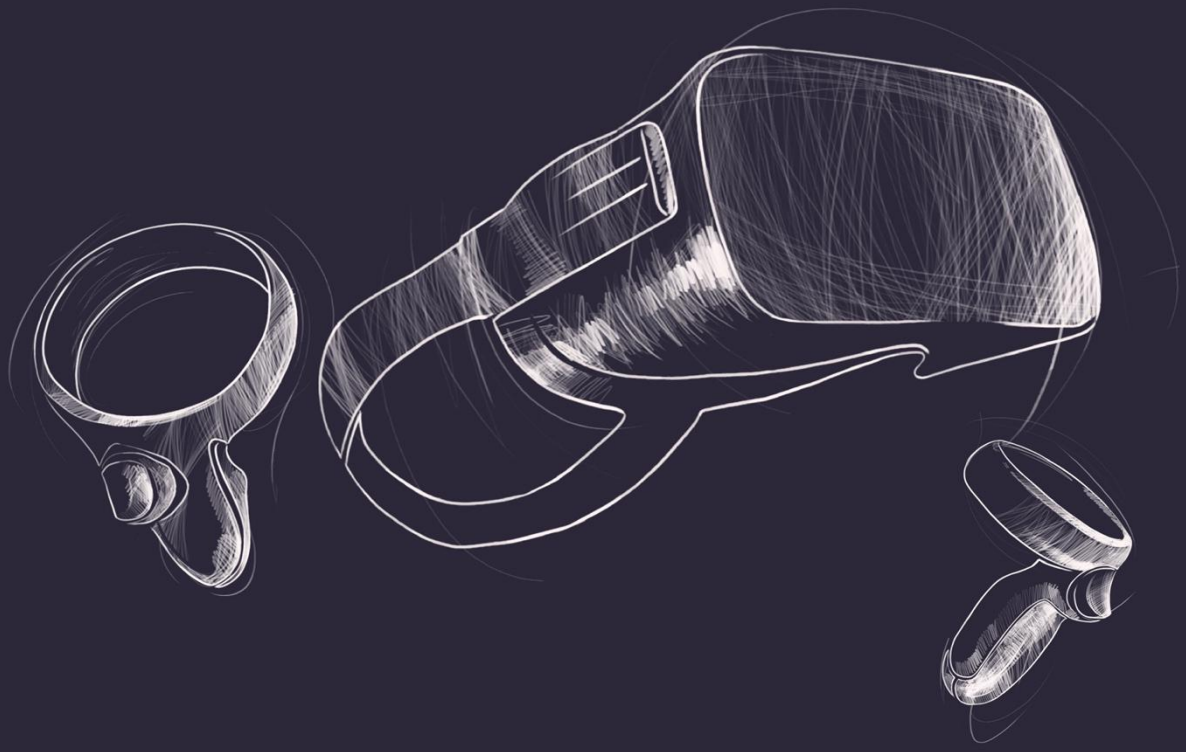
INCUVO

A PEOPLE CAN FLY STUDIO



JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

III KWARTAŁ 2026 ROKU

KATOWICE, 5 LISTOPADA 2026 ROKU

INCUVO@INCUVO.COM

SPIS TREŚCI

1. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ 5

2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE INCUVO 6

2.1. BILANS 6

2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 8

2.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 9

2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 10

3. DODATKOWE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO 12

3.1. ORGANY SPÓŁKI 12

3.2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ 12

3.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI 12

3.4. KOMENTARZ DOTYCZĄCY OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ, SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI 13

3.5. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM 14

3.6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI 14

3.7. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE 17

3.8. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ 17

3.9. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA 17

3.10. ZATRUDNIENIE 18

4. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI 19

Incuvo Spółka Akcyjna
ul. Ligocka 103, 40-568 Katowice
KRS: 0000642202
NIP: 6342805589
REGON: 242811981

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

Kapitał zakładowy: 7 159 050,50 zł

www: Incuvo.com / info@incuvo.com

Wykaz zastosowanych skrótów i definicji

Incuvo, Spółka	Incuvo S.A.
Dzień bilansowy	30.09.2026 r.
Dzień publikacji	5.11.2026 r.
Okres bieżący	Okres od 1.07.2026 r. do 30.09.2026 r.
Okres porównawczy	Okres od 1.07.2025 r. do 30.09.2025 r.
Okres narastający	Okres od 1.01.2026 r. do 30.09.2026 r.
Okres narastający porównawczy	Okres od 1.01.2025 r. do 30.09.2025 r.
Raport kwartalny	Jednostkowy raport okresowy za III kwartał 2026 roku, tj. za okres od 1.07.2026 r. do 30.09.2026 r.
PCF Group	PCF Group S.A.
UoR	Ustawa z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (z późn. zm.)
MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16.04.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu wraz z załącznikami
PLN, zł	polski złoty (waluta funkcjonalna i prezentacji Spółki)
tys. PLN	tysiące polskich złotych

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

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

2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE INCUVO

2.1. BILANS

AKTYWA	30.09.2026 r.	30.09.2025 r.
A. AKTYWA TRWAŁE	**2 659**	**5 102**
I. Wartości niematerialne i prawne	**557**	**2 716**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	557	2 714
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0	2
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**1 034**	**1 512**
1. Środki trwałe	1 034	1 512
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	992	1 353
c) urządzenia techniczne i maszyny	41	158
e) inne środki trwałe	1	1
III. Należności długoterminowe	**79**	**79**
3. Od pozostałych jednostek	79	79
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**989**	**795**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	989	795
B. AKTYWA OBROTOWE	**8 430**	**8 070**
II. Należności krótkoterminowe	**1 235**	**4 079**
1. Należności od jednostek powiązanych	148	2 951
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	148	2 951
– do 12 miesięcy	148	2 951
3. Należności od pozostałych jednostek	1 087	1 128
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	506	336
– do 12 miesięcy	506	336
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	580	690
c) inne	1	102
III. Inwestycje krótkoterminowe	**7 094**	**3 442**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 094	3 442
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 094	3 442
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 094	3 442
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**101**	**549**
AKTYWA RAZEM	**11 089**	**13 172**

PASYWA	30.09.2026 r.	30.09.2025 r.
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	**9 233**	**10 067**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	**7 159**	**7 159**
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	**1 612**	**3 963**
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	1 612	2 110
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	**284**	**279**
VI. Zysk (strata) netto	**178**	**-1 334**
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**1 856**	**3 105**
I. Rezerwy na zobowiązania	**195**	**149**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45	17
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	150	132
– krótkoterminowa	150	132
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**950**	**1 323**
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	160	75
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	160	75
– do 12 miesięcy	160	75
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	790	1 248
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	620	943
– do 12 miesięcy	620	943
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	82	79
h) z tytułu wynagrodzeń	79	166
i) inne	9	60
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**711**	**1 633**
3. Inne rozliczenia międzyokresowe	711	1 633
– długoterminowe	377	318
– krótkoterminowe	334	1 315
PASYWA RAZEM	**11 089**	**13 172**

2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	od 01.01 do 30.09.2026 r.	od 01.01 do 30.09.2025 r.	od 01.07 do 30.09.2026 r.	od 01.07 do 30.09.2025 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	**8 523**	**10 474**	**2 917**	**2 612**
– od jednostek powiązanych	70	4 643	22	1 129
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 648	10 049	2 852	2 388
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	875	425	65	224
B. Koszty działalności operacyjnej	**8 388**	**13 278**	**2 528**	**3 776**
I. Amortyzacja	1 960	2 077	649	666
II. Zużycie materiałów i energii	24	38	10	16
III. Usługi obce	4 847	8 172	1 384	2 223
IV. Podatki i opłaty	15	2	3	2
V. Wynagrodzenia	1 270	2 561	389	755
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	235	330	69	96
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	37	98	24	18
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	**135**	**-2 804**	**389**	**-1 164**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**1 026**	**1 081**	**329**	**343**
II. Dotacje	974	1 002	324	324
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	16	0	7
IV. Inne przychody operacyjne	52	63	5	12
E. Pozostałe koszty operacyjne	**1 393**	**57**	**236**	**24**
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 335	0	231	0
III. Inne koszty operacyjne	58	57	5	24
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	**-232**	**-1 780**	**482**	**-845**
G. Przychody finansowe	**249**	**0**	**76**	**0**
V. Inne	249	0	76	0
H. Koszty finansowe	**0**	**364**	**0**	**3**
I. Odsetki	0	6	0	0
IV. Inne	0	358	0	3
I. Zysk (strata) brutto (F+G–H)	**17**	**-2 144**	**558**	**-848**
J. Podatek dochodowy	**-161**	**-810**	**-200**	**-127**
L. Zysk (strata) netto (I–J–K)	**178**	**-1 334**	**758**	**-721**

2.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 30.09.2026 r.	od 01.01 do 30.09.2025 r.	od 01.07 do 30.09.2026 r.	od 01.07 do 30.09.2025 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	**178**	**-1 334**	**758**	**-721**
II. Korekty razem	**2 910**	**1 769**	**638**	**774**
1. Amortyzacja	1 960	2 077	649	666
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-249	32	-76	-160
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	6	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	34	9	30	-3
7. Zmiana stanu należności	577	2 680	170	1 826
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	0	-888	-241	-927
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	588	-2 145	106	-628
10. Inne korekty	0	-2	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	**3 088**	**435**	**1 396**	**53**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
II. Wydatki	**875**	**0**	**66**	**-1**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	875	0	66	-1
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	**-875**	**0**	**-66**	**1**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	**0**	**0**	**0**	**0**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	**2 213**	**435**	**1 330**	**54**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**2 462**	**409**	**1 406**	**220**
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	249	-26	76	166
F. Środki pieniężne na początek okresu	**4 632**	**3 033**	**5 688**	**3 222**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+E), w tym:	**7 094**	**3 442**	**7 094**	**3 442**
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

2.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	od 01.01 do 30.09.2026 r.	od 01.01 do 30.09.2025 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**9 055**	**11 391**
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	**9 055**	**11 391**
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	**7 159**	**7 159**
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	**7 159**	**7 159**
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	**3 963**	**6 531**
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	**-2 351**	**-2 568**
b) zmniejszenie z tytułu	-2 351	-2 568
– pokrycia straty	-2 351	-2 568
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	**1 612**	**3 963**
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	**284**	**263**
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	**0**	**16**
a) zwiększenie z tytułu	0	16
– utworzenia programu motywacyjnego	0	16
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	**284**	**279**
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	**-2 351**	**-2 568**
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	**0**	**0**
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	**-2 351**	**-2 568**
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	**-2 351**	**-2 568**
b) zmniejszenie z tytułu	2 351	2 568
– pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitałów: zapasowego i rezerwowego	2 351	2 568
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	**0**	**0**
6. Wynik netto	**178**	**-1 334**
a) zysk netto	178	0
b) strata netto	0	-1 334
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**9 233**	**10 067**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**9 233**	**10 067**

INCUVO

A PEOPLE CAN FLY STUDIO

DODATKOWE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

3. DODATKOWE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

3.1. ORGANY SPÓŁKI

ZARZĄD

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

	Stan na Dzień bilansowy	Stan na Dzień publikacji
Prezes Zarządu	Andrzej Wychowaniec	Andrzej Wychowaniec
Wiceprezes Zarządu ds. Operacji	Mateusz Kirstein	Mateusz Kirstein

RADA NADZORCZA

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

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

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

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

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

Zasady przyjęte przy sporządzaniu Raportu kwartalnego przedstawiają się następująco:

- **Podstawa sporządzenia:** Raport kwartalny sporządzono zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami UoR (w szczególności z rozdziałem 5 ustawy) oraz z zastosowaniem wzorców określonych w Załączniku nr 1 do UoR.
- **Założenie kontynuacji działalności:** Raport kwartalny sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od Dnia bilansowego. W Okresie bieżącym, w dniu 16.07.2026 r., Spółka zawarła z Creepy Jar S.A. umowę na realizację projektu StarRupture VR o łącznej wartości ok. 8 mln PLN (raport ESPI nr 7/2026; nota 3.6). W ocenie Zarządu umowa ta stanowi istotny czynnik ograniczający okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności, opisane w raporcie rocznym za 2025 rok.
- **Ciągłość zasad:** Zastosowano takie same zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń, jak przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2025 rok.
- **Dane porównawcze:** W Okresie bieżącym nie dokonywano zmian danych porównawczych ani korekt błędów z lat ubiegłych.
- **Waluta i zaokrąglenia:** Walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki jest PLN. Wszystkie kwoty wyrażono w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej. Ze względu na zaokrąglenia sumy częściowe mogą nieznacznie różnić się od wartości łącznych.
- **Szacunki:** w Okresie bieżącym Spółka zaktualizowała szacunek wartości odzyskiwalnej nakładów na projekt Sucktopus, co skutkowało ujęciem odpisu aktualizującego (noty 3.4 i 3.6). Poza tym nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.
- **Badanie i przegląd:** Raport kwartalny nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską.

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

Kluczowe czynniki kształtujące wyniki finansowe Spółki w Okresie bieżącym przedstawiają się następująco:

- **Przychody ze sprzedaży (bez zmiany stanu produktów):** wyniosły 2 852 tys. PLN (2 388 tys. PLN w Okresie porównawczym). Głównym źródłem przychodów pozostawała sprzedaż gry Green Hell VR. Istotny udział miało również wynagrodzenie za realizację pierwszego kamienia milowego projektu StarRupture VR. W Okresie porównawczym znaczną część przychodów stanowiła realizacja projektu Bison (TRACKED: Shoot to Survive).
- **Wynik netto:** Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 758 tys. PLN (wobec 721 tys. PLN straty w Okresie porównawczym), a narastająco od początku roku 178 tys. PLN. Poprawa wyniku jest efektem wzrostu przychodów oraz redukcji kosztów działalności operacyjnej (2 528 tys. PLN wobec 3 776 tys. PLN). Wynik obciążył natomiast odpis aktualizujący pozostałe nakłady na projekt Sucktopus w kwocie 231 tys. PLN.

- **Sytuacja bilansowa:** suma bilansowa na Dzień bilansowy wyniosła 11 089 tys. PLN (13 172 tys. PLN na 30.09.2025 r.). Spadek wynikał głównie z amortyzacji zakończonych prac rozwojowych, w szczególności projektu współfinansowanego przez NCBR, oraz z odpisów aktualizujących nakłady na projekty Bloxer i Sucktopus. Jednocześnie rozliczenie należności od PCF Group przełożyło się na wzrost salda środków pieniężnych, które stanowią obecnie 64% sumy bilansowej.
- **Przepływy pieniężne:** w Okresie bieżącym saldo środków pieniężnych wzrosło o 1 406 tys. PLN, do 7 094 tys. PLN. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 1 396 tys. PLN (53 tys. PLN w Okresie porównawczym). Wynikały one przede wszystkim z wypracowanej EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) w wysokości 1 131 tys. PLN.

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

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na bieżący rok obrotowy.

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

Projekt Green Hell VR

W Okresie bieżącym Spółka kontynuowała działania związane z rozwojem oraz wsparciem marketingowym gry Green Hell VR. Tytuł uczestniczył w programie subskrypcyjnym Meta Horizon+, a także aktywnie brał udział w działaniach promocyjnych realizowanych na platformie Meta oraz innych platformach dystrybucyjnych. Do najważniejszych działań w Okresie bieżącym należały:

- udział w wydarzeniu VR Games Showcase (13.08.2026 r.),
- publikacja nowego zwiastuna gry,
- udział w trzech akcjach promocyjnych na platformie Meta Quest: *Summer Sale*, *August Sale* oraz *Meta Connect Sale*,
- udział w dwóch promocjach na platformie PlayStation VR,
- udział w czterech promocjach na platformie Steam,
- przygotowanie pakietu „Jungle Slay Bundle" na platformie Meta Quest, obejmującego cztery pakiety płatnych skórek,
- udział w pakiecie promocyjnym „Into the Depths & Jungle Bundle" (Green Hell VR i Cave Crave).

W Okresie bieżącym kontynuowano również rozwój gry poprzez wdrażanie aktualizacji i nowej zawartości:

- 3.07, 26.08 oraz 8.09.2026 r. opublikowano aktualizacje zawierające poprawki błędów (hotfixy) oraz usprawnienia jakości rozgrywki,
- 13.08.2026 r. udostępniono aktualizację rozszerzającą możliwości personalizacji i budowania, wprowadzającą m.in. funkcje malowania oraz modułowego konstruowania obiektów (*Painter Pack*, *Art Instructor Pack*, *Anniversary Tee*).

Dodatkowo 15.10.2026 r. uruchomiono wsparcie dla platformy Omni One, rozszerzając dostępność gry o kolejne środowisko sprzętowe VR.

Na Dzień publikacji prowadzone są dalsze prace rozwojowe nad tytułem, obejmujące między innymi przygotowanie wersji Meta Quest+ dla platformy Steam oraz kolejne aktualizacje mające na celu dalsze zwiększanie atrakcyjności i zasięgu produktu.

Projekt StarRupture VR

Spółka kontynuuje realizację projektu StarRupture VR, obejmującego opracowanie wersji VR gry StarRupture na platformę Meta Quest na zlecenie spółki Creepy Jar.

Zgodnie z postanowieniami zawartej umowy, pierwszy kamień milowy projektu został zrealizowany w terminie, odebrany przez zamawiającego, zaakceptowany oraz rozliczony. W Okresie bieżącym, w ramach kolejnego etapu prac, realizowano działania przewidziane dla następnego kamienia milowego, obejmującego okres od 1.08 do 31.10.2026 r.

Na Dzień publikacji prace przebiegają zgodnie z przyjętymi założeniami projektowymi, harmonogramem oraz budżetem, a Spółka nie identyfikuje istotnych ryzyk mogących wpłynąć na terminową realizację projektu.

Pirates VR: Jolly Roger

W Okresie bieżącym Spółka kontynuowała działania wspierające sprzedaż i promocję gry Pirates VR: Jolly Roger, w której uczestniczy na zasadach współudziału w przychodach generowanych przez ten tytuł.

W ramach prowadzonych działań marketingowych i sprzedażowych gra została objęta następującymi inicjatywami:

- udział w pakiecie promocyjnym „Adventure VR Bundle – Fixer Undercover & Pirates VR: Jolly Roger”,
- udział w pakiecie promocyjnym „The Pirate: Republic of Nassau & Pirates VR: Jolly Roger”,
- udział w trzech akcjach promocyjnych na platformie Meta Quest: *Summer Sale*, *August Sale* oraz *Meta Connect Sale*.

Podejmowane działania mają na celu zwiększenie widoczności tytułu na platformach dystrybucyjnych, wsparcie sprzedaży oraz wydłużenie cyklu życia produktu poprzez dotarcie do nowych grup odbiorców.

Jednocześnie Spółka nie ponosi już istotnych kosztów związanych z dalszym rozwojem produktu. W związku z zakończeniem prac produkcyjnych działania Spółki koncentrują się obecnie na wsparciu sprzedażowym i marketingowym tytułu oraz na udziale w przychodach generowanych przez grę.

TRACKED: Shoot to Survive

W Okresie bieżącym Spółka kontynuowała działania wspierające sprzedaż i promocję gry Tracked: Shoot to Survive, realizowane zgodnie z postanowieniami zawartej umowy z PCF Group.

Działania Spółki koncentrowały się na wsparciu marketingowym tytułu oraz zwiększaniu jego widoczności na platformach dystrybucyjnych, co ma na celu wspieranie sprzedaży oraz maksymalizację przychodów generowanych przez grę.

Jednocześnie Spółka nie ponosi już kosztów związanych z dalszym rozwojem produktu. W związku z zakończeniem prac produkcyjnych aktywność Spółki w ramach projektu obejmuje przede wszystkim działania promocyjne i sprzedażowe. Zgodnie z warunkami współpracy z PCF Group, Spółka uczestniczy w przychodach do wysokości poniesionej inwestycji.

Na Dzień publikacji projekt znajduje się w fazie dystrybucji, a Spółka kontynuuje działania ukierunkowane na utrzymanie zainteresowania produktem oraz wsparcie jego wyników sprzedażowych.

Dywersyfikacja działalności. Własne gry VR o mniejszej skali

W dniu 15.07.2026 r. Spółka udostępniła na platformie SideQuest kolejny autorski tytuł VR, Sucktopus, w celu weryfikacji jego potencjału rynkowego przed ewentualną premierą na platformie Meta Quest.

Mimo w większości pozytywnych opinii użytkowników liczba pobrań nie spełniła oczekiwań Spółki. Po dokonaniu analizy potencjału komercyjnego projektu oraz uwzględnieniu przewidywanych kosztów dalszego rozwoju, dodania nowej zawartości i działań marketingowych związanych z wydaniem gry na platformie Meta Quest, Zarząd podjął decyzję o zakończeniu prac nad projektem.

W konsekwencji Spółka odstąpiła od planów wydania gry na platformie Meta Quest oraz dokonała odpisu aktualizującego wartość pozostałych nakładów poniesionych na realizację projektu.

Decyzja ta jest zgodna z przyjętą przez Spółkę polityką koncentracji na projektach o najwyższym potencjale biznesowym i strategicznym (na Dzień publikacji Spółka koncentruje swoje działania na realizowanych projektach komercyjnych i nie prowadzi prac deweloperskich nad nowym, własnym tytułem).

W ocenie Zarządu, mimo że projekt był we wstępnej fazie realizacji, jest kolejnym dowodem na to, że potencjał sprzedażowy rynku VR jest aktualnie bardzo trudny do oszacowania i wiele projektów zmaga się z wynikami komercyjnymi poniżej oczekiwań.

Działania w zakresie Business Development

Spółka kontynuuje działania zmierzające do pozyskania nowych projektów, zarówno w modelu work-for-hire, jak i w innych obszarach swojej działalności związanych z rynkiem gier wirtualnej rzeczywistości.

Jednocześnie Zarząd obserwuje utrzymujące się spowolnienie na globalnym rynku VR, które wpływa na aktywność inwestycyjną oraz liczbę nowych projektów realizowanych przez podmioty działające w tym segmencie. W konsekwencji tempo pozyskiwania nowych kontraktów, w szczególności większych projektów o charakterze produkcyjnym, pozostaje trudne do oszacowania.

W ramach działań biznesowych i sprzedażowych przedstawiciele Spółki uczestniczyli w najważniejszych wydarzeniach branżowych okresu, w tym w targach Gamescom w Kolonii oraz konferencji Meta Connect w Palo Alto. Udział w tych wydarzeniach miał na celu rozwój relacji biznesowych, prezentację kompetencji Spółki potencjalnym partnerom oraz identyfikację nowych możliwości współpracy, obszarów rozwoju w segmencie XR i pozyskania projektów.

Na Dzień publikacji Spółka prowadzi rozmowy dotyczące potencjalnych nowych przedsięwzięć, jednak z uwagi na ich wstępny charakter Spółka nie ujawnia ich szczegółów. Zarząd będzie informował o zawarciu istotnych umów zgodnie z MAR i Regulaminem ASO.

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

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

3.8. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nie dotyczy. Spółka nie posiada jednostek zależnych.

3.9. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA

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

L.p.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
1	PCF Group S.A.	8 892 778	4 446 389,00	62,11%	8 892 778	62,11%
2	Pozostali akcjonariusze	5 425 323	2 712 661,50	37,89%	5 425 323	37,89%
	Ogółem	**14 318 101**	**7 159 050,50**	**100,00%**	**14 318 101**	**100,00%**

W dniu 17.07.2026 r. w depozycie prowadzonym przez KDPW zarejestrowano 108 641 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B (III transza), wyemitowanych w ramach programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Spółki i objętych nieodpłatnie. Każdy warrant uprawnia do objęcia jednej akcji serii F po cenie emisyjnej nie niższej niż 2,799 PLN (raport EBI nr 9/2026).

3.10. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Okresie bieżącym oraz w Okresie porównawczym przedstawia się następująco (umowy o pracę – w przeliczeniu na pełne etaty; umowy cywilnoprawne i inne – liczba osób współpracujących ze Spółką):

Forma zatrudnienia	od 01.07 do 30.09.2026 r.	od 01.07 do 30.09.2025 r.
Umowa o pracę	7	11
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	13	48

4. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
Zgodnie z datą podpisu elektronicznego	Andrzej Wychowaniec	Prezes Zarządu	Signature Not Verified Digitally signed by Andrzej Wychowaniec Date: 2026.11.05 13:12:08 CET
Zgodnie z datą podpisu elektronicznego	Mateusz Kirstein	Wiceprezes Zarządu ds. Operacji	Signature Not Verified Digitally signed by Mateusz Jan Kirstein Date: 2026.11.05 13:12:48 CET

INCUVO

A PEOPLE CAN FLY STUDIO

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