,00	0,00	15 791,80
nabycie	0,00	0,00	0,00	15 791,80	0,00	0,00	15 791,80
przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>77 781,82</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	77 781,82
<b>Umorzenie na początek okresu:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>28 700,59</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	28 700,59
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	14 691,33	0,00	0,00	14 691,33
Umorzenie bieżące	0,00	0,00	0,00	14 691,33	0,00	0,00	14 691,33
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenia na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>43 391,92</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	43 391,92
<b>Wartość księgową netto:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>34 389,90</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	34 389,90

2020	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>23 277,18</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	23 277,18
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
nabycie	0,00	0,00	0,00	38 712,84	0,00	0,00	38 712,84
przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>61 990,02</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	61 990,02
<b>Umorzenie na początek okresu:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>23 277,18</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	23 277,18
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	5 423,41	0,00	0,00	5 423,41
Umorzenie bieżące							
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenia na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>28 700,59</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	28 700,59
<b>Wartość księgowa netto:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>33 289,43</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	33 289,43

b. Zmiany grup rodzajowych wartości niematerialnych i prawnych

<b>2021</b>	<b>Koszty zakończonych prac rozwojowych</b>	<b>Wartość firmy</b>	<b>Inne wartości niematerialne i prawne</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>1 673 399,05</b>	<b>0,00</b>	<b>1 400 091,33</b>	<b>3 073 490,38</b>
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
aktualizacja wartości		0,00		0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>1 673 399,05</b>	<b>0,00</b>	<b>1 400 091,33</b>	<b>3 073 490,38</b>
<b>Umorzenie na początek okresu:</b>	<b>720 883,32</b>	<b>0,00</b>	<b>690 091,32</b>	<b>1 410 974,64</b>
Zwiększenia:	238 129,05	0,00	45 000,01	283 129,06
Umorzenie bieżące	238 129,05	0,00	45 000,01	283 129,06
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>959 012,37</b>	<b>0,00</b>	<b>735 091,33</b>	<b>1 694 103,70</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zwiększenia	255 575,33	0,00	665 000,00	920 575,33
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>255 575,33</b>	<b>0,00</b>	<b>665 000,00</b>	<b>920 575,33</b>
<b>Wartość księgowa netto:</b>	<b>458 811,35</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>458 811,35</b>



2020	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>1 673 399,05</b>	<b>0,00</b>	<b>1 400 091,33</b>	<b>3 073 490,38</b>
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>1 673 399,05</b>	<b>0,00</b>	<b>1 400 091,33</b>	<b>3 073 490,38</b>
<b>Umorzenie na początek okresu:</b>	<b>454 356,96</b>	<b>0,00</b>	<b>630 091,32</b>	<b>1 084 448,28</b>
Zwiększenia: Umorzenie bieżące	266 526,36	0,00	60 000,00	326 526,36
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>720 883,32</b>	<b>0,00</b>	<b>690 091,32</b>	<b>1 410 974,64</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość księgowa netto:</b>	<b>952 515,73</b>	<b>0,00</b>	<b>710 000,01</b>	<b>1 662 515,74</b>

c. Zmiany grup rodzajowych inwestycji długoterminowych

<b>2021</b>	<b>Inwestycje w nieruchomości</b>	<b>Inwestycje w wartości niematerialne i prawne</b>	<b>Inwestycje w udziały i akcje</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>709 400,00</b>	<b>709 400,00</b>
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	2 500,00	<b>2 500,00</b>
nabycie	0,00	0,00	2 500,00	<b>2 500,00</b>
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	493 550,00	<b>493 550,00</b>
sprzedaż	0,00	0,00	200 121,40	<b>200 121,40</b>
korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	293 428,60	<b>293 428,60</b>
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>218 350,00</b>	<b>218 350,00</b>
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>214 000,00</b>	<b>214 000,00</b>
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>214 000,00</b>	<b>214 000,00</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 350,00</b>	<b>4 350,00</b>

<b>2020</b>	<b>Inwestycje w nieruchomości</b>	<b>Inwestycje w wartości niematerialne i prawne</b>	<b>Inwestycje w udziały i akcje</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>214 000,00</b>	<b>214 000,00</b>
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	495 400,00	<b>495 400,00</b>
nabycie	0,00	0,00	495 400,00	<b>495 400,00</b>
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>709 400,00</b>	<b>709 400,00</b>
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>214 000,00</b>	<b>214 000,00</b>
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>214 000,00</b>	<b>214 000,00</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>495 400,00</b>	<b>495 400,00</b>

W dniach 19 sierpnia – 17 września 2020 r. Incuvo odkupiła od ówczesnych akcjonariuszy Spectral Games S.A. z siedzibą w Katowicach akcje reprezentujące 50,50% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, o łącznej wartości 491 050,00 zł. Ponadto Incuvo nabyła udziały w spółce Spectral Applications Sp. z o.o. reprezentujące 87% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki o wartości 4 350,00 zł. Na dzień 31.12.2020 r. Incuvo posiadała również udziały w spółce Game Code Lab Sp. z o.o. w likwidacji reprezentujące 55,91%

kapitału zakładowego tej spółki i głosów na zgromadzeniu wspólników, o wartości 214 000,00 zł. Na całość tych udziałów, w związku z likwidacją spółki Game Code Lab Sp. z o.o. w likwidacji, utworzony został w roku 2017 odpis aktualizujący.

W dniu 28 maja 2021 r. Incuvo zawarło umowy sprzedaży 415 000 akcji Spectral Games S.A. w wyniku której zmniejszył się procent udziału Spółki w kapitale zakładowym i głosach Spectral Games S.A. z 50,50% do 36,4%. Po transakcji Incuvo posiadało 3 320 000 akcji w kapitale zakładowym i głosów na walnym zgromadzeniu Spectral Games S.A. Cena sprzedaży akcji Spectral Games S.A. została ustalona na 352.750,00 zł. W wyniku dalszych rozporządzeń akcjami Spectral Games S.A. na dzień 31.12.2021 Incuvo posiadało 2.934.286 akcji Spectral Games S.A., co odpowiadało 32,14% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Na dzień 31.12.2021 udział Incuvo w Spectral Applications Sp. z o.o. nie uległ zmianie w stosunku do stanu na 31.12.2020 i wynosił 87% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

W dniu 4 lutego 2021 r. Incuvo sprzedało całość swoich udziałów w Game Code Lab Sp. z o.o. w likwidacji, tj. 142 udziały reprezentujące 55,91% kapitału zakładowego tej spółki i głosów na zgromadzeniu wspólników. Wartość transakcji wyniosła 280 zł. Na dzień 31.12.2021 Incuvo nie posiadało udziałów w Game Code Lab Sp. z o.o. w likwidacji.

## **2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.**

Jednostka 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 31.12.2021 Spółka użytkuje na podstawie umowy najmu lokal przy ulicy Ligockiej 103 w Katowicach. Spółka nie posiada wiarygodnie oszacowanej wartości wynajmowanego lokalu. Wysokość miesięcznego czynszu lokalu wynosi ok. 12 tys. zł netto.

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

Poniżej dane o strukturze akcjonariatu według stanu na 31.12.2021. Struktura akcjonariatu 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	Procentowy udział posiadanych przez akcjonariusza akcji w kapitale zakładowym Spółki
		Zwykłe	Uprzywilejowane		
1	PCF Group S.A.	7 143 900	–	3 571 950,00 zł	50,01
2	Andrzej Wychowaniec	1 658 060	–	829 030,00 zł	11,61%
3	Marcin Kozerski	1 044 690	–	522 345,00 zł	7,31%
4	Radomir Kucharski	820 428	–	410 214,00 zł	5,74%
5	Pozostali akcjonariusze	3 617 427	–	1 808 713,50 zł	25,33%
	<b>Ogółem</b>	<b>14 284 505</b>	<b>–</b>	<b>7 142 252,50 zł</b>	<b>100%</b>

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

W roku obrotowym 2021, w okresie od 01.01.2021 – 31.12.2021, Spółka zanotowała stratę w wysokości 1 074 750,45 zł. Zgodnie z przygotowaną przez Zarząd propozycją, strata zostanie pokryta z zysku z kolejnych okresów.

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

<b>Stan rezerw 2021</b>					
<b>Nazwa</b>	<b>Stan na początek roku</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Wykorzystanie</b>	<b>Rozwiązanie</b>	<b>Stan na koniec okresu</b>
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	64 548,00	133 439,00	0,00	44 831,00	153 156,00
Ogółem	64 548,00	133 439,00	0,00	44 831,00	153 156,00

<b>Stan rezerw 2020</b>					
<b>Nazwa</b>	<b>Stan na początek roku</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Wykorzystanie</b>	<b>Rozwiązanie</b>	<b>Stan na koniec okresu</b>
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	26 113,79	38 434,21	0,00	0,00	64 548,00
Ogółem	26 113,79	38 434,21	0,00	0,00	64 548,00

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

<b>Stan odpisów aktualizujących 2021</b>					
	<b>Stan na początek roku</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Wykorzystanie</b>	<b>Rozwiązanie</b>	<b>Stan na koniec okresu</b>
należności trudnościenne i przeterminowane	54 087,67	142 055,21	54 087,67	112 880,68	29 174,53

<b>Stan odpisów aktualizujących 2020</b>					
	<b>Stan na początek roku</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Wykorzystanie</b>	<b>Rozwiązanie</b>	<b>Stan na koniec okresu</b>
należności trudnościenne i przeterminowane	67 366,66	0,00	0,00	13 278,99	54 87,67

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

W roku obrotowym 2021 w okresie 01.01.2021 do 31.12.2021:

- a. Do 1 roku: 771 393,55 zł
  - Wobec jednostek powiązanych: 1 649,71 zł
  - Wobec jednostek pozostałych: 769 743,84 zł
  - kredyty i pożyczki: 33 324,00 zł
  - z tytułu dostaw i usług: 143 852,68 zł
  - z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń 360 583,37 zł
  - z tytułu wynagrodzeń: 156 059,92 zł
  - z tytułu innych zobowiązań: 75 923,87 zł
- b. Powyżej 1 roku do 3 lat: brak
- c. Powyżej 3 lat do 5 lat: brak
- d. Powyżej 5 lat: brak

W roku obrotowym 2020 w okresie 01.01.2020 do 31.12.2020:

- e. Do 1 roku: 490 043,95 zł
  - Wobec jednostek powiązanych: 51 741,67 zł
  - Wobec jednostek pozostałych: 438 302,28 zł
  - kredyty i pożyczki: 83 328,00 zł
  - z tytułu dostaw i usług: 75 196,88 zł
  - z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń 54 489,46 zł
  - z tytułu wynagrodzeń: 152 737,94 zł
  - z tytułu innych zobowiązań: 72 550,00 zł
- f. Powyżej 1 roku do 3 lat: 416,44 zł
- g. Powyżej 3 lat do 5 lat: brak
- h. Powyżej 5 lat: brak

## 9. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

	Kwota na koniec roku obrotowego 2021	Kwota na koniec roku obrotowego 2020
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów (poz. A.V aktywów bilansu), w tym:</b>	<b>5 462 133,85</b>	<b>1 725 025,87</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2,15	13 874,00
Inne rozliczenia międzyokresowe – projekt Green Hell	4 284 283,42	1 711 151,87
Inne rozliczenia międzyokresowe – projekt PCF	7 840,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe – projekt NCBiR	1 170 008,28	0,00
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (poz. B.IV aktywów bilansu), w tym:</b>	<b>15 973,50</b>	<b>27 346,33</b>
VAT naliczony do odliczenia w następnym okresie	0,00	2 372,57
VAT należny do rozliczenia w następnym okresie (korekta in minus)	0,00	8,42
VAT naliczony do odliczenia w 01/2020	0,00	0,00
Polisy ubezpieczeniowe	140,23	155,16
Przychody na przełomie roku	0,00	24 810,18
Pozostałe	15 833,27	0,00
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów (poz. B.IV pasywów bilansu) – otrzymane dotacje do rozliczenia w czasie</b>	<b>3 703 093,64</b>	<b>549 165,86</b>
Rozliczenie międzyokresowe długoterminowe, w tym:	3 605 395,76	398 676,50
- projekty unijne	975 395,76	398 676,50
- projekt Green Hell oraz PCF	2 630 000,00	0,00
Rozliczenie międzyokresowe krótkoterminowe	97 697,88	150 489,36

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

Incuvo posiada kredyt w rachunku bieżącym w banku BZWBK, zabezpieczony wekslem in blanco w przypadku niedotrzymania umownych terminów spłaty kredytu zaciągniętego na podstawie umowy na sumy odpowiadające aktualnym roszczeniom banku.

## **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**

Incuvo jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy o dofinansowanie projektu o numerze POIR.01.02.00-00-0130/16-00 (Projekt: GameINN) złożyła do dyspozycji Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) weksel własny in blanco. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju ma prawo wypełnić weksel na kwotę przyznanego dofinansowania podlegającego zwrotowi wraz z należnymi odsetkami.

Ponadto, Incuvo jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy o dofinansowanie projektu o numerze POIR.01.01.01-00-1629 /20-00 (Projekt: Człowiek w rzeczywistości wirtualnej – opracowanie technologii wspierającej przekształcenia i dostosowania nowych i istniejących gier do możliwości wirtualnej rzeczywistości) złożyła do dyspozycji Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) weksel własny in blanco. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju ma prawo wypełnić weksel na kwotę przyznanego dofinansowania podlegającego zwrotowi wraz z należnymi odsetkami.

Zwrot weksli Spółce jest przewidziany po zakończeniu trwałości każdego z Projektów.

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.**

Incuvo nie posiada innych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji.



**13. Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwota wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonego odpowiednio w art. 33 ust. 3 oraz art. 44b ust. 10.**

<b>Koszty zakończonych prac rozwojowych</b>	<b>Kwota w zł na dzień 31.12.2021</b>	<b>Kwota w zł na dzień 31.12.2020</b>
<b>System SPINE</b>	<b>0.00</b>	<b>340,767.26</b>
Wartość brutto	908,713.46	908,713.46
Umorzenie	653,138.13	567,946.20
Odpis aktualizujący	255,575.33	0.00
<b>Projekt GameINN</b>	<b>458,811.35</b>	<b>611,748.47</b>
Wartość brutto	764,685.59	764,685.59
Umorzenie	305,874.24	152,937.12

Zakończone prace rozwojowe (System SPINE) dotyczą platformy serwerowej. Rozwój technologii serwerowych jest znacznie wolniejszy niż rozwój technologii związanych z interfejsem użytkownika. Wynika to w głównej mierze z przeznaczenia takiej platformy serwerowej, która wykorzystuje interfejs API do komunikacji z aplikacjami. Na tej podstawie Zarząd uznał, iż czas przydatności stworzonej technologii jest ograniczona w związku z czym podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość tego systemu.

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

**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 S.A.

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

Spółki podjęła decyzję o dokonaniu odpisów aktualizacyjnych, które dotyczyły wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę 922 tys. zł.

## **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 S.A.

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 S.A.

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 S.A.

## **17.Informacja na temat środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT**

Stan środków pieniężnych na rachunku VAT na dzień 31.12.2021 wynosi 0,00 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	2021 (w zł)			2020 (w zł)		
	kraj	UE	eksport	kraj	UE	eksport
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	352 732,61	0,00	842,53	1 442 527,60	2 643,26	3 587,23
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	50 447,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	403 179,77	0,00	842,53	1 442 527,60	2 643,26	3 587,23

1b. Zmiana stanu produktów: 3 765 306,12 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 dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 199 tys. zł.

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

W roku obrotowym 2021 nie wystąpiły zdarzenia związane z zaniechaniem lub ograniczeniem działalności operacyjnej. Spółka nie przewiduje w następnym roku 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 S.A.

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
Oddane w 2021 r. do użytkowania	0,00	0,00	0,00
W budowie	0,00	0,00	0,00

**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**

<b>Nakłady na</b>	<b>Poniesione w roku obrotowym</b>	<b>Planowane na następny rok</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	0,00	100 000,00
2. Środki trwałe	15 791,80	300 000,00
3. Środki trwałe w budowie na koniec roku obrotowego	0,00	0,00
4. Inwestycje w nieruchomości i prawa oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00

Poniesione nakłady na ochronę środowiska i planowane nakłady na ochronę środowiska wynoszą 0,00 zł.

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

Nie dotyczy Incuvo S.A.

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

Nie dotyczy Incuvo S.A.

## Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

W części A.II. rachunku przepływów pieniężnych ujęto zmiany w poszczególnych grupach aktywów i zobowiązań w stosunku do okresu poprzedniego oraz wybrane pozostałe korekty z tytułu:

<b>B.I.3</b>	zawiera wpływy z tytułu sprzedaży akcji w Spectral Games S.A.
<b>B.II.1</b>	zawiera wartość nakładów na nabyte środki trwałe w 2021 roku
<b>C.I.4</b>	wpływ środków z programów unijnych

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

## Kursy przyjęte do wyceny

Do wyceny składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy zastosowano średnie kursy walut NBP ogłoszone w dniu 31.12.2020 r. – tabela nr 255/A/NBP/2020 oraz w dniu 31.12.2021 – tabela nr 254/A/NBP/2021

## Objaśnienia do instrumentów finansowych

**1. 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 roku obrotowym 2021 nie wystąpiły umowy nieuwzględnione w bilansie, a mające wpływ na ocenę sprawozdania.

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

W roku 2021 nie wystąpiły transakcje zawarte przez jednostkę ze stronami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

### **3. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w roku obrotowym**

Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym 2021 wyniosło: 15,39 etatu.

### **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 roku 2021 osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących wypłacono wynagrodzenia o łącznej wartości 265.514,00 zł.

### **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 sprawozdania finansowego jednostkowego 12.000,00 zł oraz skonsolidowanego 6.000,00 zł łącznie wynosi 18.000,00 zł netto, w tym należne 18.000,00 zł.

## 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 S.A.

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania w Polsce i na świecie nadal trwała rozpoczęta w roku 2019 pandemia wirusa SARS-CoV-2. W związku brakiem potwierdzonych informacji o możliwym zakończeniu pandemii należy założyć, że utrzymywanie się lub pogorszenie sytuacji związanej z pandemią COVID-19 może mieć negatywne konsekwencje dla Spółki, które są trudne do przewidzenia.

W dniu 24 lutego 2022 r. doszło do ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego nie jest znany wynik tego konfliktu zbrojnego a działania wojenne są w dalszym ciągu prowadzone. W związku z nałożonymi na Rosję sankcjami i ogólną sytuacją gospodarczą, polityczną i humanitarną mamy do czynienia z gwałtownym osłabianiem się złotego, znacznym wzrostem cen surowców, takich jak ropa naftowa i gaz, oraz innych towarów. Istnieje duże prawdopodobieństwo kryzysu gospodarczego, który w znacznym stopniu dotknie kraje europejskie, w tym Polskę. Istnieje także niebezpieczeństwo rozszerzenia się działań wojennych na inne kraje, w tym Polskę. W związku z tym, że Incuvo nie zatrudnia obcokrajowców z terenu Rosji i Ukrainy, a główne przychody otrzymuje lub planuje otrzymywać w USD lub innych walutach, Zarząd do czasu bezpośredniego zaangażowania Polski w konflikt nie widzi bezpośrednich zagrożeń związanych z sytuacją wojenną dla istnienia Spółki. W szczególności, w ocenie Spółki, na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, zaistniała sytuacja nie wpływa na wartości liczbowe zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz nie zagraża założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Spółki w okresie nie krótszym niż rok od dnia bilansowego.

W związku z agresją Rosji na Ukrainę i dopuszczaniem się przez ten kraj zbrodni wojennych Zarząd podjął decyzję o niesprzedawaniu swoich produktów na terenie Rosji czego konsekwencją będzie utrata potencjalnych przychodów z tego tytułu.

Zarząd zwraca uwagę, że w zależności od dalszego rozwoju sytuacji, może ona w inny jeszcze sposób negatywnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki. Ze względu

na bezprecedensowy charakter obecnej sytuacji, skutkuje ona możliwością materializacji w przyszłości ryzyk obecnie nie zakładanych przez Spółkę, a wszelkie oceny i prognozy w tym zakresie są obarczone niepewnością i będą podlegały monitoringowi i analizie przez Spółkę.

**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**

Spółka nie dokonała zmian w polityce rachunkowości.

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

Nie dotyczy Incuvo S.A.

## **Objaśnienia dotyczące jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej**

Jednostka sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest przez Incuvo S.A..

Siedziba jednostki i miejsce publikacji: ul. Ligocka 103, 40-568 Katowice.

**a) Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychody finansowe, wynik finansowy netto oraz kwota kapitału (funduszu) własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów, przeciętne roczne zatrudnienie**

<b>Spectral Applications Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b>	<b>Kwota w zł</b>
Przychody ze sprzedaży	1 734 257,03
Wynik finansowy netto	313 722,33
Kapitał własny:	382 126,75
- kapitał podstawowy	5 000,00
Wartość aktywów	445 150,93



## **b) Rodzaju stosowanych standardów rachunkowości przez jednostki powiązane**

Jednostki Spectral Games S.A. oraz Spectral Applications Sp. z o.o. stosują Krajowe Standardy Rachunkowości.

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

Nie dotyczy Incuvo S.A.

Jednostka na 31.12.2021 posiadała 87% udziałów w kapitale podstawowym Spectral Application Sp. z o.o.

Przychody przedstawione w poniższej tabeli dotyczą tylko i wyłącznie przychodów zafakturowanych w roku 2021.

<b>Nazwa jednostki powiązanej</b>	<b>Przychody</b>	<b>Koszty</b>
Spectral Applications Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	19 355,88	687 937,5

## **Poważne zagrożenia dla kontynuacji działalności**

Zarząd dokonał analizy wpływu epidemii COVID-19 na działalność Spółki. Na jej podstawie nie stwierdzono istotnych skutków oraz ryzyka mogącego w istotny sposób wpłynąć na kontynuację działalności.

Zarząd dokonał analizy wpływu wojny Rosji z Ukrainą na działalność Spółki. Na jej podstawie nie stwierdzono istotnych skutków oraz ryzyka mogącego w istotny sposób wpłynąć na kontynuację działalności, jeżeli Polska nie będzie bezpośrednio zaangażowana w konflikt. W przypadku udziału Polski w konflikcie wojennym kontynuacja działalności Spółki może być zagrożona.

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

Katarzyna Fragstein – Główna Księgowa

Arkadiusz Sebastjan – Doradca Podatkowy

**Podpisy Członków Zarządu Incuvo S.A.**

Andrzej Wychowaniec – Prezes Zarządu

Anna Kulczyńska – Wiceprezes ds. Operacji

Radomir Kucharski – Wiceprezes ds. Produktów



# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI



**INCUBO**

## 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 lipca 2016 r. (Repertorium A nr 4528/2016) wpisanym do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000642202** w dniu 18 października 2016 r. Organem rejestrowym jest Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

### 7.2. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

W roku 2021 przychody netto ze sprzedaży (z uwzględnieniem zmiany stanu produktów) w Incuvo wyniosły 4 169 328,42 zł, co daje wzrost o 34% w stosunku do przychodów z roku 2020 w którym wynosiły one odpowiednio 3 113 717,24 zł.

W roku 2021 Spółka zanotowała stratę w wysokości 1 074 750,45 zł. Głównym czynnikiem, który wpłynął na wynik finansowy Spółki była decyzja o dokonaniu odpisów aktualizacyjnych, które dotyczyły wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę 922 tys. zł, odpisów aktualizujących wartość zapasów na łączną kwotę 199 tys. zł oraz odpisów aktualizujących wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na łączną kwotę 71 tys. zł.

W związku z przyjętą strategią i koncentracją działań na produkcji gry „Green Hell VR”, która zgodnie z założeniami Zarządu przyniesie przychody w kolejnych latach, Spółka nie zakładała w tym okresie osiągnięcia zysku. Wykazana za rok 2021 strata Spółki wpłynęła także na kapitał własny, który wyniósł 3 732 068,75 zł w porównaniu do 4 806 819,20 zł w roku poprzednim, a wartość bilansowa Incuvo wzrosła z 5 911 042,45 zł do 8 359 714,09 zł.

W omawianym okresie proporcjonalnie wzrosły także koszty prowadzonej działalności, co było wynikiem rozbudowania zespołu produkcyjnego oraz zwiększeniem skali działalności Spółki. W kolejnych latach spodziewane jest zwiększenie osiąganych przychodów ze sprzedaży, co jest związane ze sprzedażą produkowanych gier oraz kontynuowaniem prac wykonywanych na zlecenie.

W kolejnych latach na przychody Spółki będą miały wpływ takie czynniki jak:

- Sprzedaż gry „Green Hell VR” na platformy Oculus Quest i PCVR.
- Realizacja projektu PCF na zlecenie PCF Group S.A. w modelu „work for hire”.
- Realizacja prac zleconych w modelu „work for hire”. Spółka planuje przenoszenie gier na platformy VR na zlecenie innych producentów.
- Realizacja dotacji w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 działanie 1.1 - poddziałanie 1.1.1. Spółka kontynuować będzie realizację Projektu pt. „Człowiek w rzeczywistości wirtualnej - opracowanie technologii wspierającej przekształcenia i dostosowania nowych i istniejących gier do możliwości wirtualnej rzeczywistości”.

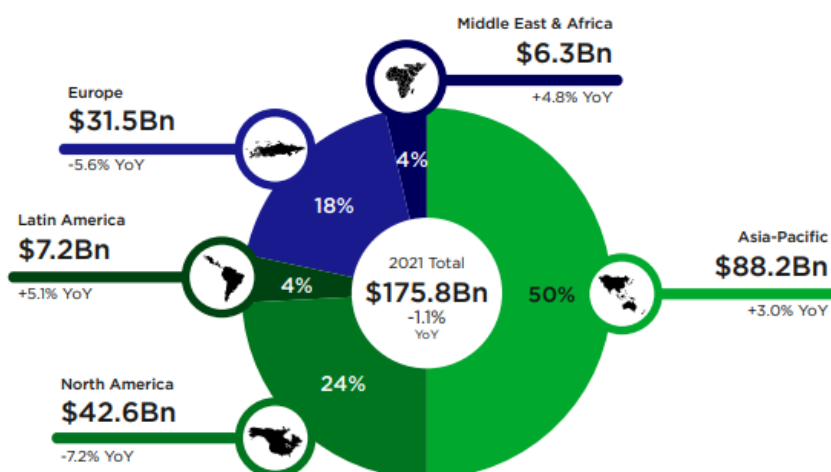
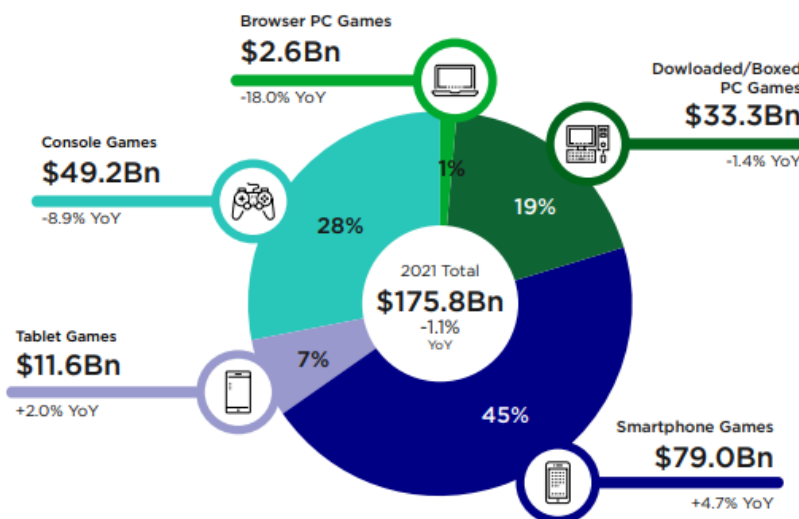
Aktualnie Spółka posiada płynność finansową oraz prowadzi zaplanowaną politykę związaną z zarządzaniem inwestycjami i kontrolą kosztów.

### Wybrane wskaźniki finansowe

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2021	31.12.2020
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-239,16%	6,12%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	-266,01%	6,16%
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2021	31.12.2020
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,55	0,19
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,81	4,35
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,45	0,81
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2021	31.12.2020
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	2,7	4,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	1 335,2	1 478,3

## RYNEK GIER VR

Przychody światowego rynku gier w roku 2021 szacuje się na 175,8 miliardów dolarów. Jest to niewielki spadek o 1,1% w stosunku do poprzedniego roku. Do głównych wydarzeń, które wpłynęły na przychody branży można zaliczyć przerwanie łańcucha dostaw, co negatywnie wpłynęło na dostęp graczy do nowych konsol i sprzętu PC oraz negatywny wpływ drugiej fali pandemii na produkcję gier AAA, co z kolei skutkowało przełożeniem wielu premier z roku 2021 na 2022. Do wyraźnych trendów rynkowych można zaliczyć odchodzenie graczy od gier przeglądarkowych na rzecz gier mobilnych.

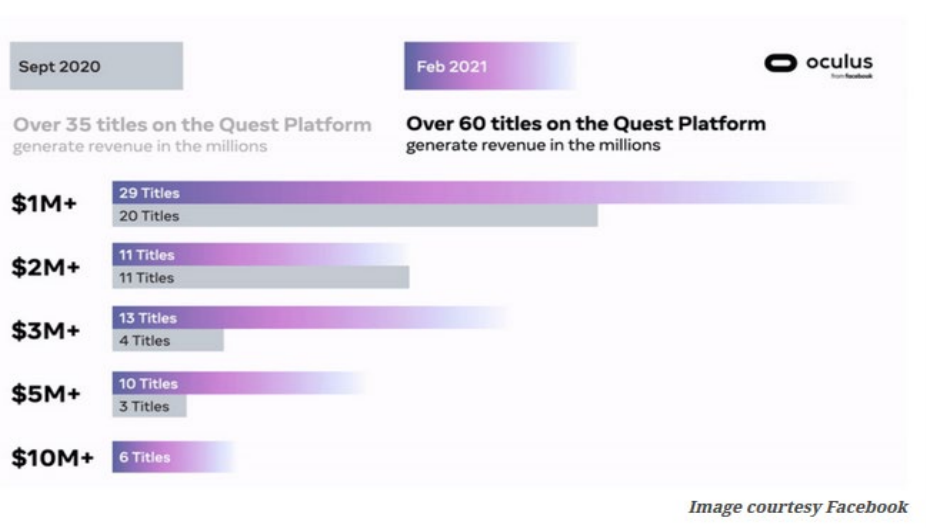


## POTENCJAŁ RYNKU GIER VR

Aktualnie rynek VR rozwija się w szybszym tempie niż kiedykolwiek wcześniej. Rok 2021 był kolejnym, w którym gry w wirtualnej rzeczywistości (VR) poczyniły ogromne postępy. Szacuje się, że dynamika wzrostu rynku VR wynosi ok. 18% rocznie. Wśród wydarzeń, które wywarły pozytywny wpływ na rozwój rynku można wymienić lockdown związany z pandemią COVID-19, premierę nowych gogli Oculus Quest 2 oraz premiery nowych tytułów gier.

Według firmy badawczej Statista przychody ze sprzedaży gier VR w roku 2021 szacuje się na około 1,4 mld USD.

Największy udział w rynku czyli ponad 50% przypada na urządzenia Oculus Quest. Według dostępnych informacji Meta sprzedała już ponad 10 mln tych urządzeń.



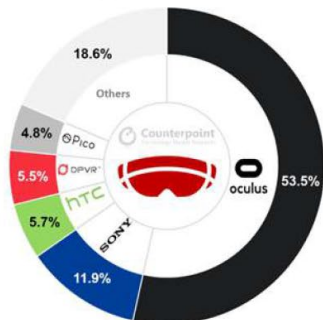
Według danych z lutego 2021 r. 6 tytułów dedykowanych na gogle Oculus osiągnęło przychody przekraczające 10 milionów dolarów. Warto tutaj zwrócić uwagę, że jeszcze we wrześniu 2021 r. żadnej grze nie udało się przekroczyć tego pułapu. Dynamiczny wzrost przychodów na tej platformie powoduje zainteresowanie rynkiem VR coraz większych producentów gier.

Jako przykłady gier, które odniosły sukces i potwierdzają potencjał rynku VR można przytoczyć grę „The Walking Dead: Saints & Sinners”, która osiągnęła przychody ponad 50 milionów dolarów. Gra „Beat Saber” sprzedała się w 4 mln kopii dając przychody rzędu 180 mln dolarów. Jeden z nowych tytułów „After the Fall” zarobił 1,4 mln dolarów w pierwsze 24 godziny od premiery.

## RYNEK OKULARÓW VR

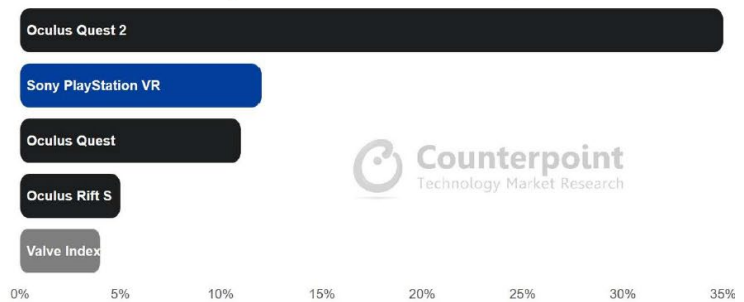
Rynek okularów VR rozwija się bardzo dynamicznie. Aktualnie największym powodzeniem cieszą się gogle Oculus Quest 2. Dodatkowo na rynku pojawiły się nowe urządzenia od HTC a Sony zapowiedziało wprowadzenie kolejnej generacji headsetu, który będzie wykorzystywał moc obliczeniową PS5.

Global Top 5 XR Brands Share, 2020



Source: Counterpoint's Global XR Model Tracker Q4 2020

Global Top 5 XR Headsets Share, 2020



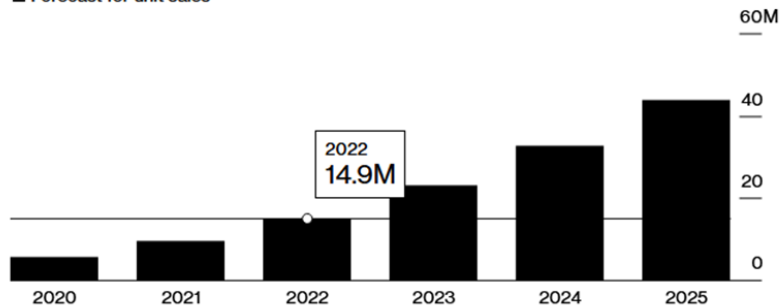
Source: Counterpoint's Global XR Model Tracker Q4 2020

## Bloomberg

### Getting Real

More than 40 million VR and AR headsets will be sold a year by 2025

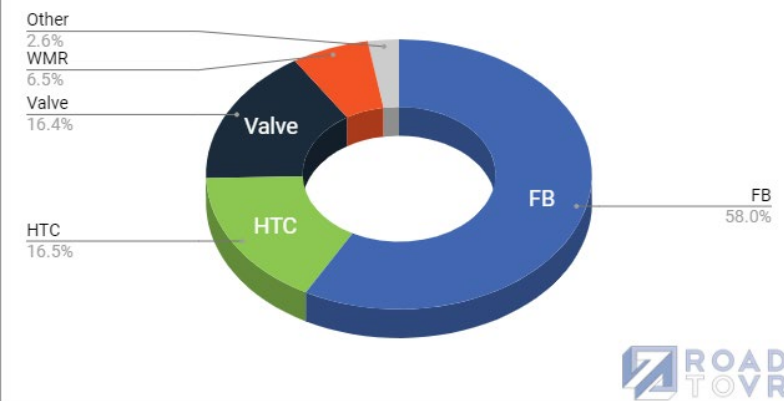
■ Forecast for unit sales



Source: IDC

### Steam Headset Vendor Marketshare

March 2021 – Data courtesy Valve



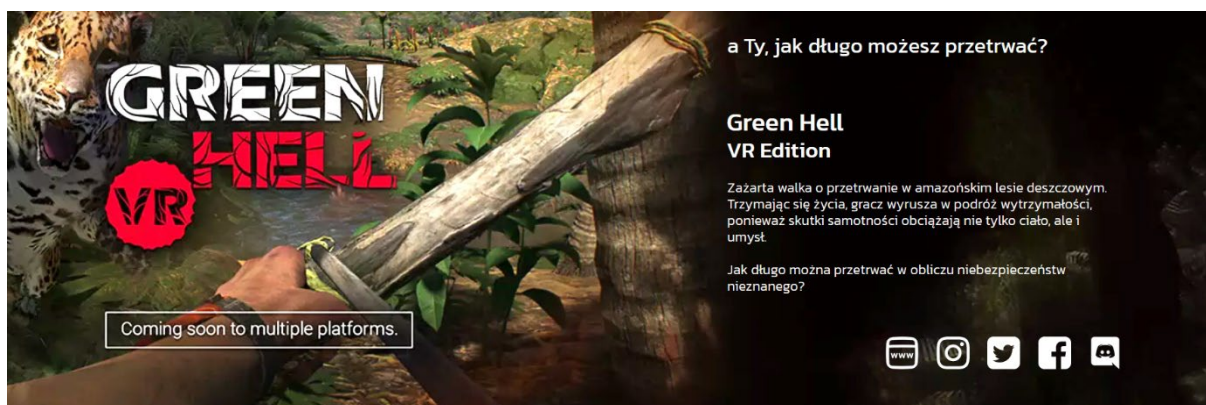
Gogle VR używane przez graczy na Steam. Road to VR, 2021



### 7.3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Działalność Spółki w roku 2021 koncentrowała się głównie na produkcji gry „Green Hell VR” w dwóch wersjach na platformę Oculus Quest2 oraz PC VR. „Green Hell” to symulacja otwartego świata, w której gracz musi zadbać o przetrwanie zbierając żywność i surowce oraz wytwarzając przedmioty i budując schronienie. W ocenie Zarządu „Green Hell VR” to bardzo ambitny tytuł, który jest oczekiwany przez graczy VR, o czym świadczy między innymi jego obecność na wszelkich istotnych zestawieniach nadchodzących gier VR czy duże zainteresowanie tytułem na wishlist Steam oraz podczas Steam Festival. Zdaniem Zarządu produkcja ta zapewni graczom wiele unikatowych niedostępnych wcześniej w VR mechanik, a sama wielkość gry i jakość graficzna są unikalne w skali całej branży VR. Produkcja tytułu przebiega zgodnie z planem a zespół Incuvo stale zwiększa swoje kompetencje na rynku gier VR. „Green Hell VR” to kolejny projekt, przy którym wymaga się od naszego studia dużych optymalizacji w celu dostosowania gry na gogle Oculus Quest. Dużym wyzwaniem, które zgodnie z wiedzą Zarządu, jest już doceniane w branży VR jest przeniesienie mechanik niezbędnych do odtworzenia złożonej akcji toczącej się w amazońskim lesie na format gry VR. Spółka z tym tytułem wiąże nie tylko duże nadzieje od strony artystycznej, ale liczy na znaczące przychody ze sprzedaży gry. Z punktu widzenia Spółki istotny jest również fakt, że jest to pierwsza gra VR, w której Incuvo jest również producentem gry i wykonuje ją na własny koszt w zamian za udziały w przychodach od sprzedaży. Koszt produkcji „Green Hell VR” stanowił podstawową pozycję w kosztach działalności Spółki.

Zgodnie przyjętym harmonogramem produkcji rok 2021 Spółka zakończyła pracując nad wersjami Beta obu wersji gry. Aktualnie projekt jest w fazie testów i Release Candidate.



Do 3 kwartału 2021 Spółka kontynuowała także prace nad dwoma innymi tytułami VR w modelu „work for hire”. Efektem tego były premiery gry „Layers of Fear VR”, która zadebiutowała na platformie Play Station VR w kwietniu 2021 r. oraz „Blair Witch VR”, która w sierpniu 2021 r. zadebiutowała na platformach Steam i Play Station VR. W przypadku gry „Blair Witch VR” na platformę Sony Spółka otrzymuje od wydawcy, tj. Bloober Team S.A., tantiemy.

Prace nad tytułami, które ukazały się na wszystkie główne platformy VR pozwoliły Incuvo pozyskać kompetencje, które zespół na bieżąco wykorzystuje w kolejnych produkcjach.



13 stycznia 2021 r. akcje Incuvo S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect. Do obrotu wprowadzonych zostało 13.053.735 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i D o wartości 0,50 zł każda. Incuvo zostało 374. spółką notowaną na NewConnect oraz drugim debiutantem na tym rynku w 2021 roku. Akcje serii C zostały wprowadzone do obrotu na NewConnect 7 maja 2021 r. z dniem 26 maja 2021 r. jako pierwszym dniem notowań.

We wrześniu 2021 r. Spółka podpisała umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR). Zawarta umowa dotyczy dofinansowania projektu Emitenta pt. „Człowiek w rzeczywistości wirtualnej – opracowanie technologii wspierającej przekształcenia i dostosowania nowych i istniejących gier do możliwości wirtualnej rzeczywistości”. Całkowita wartość projektu wynosi 6.518.707,50 zł, z czego kwota dofinansowania z funduszy unijnych ma wynieść 3.911.224,50 zł. Wraz z zawarciem umowy Incuvo rozpoczęło pracę nad projektem, który był realizowany w kolejnych miesiącach. Spółka otrzymała także pierwsze wpływy z tytułu dofinansowania projektu. Spółka zamierza wykorzystać efekty badań w kolejnych produkcjach. W pracach nad projektem wykorzystywane są także doświadczenia zdobyte podczas przenoszenia do wirtualnej rzeczywistości wirtualnego ciała w grze „Green Hell VR”.



Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki miała decyzja o dokonaniu odpisów aktualizacyjnych w wysokości 1 192 127,62 zł, które obciążą wynik za rok 2021.

Odpisy dotyczą:

- odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę 922 tys. PLN. Odpis związany jest ze zmianą strategii Spółki, która zaprzestała prac nad technologiami mobilnymi i skoncentrowała się na wirtualnej rzeczywistości. Projekt ten dotyczył stworzenia technologii międzyplatformowego współdzielenia zawartości w mobilnych grach sieciowych współtworzonych przez użytkowników,
- odpisów aktualizujących wartość zapasów na łączną kwotę 199 tys. PLN, oraz
- odpisów aktualizujących wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na łączną kwotę 71 tys. PLN.

## 7.4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

Debiut na rynku New Connect oraz wejście do Spółki akcjonariusza branżowego otworzyło przed Incuvo nowe możliwości. W ocenie Zarządu za sprawą premiery największego tytułu wyprodukowanego przez studio (Green Hell VR), rok 2022 będzie szczególnym etapem w rozwoju Incuvo.

Spółka liczy na dobre przyjęcie gry przez graczy oraz uzyskanie przychodów, które pozwolą na realizację kolejnych celów.

Duże znaczenie dla rozwoju Incuvo ma również rozpoczęta produkcja kolejnego tytułu VR jakim jest projekt pod roboczą nazwą PCF realizowany na zlecenie Grupy People Can Fly w modelu „work for hire”. Premiera gry planowana jest na koniec roku 2023.

Ponadto Incuvo planuje rozszerzyć działalność o produkcje własne. Spółka zakłada, że będą to gry na urządzenia wirtualnej rzeczywistości opierające się na zewnętrznych IP – licencji znanych uniwersów. W tym modelu Spółka potencjalnie jest w stanie osiągnąć największy dochód, choć przy większym stopniu ryzyka.

W roku 2022 finansowanie bieżącej działalności Spółki będzie pokryte ze środków bieżących Spółki, przychodów z wykonywanych prac na zlecenie oraz przychodów ze sprzedaży wyprodukowanych gier VR. Spółka dopuszcza także emisję akcji lub obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje. Dodatkowo Spółka będzie korzystała ze środków otrzymanych z dotacji na badanie R&D.

Spółka nie planuje zmiany strategii ani zmiany profilu prowadzonej działalności. W dalszym ciągu działalność Incuvo będzie skoncentrowana na produkcji wysokobudżetowych gier VR.

## 7.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2021 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”*.

## **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 2021 r. udziałów własnych. To samo dotyczy spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej Incuvo w okresie sprawozdawczym (od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 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.**

W okresie sprawozdawczym (od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.) nie wystąpiły transakcje zabezpieczające ryzyka kursowe stóp procentowych, cen surowców, np. kontrakty terminowe (forward), transakcje swap, opcje walutowe put lub call.

Spółka jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań dotyczących umowy o dofinansowanie projektu POIR.01.02.00-00-0130/16-00 (Projekt GameINN), złożyła weksel własny in blanco do dyspozycji Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR). NCBiR posiada prawo do wypełnienia weksla na kwotę przyznanego dofinansowania podlegającego zwrotowi, wraz z należnymi odsetkami. Ponadto,

Spółka posiada kredyt na rachunku bieżącym w banku BZWBK. Kredyt ten również zabezpieczony jest wekslem własnym in blanco, na wypadek niedotrzymania terminów spłat określonych na podstawie umowy z bankiem.

Ponadto Incuvo jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy o dofinansowanie projektu o numerze POIR.01.01.01-00-1629 /20-00 (Projekt: Człowiek w rzeczywistości wirtualnej – opracowanie technologii wspierającej przekształcenia i dostosowania nowych i istniejących gier do możliwości wirtualnej rzeczywistości) złożyła do dyspozycji Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) weksel własny in blanco. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju ma prawo wypełnić weksel na kwotę przyznanego dofinansowania podlegającego zwrotowi wraz z należnymi odsetkami.

## **7.9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony**

### **Ryzyko związane z brakiem sukcesu gry „Green Hell VR”**

Na dzień sporządzenia raportu rocznego, zespół deweloperski skupia się na pracach związanych z portem na VR gry „Green Hell”. Planowane daty premier na Oculus Quest i PC VR to I kwartał 2022 r. Budżet produkcji i marketingu gry „Green Hell VR” początkowo był zaplanowany na około 2,1 mln zł. Jednak w trakcie produkcji Zarząd zdecydował o zwiększeniu zakresu produkcji poprzez dodanie nowych mechanik i zwiększenie zakresu gry co wpłynęło na zwiększenie planowanych nakładów na produkcję. Istnieje ryzyko, iż np. ze względu na niskie zainteresowanie tematyką przez potencjalnych graczy lub niesatysfakcjonującą jakość wykonania gry, sprzedaż gry okaże się niższa od zakładanej, co przełoży się negatywnie na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju studia. Z uwagi na istotny udział zysku ze sprzedaży portu gry „Green Hel VR” w zysku brutto ogółem ewentualny brak sukcesu rynkowego tego tytułu może istotnie wpłynąć na wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Spółki. W ocenie Spółki potencjalne ryzyko niesatysfakcjonującego poziomu sprzedaży jest ograniczone z uwagi na poziom sprzedaży gry „Green Hell” na pozostałych platformach oraz zainteresowanie promocją gry w wersji VR przez wiodące platformy oferujące tego typu tytuły. Ewentualny brak sukcesu sprzedażowego wskazanego tytułu może powodować konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość tej pozycji bilansowej, co tym samym przełoży się na pogorszenie wyniku finansowego Spółki.

## **Ryzyko związane z tworzeniem gier w technologii VR**

Incuvo tworzy i zamierza tworzyć gry w technologii Virtual Reality (VR) na platformy: Oculus, SteamVR, Viveport czy PS VR. Tworzenie gier w technologii VR istotnie różni się od tworzenia gier na PC 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 Oculus Quest). Opóźnienie w realizacji gry może skutkować koniecznością ponoszenia dodatkowych kosztów produkcji przez Spółkę. Ponadto opóźnienie w realizacji gry „Green Hell VR” może doprowadzić do przełożenia planowanej daty premier z I kwartału 2022 r. na okresy późniejsze. Może się to negatywnie przełożyć na sytuację finansową Spółki i perspektywy jej rozwoju oraz potencjalne zainteresowanie podmiotów zewnętrznych współpracą w zakresie tworzenia gier na platformy wirtualnej rzeczywistości.

## **Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier**

Spółka zakłada, że będzie nabywała prawa do znanych tytułów (IP), a następnie będzie tworzyła własne gry VR w danym uniwersum. W takiej sytuacji Incuvo będzie ponosiło całość kosztów produkcji i będzie odpowiedzialne nie tylko za strefę technologiczną, lecz także za stworzenie całej oprawy fabularnej w danym uniwersum. Nie można jednak wykluczyć, że pomysł Spółki na stworzenie gry VR w danym uniwersum nie odniesie sukcesu komercyjnego, a nakłady poniesione na jego wytworzenie nie zostaną zwrócone. Aktualnie Spółka prowadzi rozmowy ze znanymi studiami

filmowymi celem nabycia praw do realizacji gier VR na podstawie rozpoznawalnych na rynku uniwersów, przy czym efekt tych rozmów jest trudny do przewidzenia.

### **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 i praw do tytułów**

Nie można wykluczyć, że Spółce nie uda się pozyskać odpowiednich zleceń po zakończeniu prac nad grą „Green Hell VR” oraz nad projektem PCF, 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 związane z niezrealizowaniem strategii Emitenta**

Na dzień sporządzenia sprawozdania Incuvo realizuje strategię, która zakłada rozwój w trzech obszarach: (I) prac na zlecenie za wynagrodzeniem stałym i niewielkim udziałem w zyskach brutto ze sprzedaży, (II) prac w zakresie portu gier na VR z istotnym udziałem w zyskach brutto ze sprzedaży i pokryciem kosztów produkcji przez Spółkę oraz (III) nabywania praw do tytułów (IP) z rozpoznawalnych uniwersów i tworzenie własnych gier VR. Realizacja strategii zależy m.in. od poprawnej oceny sytuacji i otoczenia rynkowego w jakim Spółka prowadzi działalność, umiejętności dostosowania się do tej sytuacji rynkowej oraz posiadania niezbędnych kompetencji i zasobów finansowych. Nie można wykluczyć, że Incuvo nie zrealizuje swoich celów strategicznych lub zrealizuje tylko część tych celów.

## **Ryzyko związane z przeprowadzonymi przejęciami**

Incuvo we wrześniu 2020 roku dokonało przejęcia 87% udziałów w spółce Spectral Applications Sp. z o.o., czego efektem było formalne przejęcie zatrudnionych w tej spółce pracowników, ich know-how oraz pozostałych aktywów. Nie można wykluczyć ryzyka, iż oczekiwane efekty synergii i poprawa efektywności pracy okażą się niższe od zakładanych lub że nie wystąpi oczekiwana poprawa pozycji rynkowej Spółki. Nie można zatem wykluczyć ryzyka, iż dokonana transakcja pociągnie za sobą dodatkowe koszty funkcjonowania Emitenta, co negatywnie wpłynie na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

## **Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów**

Dystrybucja gier produkowanych przez Incuvo odbywać się będzie przez największe światowe platformy VR, tj. Steam, Oculus Store, Ps Store, czy Viveport. 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 Oculus Quest. Jednocześnie Spółka ma jedynie niewielki wpływ na przyznawanie przez dystrybutorów wyróżnień poprzez wypełnianie rekomendacji odnośnie pożądanых cech produktów oraz poprzez bezpośrednie relacje z przedstawicielami dystrybutorów, którzy posiadają ograniczoną możliwość wpływania na procesy decyzyjne w tej kwestii. Istnieje zatem ryzyko nieprzyznania takich

wyróżnień dla gier Spółki, co może wpłynąć na zmniejszenie zainteresowania określonym produktem Spółki wśród konsumentów, a co za tym idzie, na spadek sprzedaży określonego produktu.

### **Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją**

Gry komputerowe 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, a tym samym może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

### **Ryzyko związane z pandemią COVID-19**

W związku z pandemią COVID-19 i następowaniem jej kolejnych fal w dalszym ciągu nie można wykluczyć, że część pracowników Spółki będzie musiała ograniczyć swoje zaangażowanie w pracę, co może mieć negatywny wpływ na realizację zaplanowanych przez Spółkę działań. Sytuacja pandemii COVID-19 i związane z nią ograniczenia mogą też mieć wpływ na długofalowy spadek efektywności działań produkcyjnych 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.

### **Ryzyko związane z działaniami wojennymi na Ukrainie**

W związku z sytuacją polityczno-gospodarczą w Ukrainie Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje wpływ konfliktu na działalność Spółki i jej wyniki finansowe. Zarząd nie wyklucza ryzyka dalszej eskalacji sporu oraz wprowadzania kolejnych sankcji

ekonomicznych na Rosję lub Białoruś. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skala wpływu wydarzeń w Ukrainie na gospodarkę światową i Polski nie jest znana, nie można zatem ocenić potencjalnego wpływu na działalność i wyniki Spółki w kolejnych okresach. W obszarze zagrożeń średnio i długoterminowych istnieje ryzyko przełożenia się konfliktu na dalsze pogorszenie koniunktury gospodarczej poprzez wzrost cen surowców, zaburzenie relacji gospodarczych i pogorszenie nastrojów konsumenckich, co w efekcie może mieć negatywny wpływ na decyzji konsumenckie graczy a w konsekwencji na wyniki finansowe Spółki.

## 7.10. Informacje dodatkowe

W dniu 13 grudnia 2021 r. PCF Group S.A. zawarła z OÜ Blite Fund („Sprzedający”) umowę sprzedaży akcji dotyczącą nabycia przez PCF Group S.A. 7.143.900 akcji Incuvo, stanowiących łącznie 50,01% kapitału zakładowego Incuvo oraz reprezentujących łącznie 50,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Incuvo. Zgodnie z umową sprzedaży akcji cena nabycia akcji wyniosła 19.995.776,00 PLN, przy czym Sprzedającemu przysługuje dodatkowa płatność od PCF Group S.A. tytułem podwyższenia ceny sprzedaży („Dodatkowa Płatność”), do wysokości obliczonej zgodnie z formułą określoną w umowie sprzedaży akcji. Wysokość Dodatkowej Płatności jest uzależniona od (i) wysokości zysku (tj. wpływów pomniejszonych m.in. o koszty produkcji i prowizje platform) osiągniętego przez grę wideo „Green Hell VR” w określonym w umowie sprzedaży akcji okresie referencyjnym oraz (ii) oceny gry według serwisu Metacritic. Maksymalna wysokość Dodatkowej Płatności nie przekroczy 11.595.725,00 PLN.

Jednocześnie w związku z inwestycją PCF Group S.A. w Spółkę w dniu 13 grudnia 2021 r. Pani Marlena Babieno, Przewodnicząca Rady Nadzorczej Incuvo, złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 13 grudnia 2021 r. W związku z powyższą rezygnacją, w dniu 13 grudnia 2021 r., pozostali członkowie Rady Nadzorczej w drodze kooptacji powołali Panią Aleksandrę Karolinę Dunin-Wilczyńską, General Counsel PCF Group S.A. do składu Rady Nadzorczej na funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze statutem Spółki wybór ten wymagał zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie Spółki. W dniu 11 stycznia 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zatwierdziło wybór Pani Dunin-Wilczyńskiej do składu Rady Nadzorczej Spółki na okres wspólnej pięcioletniej kadencji Rady Nadzorczej Spółki, która rozpoczęła się w dniu 19 grudnia 2019 r. Ponadto w dniu 11 stycznia 2022 r. Nadzwyczajne Walne

Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Dominika Majewskiego oraz Pana Marcina Jabłońskiego. W to miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki na okres pięcioletniej wspólnej kadencji Rady Nadzorczej Spółki, która rozpoczęła się w dniu 19 grudnia 2019 r., Pana Mateusza Jana Kirsteina, Chief Marketing Officer PCF Group S.A., oraz Pana Michała Pawła Sokala, Chief Financial Officer PCF Group S.A.

Dodatkowo w dniu 13 grudnia 2021 r., Rada Nadzorcza Incuvo powołała Panią Annę Kulczyńską do składu Zarządu na funkcję członka Zarządu do końca obecnej, pięcioletniej, wspólnej kadencji, tj. do dnia 8 czerwca 2025 r.

W dniu 4 marca 2022 r. sąd rejestrowy zarejestrował zmiany statutu Spółki przyjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 11 stycznia 2022 r., w tym w szczególności postanowienia statutu Spółki przewidujące uprawnienia osobiste akcjonariusza PCF Group S.A., do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Spółki w liczbie i na zasadach określonych w statucie, spośród których PCF Group S.A. wskazuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uprawnienie osobiste przysługuje tak długo, jak długo PCF Group S.A. będzie posiadać co najmniej 50% ogólnej liczby głosów w Spółce. Spadek ogólnej liczby głosów w Spółce poniżej progu wskazanego w zdaniu poprzedzającym uniemożliwia wykonywanie uprawnienia osobistego przez Uprawnionego Akcjonariusza; przekroczenie tego progu prowadzi do przywrócenia możliwości wykonywania uprawnienia osobistego. Uprawniony Akcjonariusz traci uprawnienie osobiste, jeżeli przestanie być akcjonariuszem Spółki; ponowne nabycie akcji Spółki nie prowadzi do odzyskania uprawnienia osobistego. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

## 8. Oświadczenie Zarządu

### **Oświadczenie Zarządu spółki Incuvo S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 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 2021**

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.	<b>Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:</b> <b>3.1.</b> podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem <a href="http://www.incuvo.com">www.incuvo.com</a> na której dostępne są informacje wymagane w punkcie 3.

<b>3.2.</b> opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
<b>3.3.</b> opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
<b>3.4.</b> życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
<b>3.5.</b> 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,	TAK	
<b>3.6.</b> dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
<b>3.7.</b> zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
<b>3.8.</b> 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.
<b>3.9.</b> strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
<b>3.10.</b> dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	



<b>3.11.</b> Skreślony.			
	<b>3.12.</b> opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	<b>3.13.</b> kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
	<b>3.14.</b> 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,	TAK	
<b>3.15.</b> Skreślony.			
	<b>3.16.</b> pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
	<b>3.17.</b> informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	<b>3.18.</b> informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	

	<b>3.19.</b> informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
	<b>3.20.</b> Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	<b>3.21.</b> dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	<b>3.22.</b> Skreślony.		
	<b>3.23.</b> 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.	TAK	
<b>4.</b>	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku 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.	TAK	Dostępne na stronie <a href="http://www.incuvo.com">www.incuvo.com</a> w zakładce „inwestorzy”.

5.	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 <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	TAK	
6.	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.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
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: <b>9.1.</b> informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	Łączna wysokość wynagrodzeń brutto wszystkich członków Zarządu w 2021 r. wyniosła 265.514,00 zł.  Rada Nadzorcza nie otrzymała w 2021 r. wynagrodzenia.

	<b>9.2.</b> informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	W 2021 r. Autoryzowany Doradca otrzymał wynagrodzenie w wysokości ok. 30 000 zł.
<b>10.</b>	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	
<b>11.</b>	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent zamierza w miarę potrzeb organizować publiczne spotkania biorąc pod uwagę ich koszt i zapotrzebowanie ze strony interesariuszy.
<b>12.</b>	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.	TAK	
<b>13.</b>	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.	TAK	
<b>13a.</b>	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę	TAK	

	<p>kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie 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.</p>		
<b>14.</b>	<p>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.</p>	TAK	
<b>15.</b>	<p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	TAK	
<b>16.</b>	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla</li> </ul>	NIE	<p>Emitent informuje o bieżących wydarzeniach w Spółce za pośrednictwem raportów bieżących oraz poprzez zamieszczenie informacji na stronie internetowej Spółki pod</p>

	<p>kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• 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.</li> </ul>		<p>adresem www.incuvo.com.</p>
<b>16a.</b>	<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>	TAK	
<b>17.</b>	Skreślony.		

## **Podpisy Członków Zarządu Incuvo S.A.**

Andrzej Wychowaniec – Prezes Zarządu

Anna Kulczyńska – Wiceprezes ds. Operacji

Radomir Kucharski – Wiceprezes ds. Produktów



# INCUVO

**INCUVO S.A.**  
UL. LIGOCKA 103  
40-568 KATOWICE

[info@incuvo.com](mailto:info@incuvo.com)