

WARSZAWA | 29 KWIETNIA 2024 ROKU



PEOPLE

CAN FLY

PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA

ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2023 ROKU

PCF Group Spółka Akcyjna

wybrane dane w przeliczeniu na EUR

	PLN		EUR	
	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	502 508	324 530	115 572	69 198
Zobowiązania długoterminowe	12 382	20 484	2 848	4 368
Zobowiązania krótkoterminowe	47 376	32 549	10 896	6 940
Kapitał własny	442 750	271 497	101 828	57 890
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	-	-	4,3480	4,6899

	PLN		EUR	
	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 30.12.2022 r.
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	120 387	120 136	26 585	25 625
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(83 302)	42 665	(18 395)	9 100
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(85 495)	44 529	(18 880)	9 498
Zysk (strata) netto	(64 652)	42 336	(14 277)	9 030
Zysk na udział (akcję) (PLN)	(1,98)	1,41	(0,44)	0,30
Rozwodniony zysk na udział (akcję) (PLN)	(1,95)	1,39	(0,43)	0,30
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,5284	4,6883

	PLN		EUR	
	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 069	178 511	4 873	38 076
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(197 406)	(205 713)	(43 593)	(43 878)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	224 451	(12 697)	49 565	(2 708)
Przepływy pieniężne netto razem (bez zmiany stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych)	49 114	(39 899)	10 846	(8 510)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,5284	4,6883

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - średni kurs w okresie, obliczony jako średnia kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego,
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	12
3. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne	34
4. Wartości niematerialne	37
5. Rzeczowe aktywa trwałe	38
6. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	39
7. Inwestycje w jednostkach zależnych	41
8. Należności i pożyczki	42
9. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody	42
10. Aktywa i zobowiązania z tytułu umowy	44
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	46
12. Rozliczenia międzyokresowe	47
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
14. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	48
15. Kapitał własny	49
16. Kredyty i pożyczki	51
17. Leasing	52
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52
19. Świadczenia pracownicze	54
20. Przychody i koszty operacyjne	54
21. Przychody i koszty finansowe, straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	56
22. Podatek dochodowy	57
23. Objasnienia do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	58
24. Płatności w formie akcji	58
25. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy	59
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi	60
27. Umowy gwarancji finansowych oraz aktywa i zobowiązania warunkowe	61
28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	62
29. Zarządzanie kapitałem	66
30. Wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej	67
31. Wynagrodzenie firmy audytorskiej	67
32. Zatrudnienie i współpracownicy	68
33. Znaczące zdarzenia i transakcje	68
34. Zdarzenia po dniu bilansowym	76
35. Zatwierdzenie do publikacji	79



PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA

ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2023 ROKU

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	4	223 391	156 283
Rzeczowe aktywa trwałe	5	4 296	4 345
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6	12 065	14 794
Inwestycje w jednostkach zależnych	7	61 118	55 404
Należności i pożyczki	8	4 224	2 905
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	280	58
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	22 071	-
Aktywa trwałe		327 445	233 789
Aktywa obrotowe			
Aktywa z tytułu umowy	10	8 529	30 355
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	31 540	10 424
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		768	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	14	35 397	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	1 041	571
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	97 788	49 391
Aktywa obrotowe		175 063	90 741
Aktywa razem		502 508	324 530

PASYWA	Nota	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	15	719	599
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15	357 654	121 869
Pozostałe kapitały	15	49 898	49 898
Zyski zatrzymane		34 479	99 131
Kapitał własny		442 750	271 497
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Leasing	17	8 751	12 850
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	-	157
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	3 631	7 477
Zobowiązania długoterminowe		12 382	20 484
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	23 545	26 213
Zobowiązania z tytułu umowy	10	2 422	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	2 329
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16	-	510
Leasing	17	3 779	3 163
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	19	303	334
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	17 327	-
Zobowiązania krótkoterminowe		47 376	32 549
Zobowiązania razem		59 758	53 033
Pasywa razem		502 508	324 530

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Nota	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3	120 387	120 136
Koszt własny sprzedaży		90 095	50 099
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		30 292	70 037
Koszty ogólnego zarządu	20	33 906	28 476
Pozostałe przychody operacyjne	20	4 175	1 758
Pozostałe koszty operacyjne	20	83 863	654
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(83 302)	42 665
Przychody finansowe	21	1 406	2 957
Koszty finansowe	21	3 599	1 093
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(85 495)	44 529
Podatek dochodowy	22	(20 843)	2 193
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(64 652)	42 336
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(64 652)	42 336

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

	Noty	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	25	(1,98)	1,41
- rozwodniony	25	(1,95)	1,39
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	25	(1,98)	1,41
- rozwodniony	25	(1,95)	1,39

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Noty	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Zysk (strata) netto		(64 652)	42 336
Całkowite dochody		(64 652)	42 336

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2023 r.	599	121 869	49 898	99 131	271 497
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2023 r.					
Emisja akcji serii E, F i G	120	240 875	-	-	240 995
Koszty emisji akcji serii C, E, F i G	-	(5 090)	-	-	(5 090)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2023 r.	-	-	-	(64 652)	(64 652)
Saldo na dzień 31.12.2023 r.	719	357 654	49 898	34 479	442 750

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2022 r.	599	121 869	48 355	64 882	235 705
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2022 r.					
Wycena warrantów należnych wydawcy Square Enix Limited	-	-	1 543	-	1 543
Dywidenda za 2021 r. (uchwała z dnia 28.06.2022 r.)	-	-	-	(8 087)	(8 087)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2022 r.	-	-	-	42 336	42 336
Saldo na dzień 31.12.2022 r.	599	121 869	49 898	99 131	271 497

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(85 495)	44 529
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		1 618	1 556
Amortyzacja wartości niematerialnych		7 466	4 103
Amortyzacja prawa użytkowania		3 632	3 023
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne		81 237	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		-	(13)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		529	2 763
Koszty odsetek		1 062	751
Przychody z odsetek i dywidend		(1 406)	(2 957)
Inne korekty		1 677	1 097
Zmiana stanu należności		(21 116)	22 775
Zmiana stanu zobowiązań	23	184	103 434
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		12 758	7 578
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umowy		24 248	(7 970)
Zapłacony podatek dochodowy		(4 325)	(2 158)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		22 069	178 511
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(156 955)	(152 968)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 897)	(1 694)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	13
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		(47)	-
Pożyczki udzielone		(4 397)	(54 404)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		(45 178)	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		9 948	-
Otrzymane odsetki		1 120	3 340
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(197 406)	(205 713)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		235 328	-
Koszty związane z emisją akcji		(5 090)	-
Spłaty kredytów i pożyczek		(510)	(875)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(4 215)	(3 697)
Odsetki zapłacone		(1 062)	(39)
Dywidendy wypłacone		-	(8 086)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		224 451	(12 697)
Przepływy pieniężne netto razem		49 114	(39 899)
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(717)	(1 445)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto		48 397	(41 344)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		49 391	90 735
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		97 788	49 391



PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA

ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2023 ROKU

DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Informacje o jednostce

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie - XIII Wydział Gospodarczy pod nr. KRS 0000812668. Spółce nadano nr statystyczny REGON 141081673.

Siedziba Spółki mieści się w Polsce, przy al. „Solidarności” 171 w Warszawie, kod pocztowy 00-877. Siedziba Spółki jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Spółkę.

Spółka posiada oddział w Rzeszowie działający pod firmą: PCF Group Spółka Akcyjna Oddział w Rzeszowie „Oddział Badawczo-Rozwojowy”, który mieści się w Rzeszowie przy ul. Romańczuka 6, lok. 4-5 w Rzeszowie, kod pocztowy 35-302.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził:

- **Sebastian Kamil Wojciechowski** - Prezes Zarządu.

W okresie od 01.01.2023 r. do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego wchodził:

- **Mikołaj Wojciechowski** - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Jacek Pogonowski** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Barbara Sobowska** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Kuba Dudek** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Dagmara Zawadzka** - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 01.01.2023 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Charakter działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja gier wideo. Szerszy opis działalności prowadzonej przez Spółkę został przedstawiony w notce nr 3 dotyczącej przychodów ze sprzedaży i segmentów operacyjnych. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.



PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA

ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2023 ROKU

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień 31.12.2023 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd Spółki przygotowuje szczegółowe prognozy rachunku wyników i przepływów pieniężnych obejmujące okres pięciu lat i okresowo je uaktualnia. Aktualna prognoza obejmuje lata 2024-2028. Prognozy te opierają się na założeniach Zarządu dotyczących bieżących i przyszłych warunków ekonomicznych, które, jak przewiduje Zarząd, będą istniały w tym okresie. Prognozy te obejmują założenia dotyczące również dalszego rozwoju pipeline’u gier, zarówno tych realizowanych przez Spółkę na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji, jak i tych które Spółka zamierza pozyskać. Prognozy obejmują także różne scenariusze odzwierciedlające plany, możliwości, wewnętrzne i zewnętrzne ryzyka oraz działania ograniczające ryzyko działalności Spółki.

Zarząd kontynuuje poszukiwania dodatkowych źródeł przychodów i finansowania dostępnych dla Spółki w celu kontynuowania rozwoju segmentu produkcji i wydawnictwa gier własnych (self-publishing) po czwartym kwartale 2024 r. Te potencjalne źródła przychodów obejmują dodatkową współpracę z wydawcami zewnętrznymi i uzyskanie wynagrodzenia w postaci wynagrodzenia za prace deweloperskie (tzw. development fee) realizowanego z odpowiednią marżą lub dodatkowe pozyskiwanie kapitału w odpowiednim czasie. W oparciu o te przesłanki Zarząd jest przekonany, że Spółka będzie dysponować wystarczającymi środkami finansowymi, aby nadal wywiązywać się ze swoich wymagalnych zobowiązań przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego, które w związku z tym zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Zasady (polityka) rachunkowości

Uchwałą numer 15/2022 z dnia 29.12.2022 r. Zarząd Spółki przyjął zaktualizowaną „*Politykę rachunkowości PCF Group S.A.*” stanowiącą zbiór zasad, polityk, reguł i praktyk stosowanych przez Spółkę przy sporządzaniu i prezentacji sprawozdań finansowych, które w wybranym zakresie zostały opisane poniżej.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 1. Spółka prezentuje odrębnie „Jednostkowe sprawozdanie z wyniku”, które zamieszczone jest bezpośrednio przed „Jednostkowym sprawozdaniem z pozostałych całkowitych dochodów”.

„Jednostkowe sprawozdanie z wyniku” prezentowane jest w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast „Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzane jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości, prezentacji lub korekty błędów, Spółka prezentuje sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone dodatkowo na początek okresu porównawczego, jeżeli powyższe zmiany są istotne dla danych prezentowanych na początek okresu porównywalnego. W takiej sytuacji prezentacja not do trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej nie jest wymagana.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku.

Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki kieruje się rodzajem uzyskiwanych przychodów. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danego rodzaju przychodu: (i) produkcja gier na zlecenie (obejmuje wynagrodzenie za prace deweloperskie (tzw. „development fee”), (ii) prawa autorskie do wyprodukowanych gier (obejmuje wynagrodzenie Spółki z tytułu sprzedaży gry przez wydawcę (tzw. „royalties”) (iii) produkcja i wydawnictwo gier własnych (tzw. „self-publishing”) (obejmuje udział Spółki w opłatach licencyjnych uiszczanych przez graczy (tantiemy)) i (iv) pozostałe (gwarancje itp.).

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki (główny organ decyzyjny w Spółce). Zarząd Spółki analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, podział na segmenty operacyjne został również zaprezentowany w ujęciu zgodnym z MSSF.

Przychody ze sprzedaży wykazane w jednostkowym sprawozdaniu z wyniku nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych.

Przychody

Przychody ze sprzedaży stanowią wyłącznie przychody z umów z klientami objęte zakresem Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 15 (dalej „MSSF 15”). Sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioetapowy model obejmujący następujące kroki:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- określenie ceny transakcyjnej,
- przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu.

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych danego okresu, powstałymi w wyniku zwykłej działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikające z wpłat akcjonariuszy.

Spółka ujmuje przychody stosując tzw. Model Pięciu Kroków przewidziany w MSSF 15. Do przychodów zalicza się jedynie otrzymane lub należne kwoty równe cenom transakcyjnym, jakie przypadają Spółce po spełnieniu (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia, polegającego na przekazaniu przyrządzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z

oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług.

Koszty zużytych materiałów, towarów i wyrobów gotowych Spółka ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Spółka wyróżnia cztery źródła przychodów:

1. przychody z tytułu produkcji gier na zlecenie („development fee”),
2. przychody z tytułu sprzedaży praw autorskich do wyprodukowanych gier („royalties”),
3. przychody z tytułu produkcji i wydawnictwa gier własnych (tzw. „self-publishing”) (tantiemy),
4. pozostałe przychody.

Polityka dotycząca rozpoznawania przychodów z tytułu produkcji gier na zlecenie

Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich zobowiązań,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane,
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki) oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi.

Umowa dotycząca produkcji gry na zlecenie niezależnego wydawcy jest traktowana jako wyodrębnione (oddzielne) zobowiązanie do wykonania świadczenia (dostarczenie wydawcy kompletnej gry).

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględni warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem obejmuje kwoty stałe i zmienne (możliwe do otrzymania bonusu). Spółka szacuje wysokość wynagrodzenia zmiennego stosując metodę wartości najbardziej prawdopodobnej.

Ze względu na brak istotnego komponentu finansowania, Spółka nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o efekty zmiany pieniądza w czasie.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – przysługuje jej w zamian za wykonanie świadczenia tj. dostarczenia wydawcy kompletnej gry.

Ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu

Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Umowa z wydawcą określa szczegółowe warunki współpracy, w tym wynagradzanie. Prawa autorskie do gry przechodzą na wydawcę w miarę tworzenia gry, czyli w miarę osiągania kolejnych kluczowych etapów (tzw. milestones). Spełniony tu jest zapis MSSF 15.35c mówiący o tym, iż w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu, a Spółce przysługuje egzekwownalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie, w związku z czym przychód Spółki jest rozpoznawany w czasie. Ujęcie prac podwykonawców następuje zgodnie z rozliczeniem opisanym w MSSF 15.B.19 (b) czyli przychody z tej części ujmowane są w wysokości poniesionych kosztów zafakturowanych do dnia bilansowego zaś marża zrealizowana jest dodawana do łącznego przychodu z kontraktu. Przychody na dzień bilansowy szacowane są w oparciu o stopień zaawansowania realizacji umowy ustalany w oparciu o wysokość poniesionych narastająco kosztów w relacji do planowanych łącznych kosztów niezbędnych do poniesienia celem wywiązania się z zobowiązania kontraktowego. Przychody podlegają oszacowaniu na każdy dzień bilansowy według najlepszych dostępnych szacunków i są korygowane o możliwe do przewidzenia korekty, bonusy i inne elementy zmienne.

Zaliczki otrzymane od klientów

Spółka otrzymuje krótkoterminowe zaliczki od klientów na poczet przyszłej produkcji gier. Spółka w odniesieniu do zaliczek krótkoterminowych (a więc takich, dla których okres między momentem, w którym klient zapłaci za towar lub usługę, a momentem ich dostawy nie przekroczy jednego roku) korzysta z uproszczenia przewidzianego przez MSSF 15 i nie rozpoznaje elementu finansowania. Zaliczki te wykazywane są jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Polityka dotycząca rozpoznawania przychodów ze sprzedaży praw autorskich do wyprodukowanych gier (royalties)

Po zakończeniu produkcji gry i wprowadzeniu jej do sprzedaży przez zewnętrznego wydawcę, Spółce przysługuje wynagrodzenie umowne (royalties), które jest płatne, jeśli określone wpływy (zdefiniowane w umowie produkcyjno-wydawniczej) ze sprzedaży gry zapewnią wydawcy zwrot, na określonym poziomie, kosztów poniesionych w związku z produkcją, promocją i dystrybucją gry. Wysokość wynagrodzenia (royalties) Spółki zależy więc pośrednio od wolumenu sprzedaży zrealizowanej przez wydawcę do gracza końcowego w danym okresie, a bezpośrednio jest udziałem Spółki w zysku osiągniętym przez wydawcę po uzyskaniu zwrotu kosztów poniesionych przez wydawcę m.in. w związku z produkcją, promocją i dystrybucją gry. Cena transakcyjna ustalana jest jako procent wartości sprzedaży zrealizowanej przez wydawcę. Tym samym przychód Spółki z tytułu royalties rozpoznawany jest w momencie sprzedaży danego produktu przez wydawcę gry do odbiorców końcowych i określany na podstawie raportów

sprzedaży udostępnionych Spółce przez wydawcę gry. Spółka otrzymuje raporty sprzedażowe w ujęciu kwartalnym, po zakończeniu danego kwartału.

Powyższe nie dotyczy wersji remaster gry Bulletstorm, tj. Bulletstorm: Full Clip Edition („BS:FC”), której wydawcą była spółka Gearbox Publishing, LLC, i w przypadku której Spółka poniosła całkowite koszty wytworzenia BS:FC i uzyskiwała wynagrodzenie stanowiące procent wartości sprzedaży zrealizowanej przez wydawcę.

Polityka dotycząca rozpoznawania przychodów z działalności self-publishing (tantiemy)

Grupa realizuje również projekty w modelu produkcji i wydawnictwa gier własnych (tzw. „self-publishing”). W tym modelu Spółka, w oparciu o istniejące lub nowo wytworzone przez Spółkę IP (prawa własności intelektualnej), jest odpowiedzialna za produkcję gier, której wydawcą jest inna spółka Grupy, tj. People Can Fly Ireland Limited. People Can Fly Ireland Limited prowadzi działalność wydawniczą, obejmującą m.in. promocję, dystrybucję i sprzedaż gier Spółki, w oparciu o udzieloną przez Spółkę licencję do wytworzonej przez Spółkę gry.

Podstawę rozpoznania przychodu przez Spółkę stanowią honoraria autorskie (tantiemy) ze sprzedaży gier Spółki przez People Can Fly Ireland Limited, stanowiące określony udział w opłatach licencyjnych otrzymanych przez wydawcę (People Can Fly Ireland Limited). Przychody te (tantiemy) zależą od wolumenu sprzedaży zrealizowanej przez People Can Fly Ireland Limited do gracza końcowego w danym okresie sprawozdawczym.

Polityka dotycząca rozpoznawania przychodów pozostałych

Do przychodów pozostałych Spółka zalicza obciążenia jednostek zależnych z tytułu:

- Licencji do korzystania ze znaku towarowego People Can Fly, do którego Spółka posiada prawa, przez spółki zależne People Can Fly UK Ltd., People Can Fly U.S., LLC, People Can Fly Canada Inc. oraz People Can Fly Chicago, LLC. Spółka identyfikuje udzielenie tej licencji jako oddzielne zobowiązanie do wykonania świadczenia, a przekazanie na rzecz klienta prawa dostępu do własności intelektualnej stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia spełniane w miarę upływu czasu. Podstawą określenia przychodów Spółki są przychody uzyskiwane przez spółki zależne od stron trzecich. Spółka rozpoznaje przychody z tytułu licencji do korzystania ze znaku towarowego w okresach kwartalnych.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Spółka prezentuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym koszty według miejsc powstawania.

Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych i obligacji oraz dodatnie różnice kursowe.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań i odsetki od leasingu oraz różnice kursowe.

Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk/(strata) podatkowa różni się od księgowego zysku/(straty) brutto w związku z różnym momentem uznania przychodów i kosztów za zrealizowane dla celów podatkowych i rachunkowych, a także ze względu na trwałe różnice

między podatkowym i rachunkowym traktowaniem niektórych pozycji przychodów i kosztów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie w sprawozdaniu z wyniku.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w związku z różnicami występującymi pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe (rezerwy, aktywa z tytułu umowy). Pozycja aktywów lub zobowiązanie nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje odpis jego wartości.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- sytuacji, gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych - wówczas jest on ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako koszt,
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub wymagająca zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

Wartości niematerialne – nakłady na prace rozwojowe

Koszty ponoszone w związku z produkcją gier na własne ryzyko są ujmowane i wyceniane jako nakłady na prace rozwojowe.

Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne tylko wtedy, gdy spełnione są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 38 par. 57 – następujące kryteria:

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Spółka zamierza ukończyć składnik oraz użytkować go lub sprzedać,

- Spółka jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Spółka potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Spółki,
- dostępne są środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Za potwierdzenie faktu, że ponoszone nakłady, do momentu oceny, że aktywo jest gotowe do użytkowania, spełniają kryteria zaliczenia tychże nakładów do prac rozwojowych uznawane są odpowiednio: ocena przez Spółkę, że posiada niezbędną wiedzę do wykonania gry, która zostanie zaliczana do prac rozwojowych oraz ocena przygotowana przez Spółkę, że gra będzie miała potencjał sprzedażowy – ocena ta jest przeprowadzana m.in. na podstawie ogólnodostępnych danych sprzedażowych porównywalnych gier oraz przygotowanego przez Zarząd Spółki budżetu produkcji gry, z uwzględnieniem oszacowania przyszłej sprzedaży i jej rentowności.

Za potwierdzenie faktu, że kryteria zaliczenia do kompletnych i zdalnych do użytkowania prac rozwojowych są spełnione Spółka przyjmuje odpowiednio: potwierdzenie, że projekt gry spełnia techniczne wymagania umożliwiające użytkowanie, w tym uzyskała certyfikację, oraz że produkt został przekazany do sprzedaży.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia w toku realizacji są ujmowane jako aktywa w pozycji wartości niematerialne, jeżeli Zarząd na podstawie przeprowadzonej analizy uznaje, że projekt ten spełnia kryteria ujęcia opisane powyżej oraz nakłady te będą kontrolowane przez Spółkę i zgodnie z przewidywaniami będą uzyskane w przyszłości korzyści ekonomiczne. Nakłady ponoszone na prace rozwojowe, które na dzień bilansowy nie zostały zakończone i przyjęte do użytkowania prezentowane są w pozycji: „Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania”.

Zarząd Spółki ocenia każdorazowo powyższe kryteria ujęcia, odpowiednio je kwantyfikując. Dla pozycji ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wszystkie warunki wymagane standardem zostały spełnione.

Ocena przyszłych korzyści odbywa się z uwzględnieniem zasad określonych w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów” (dalej „MSR 36”) wskazanych w punkcie „Utrata wartości aktywów”.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Prace rozwojowe są amortyzowane proporcjonalnie do przewidywanego cyklu życia produktu. Prace rozwojowe dotyczące wyprodukowanych gier amortyzowane są w okresie życia produktu, którego dotyczą.

Amortyzacja związana z nakładami na prace rozwojowe prezentowana jest w pozycji koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług w sprawozdaniu z wyniku.

Wartości niematerialne – pozostałe, licencje, programy komputerowe

Wartości niematerialne - to nabyte w transakcjach rynkowych składniki wartości niematerialnych takie jak licencje i programy komputerowe oraz pozostałe (w których skład wchodzi pozostałe wartości niematerialne niekwalifikujące się do licencji i programów komputerowych).

Każda pozycja wartości niematerialnych musi spełniać warunki ujęcia jako aktywa, tj. być przez Spółkę kontrolowana, zgodnie z przewidywaniami Spółka musi móc osiągnąć z niej w przyszłości korzyści ekonomiczne oraz spełniać warunki wynikające z MSR 38 par. 21, tj. musi być prawdopodobne, że Spółka osiągnie przyszłe korzyści

ekonomiczne, które można będzie przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz będzie można wiarygodnie ustalić jego cenę nabycia.

Zarząd Spółki ocenia każdorazowo powyższe kryteria ujęcia i odpowiednio je kwantyfikuje. Dla pozycji ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wszystkie warunki wymagane standardem zostały spełnione.

Wartości niematerialne są ujmowane według historycznego kosztu nabycia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową. Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w sprawozdaniu z wyniku jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Istotnym składnikiem wartości niematerialnych na dzień bilansowy była licencja na silnik do gier Unreal Engine. Dla tej licencji okres amortyzacji liczony od pierwotnego ujęcia w 2015 r. został oszacowany na 10 lat. Zarząd Spółki do oceny okresu ekonomicznej użyteczności bierze pod uwagę przede wszystkim oczekiwane wykorzystanie licencji silnika przez Spółkę, tj. wykorzystanie jej w okresie produkcji gry. Okres ten jest zarazem zbieżny z typowym cyklem życia składnika, jakim jest licencja na silnik, ponieważ każda licencja może być wykorzystywana do wydania i komercjalizacji jednej gry. Istnieje również możliwość, iż, zgodnie z postanowieniami umowy produkcyjno-wydawniczej, wydawca będzie zobowiązany do uzyskania swojej licencji na korzystanie z silnika w celu wydania i komercjalizacji gry oraz przekazania Spółce prawa do korzystania z silnika wydawcy na określonym etapie produkcji gry. Wówczas, producent może wykorzystać posiadaną licencję do produkcji kolejnej gry, co wiązałoby się z koniecznością przeprowadzenia analizy i weryfikacji ekonomicznego okresu użytkowania posiadanej licencji. W planowanym okresie wykorzystywania licencji Spółka sprawuje kontrolę nad składnikiem (licencją).

Zarząd Spółki przeprowadza weryfikację ekonomicznego okresu użytkowania licencji na silnik Unreal Engine co pół roku.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup aktywów niematerialnych wynosi:	Okres użytkowania
Patenty i licencje	1 – 10 lat
Oprogramowanie komputerowe	2 – 10 lat

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz z tytułu utraty wartości. Środki trwałe obejmują rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, w oparciu o oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:	Okres użytkowania
Budynki i budowle	5 – 10 lat
Maszyny i urządzenia	2 – 10 lat
Pozostałe środki trwałe	2 – 10 lat

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

Spółka dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie). Na dzień bilansowy Spółka dokonuje również weryfikacji rzeczowych aktywów trwałych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji rzeczowych aktywów trwałych w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku.

Aktywo z tytułu prawa użytkowania i leasing

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 „Leasing” (dalej „MSSF 16”) ustanawia zasady dotyczące ujęcia, wyceny, prezentacji i ujawnień dotyczących umów leasingu. Dla umów, w których Spółka występuje jako leasingobiorca, przyjęto jednolite podejście księgowo, w ramach którego leasingobiorca rozpoznaje aktywo z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa w korespondencji ze zobowiązaniem wynikającym z umów leasingu.

Spółka klasyfikuje umowę jako kontrakt leasingowy, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów. Aby zakwalifikować umowę jako leasing, konieczne jest spełnienie trzech warunków:

- umowa przekazuje leasingobiorcy prawo do użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów,
- leasingobiorca uzyskuje korzyści ekonomiczne z użytkowania tego aktywa,
- leasingobiorca uzyskuje prawo do kierowania sposobem, w jaki aktywo jest użytkowane przez okres trwania umowy.

Po przeanalizowaniu zagadnienia Spółka zidentyfikowała trzy typy umów, które spełniają warunki ujęcia ich zgodnie z MSSF 16, a mianowicie:

- umowy najmu powierzchni biurowych,
- umowy leasingu sprzętu,
- umowy leasingu pozostałych środków trwałych (mebli).

Okres leasingu obejmuje nieodwołalny okres umowy wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tego prawa, oraz okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka nie skorzysta z tego prawa. Przy ustalaniu okresu leasingu uwzględniono również regulacje prawne oraz zwyczajowe obowiązujące w polskim otoczeniu prawnym, jak również specyfikę umów w Spółce. W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Aktywo z tytułu prawa do użytkowania wyceniane jest według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,

- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę.

Po dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz uwzględniającego korektę o jakiegokolwiek aktualizacje wartości zobowiązania z tytułu leasingu.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

W dacie rozpoczęcia leasingu zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty na ten dzień. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej.

Zobowiązanie leasingowe obejmuje następujące płatności:

- stałe opłaty leasingowe, pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia leasingu,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingu, wartość zobowiązania z tytułu leasingu jest powiększana w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu, zmniejszana w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz aktualizowana w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu. Tylko elementy leasingowe są uwzględniane w wycenie aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowego. Pozostałe elementy nie leasingowe, takie jak płatności za media, są ujmowane osobno, zgodnie z zasadami mającymi zastosowanie do takich opłat.

W przypadku:

- leasingów krótkoterminowych, oraz
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość

Spółka nie stosuje się do wymogów opisanych w paragrafach 22-49 MSSF 16.

Aktywa finansowe

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Spółka wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Spółka dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Spółce w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w **zamortyzowanym koszcie**, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (a składnik w momencie początkowego ujęcia nie został wyznaczony do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka zalicza należności z tytułu dostaw i usług, aktywa z tytułu umowy oraz pozostałe należności, z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 9 „Instrumenty finansowe” (dalej „MSSF 9”), oraz środki pieniężne.

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe w pozycjach „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Z uwagi na nieistotność kwot, Spółka nie wyodrębnia przychodów z tytułu odsetek jako osobnej pozycji, lecz ujmuje je w przychodach finansowych.

Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w **wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody**, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów

finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała aktywów finansowych kwalifikujących się do tej kategorii wyceny.

Składnik aktywów finansowych wycenia się **w wartości godziwej przez wynik**, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto do tej kategorii Spółka zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała aktywów finansowych kwalifikujących się do tej kategorii wyceny.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz aktywa z tytułu umowy ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- dla należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umowy Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane w podziale na poszczególnych kontrahentów i zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 4 lat, z uwzględnieniem dostępnych informacji dotyczących przyszłości. Spółka przyjęła, że znaczny wzrost ryzyka następuje, kiedy przeterminowanie płatności przekracza 60 dni. Spółka przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, kiedy przeterminowanie wynosi 90 dni.
- dla środków pieniężnych Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunek dokonywany jest na podstawie oceny ryzyka wystąpienia straty kredytowej bazując na dostępnych informacjach nt. ratingu banków w jakich Spółka posiada środki pieniężne. W przypadku spadku ratingu poniżej BBB(-) Spółka ocenia stopień niepewności i wpływ na wystąpienie strat kredytowych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne składają się z gotówki na rachunkach bankowych, depozytów płatnych na żądanie oraz lokat bankowych o terminie realizacji do 3 miesięcy. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczące ryzyko zmiany wartości.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka w czynnych rozliczeniach międzyokresowych ujmuje wydatki, które zostały poniesione z góry, natomiast w całości lub części związane są z przychodami kolejnych okresów i spełniają one definicję aktywów zgodnie z MSSF.

Kapitał własny

Na kapitał własny prezentowany w pasywach składa się: kapitał podstawowy, kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałe kapitały oraz zyski zatrzymane, składające się z zysków (strat) z lat ubiegłych oraz zysku (straty) netto roku bieżącego.

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli akcje obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w pozostałych kapitałach jako „kapitał zapasowy”. W pozycji „Pozostałe kapitały” Spółka ujmuje zysk okresu przeznaczony zgodnie z uchwałą wspólników na pozostałe kapitały.

W pozycji „Pozostałe kapitały – program motywacyjny” prezentowany jest kapitał z wyceny programu motywacyjnego, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 2 „Płatności w formie akcji” (dalej „MSSF 2”).

Wypłata dywidend

Dywidendy ujmuje się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy Spółki do ich otrzymania.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym warunkowe zapłaty ujęte przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3),
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- zobowiązania z tytułu umowy, oraz
- pozostałe zobowiązania.

Na dzień nabycia Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne Spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Szacunek wysokości rezerwy odpowiada prawdopodobnym wydatkom, jakie Spółka poniesie w celu uregulowania zobowiązania. Jeżeli dokonanie wiarygodnego oszacowania zobowiązania jest niemożliwe, rezerwa nie jest ujmowana. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Świadczenia pracownicze

W zakresie świadczeń pracowniczych Spółka nie jest stroną porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Spółka nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Spółkę lub przez fundusze

zewewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych wyceniane są w wartości niezdykontowanej w formie krótkoterminowych świadczeń, które przewidziane są do wypłaty w zamian za wykonaną pracę. Kwota ta ujmowana jest jako zobowiązanie po potrąceniu wszystkich kwot już zapłaconych. Koszt kumulowanych płatnych nieobecności wyceniany jest w wysokości przewidywanego do zapłaty świadczenia i ujmowany jest w wyniku okresu w jakim pracownik nabył uprawnienie.

Spółka prowadziła długoterminowy program motywacyjny, w ramach którego członkowie kluczowej kadry kierowniczej otrzymali określoną liczbę akcji pod warunkiem spełnienia kryterium ciągłości zatrudnienia w Spółce. Wartość godziwa usług świadczonych przez kadrę kierowniczą w zamian za instrumenty kapitałowe ujęta została w kosztach świadczeń pracowniczych oraz drugostronnie jako pozostałe kapitały przez okres nabywania uprawnień, zgodnie z MSSF 2.

Dotacje

Dotacje ujmowane są zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej” (dalej „MSR 20”). Dotacje są ujmowane wtedy i tylko wtedy, gdy istnieje uzasadnione przekonanie, że Spółka spełni warunki związane z dotacją oraz że dotacja zostanie otrzymana. Dotacja jest księgowana w ten sam sposób niezależnie od tego, czy została ona otrzymana w formie środków pieniężnych, czy też przybrała formę redukcji zobowiązań publicznoprawnych. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód (lub pomniejszenie kosztów) w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacje ujmowane są zgodnie z metodą dochodową, zgodnie z którą dotacja ujmowana jest w przychodach w wyniku w systematyczny sposób w okresach, w których Spółka ujmuje odpowiednie koszty, które zgodnie z oczekiwaniem pokrywa dotacja. Dotacje odnoszące się do kosztów ujmowane są w wyniku tego samego okresu, którego dotyczą odpowiadające im koszty. Dotacje dotyczące aktywów podlegających amortyzacji są ujmowane w odpowiedniej proporcji w wyniku okresu, w którym ujmowane są koszty amortyzacji tych aktywów.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Spółki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania.

Szacunki i osądy księgowe wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy dokonane przez Zarząd Spółki w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Szacunki dotyczące rozpoznawania przychodów

Szacunkiem jest rozpoznana kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług oraz

szacunek kosztu realizacji przyrzeczonych dóbr lub usług. Istotny szacunek wynika z faktu, iż Spółka na każdy dzień bilansowy ustala przychód planowany z umowy oraz szacunek zaawansowania prac, który mierzony jest w oparciu o rzeczywiście poniesione narastająco do dnia bilansowego koszty kontraktu w stosunku do łącznego budżetu kosztów niezbędnych do poniesienia w celu wywiązania się przez Spółkę z zobowiązania kontraktowego. Spółka szacuje wysokość wynagrodzenia zmiennego (możliwe do otrzymania bonusy) stosując metodę wartości najbardziej prawdopodobnej. W odniesieniu do stopnia zaawansowania prac istotny szacunek dotyczy budżetu kosztów niezbędnych do poniesienia w celu wywiązania się przez Spółkę z zobowiązania.

Zarząd Spółki dokonuje aktualizacji przewidywanych wyników na kontrakcie stopniowo, bazując na najlepszej wiedzy o koniecznych do poniesienia kosztach adekwatnie do dodawanych do umowy etapów (tzw. milestones). W wyniku powiększania budżetu kontraktu o kolejne zlecone etapy następuje aktualizacja i zwiększenie całkowitej wartości planowanych przychodów oraz odpowiadających tym przychodom kosztów. Zmiany wartości szacowanych kosztów odzwierciedlone są w zmianie finalnej marży wycenianej umowy.

Szczegóły dotyczące rozpoznawania przychodów i związanych z nimi szacunków opisano szerzej w polityce rachunkowości oraz w nocie nr 3.

Profesjonalny osąd dotyczący prac rozwojowych

Spółka potwierdza na koniec każdego roku obrotowego, że w odniesieniu do aktywowanych nakładów stanowiących składnik wartości niematerialnych w postaci elementów gier:

- nakłady ponoszone na prace rozwojowe są zidentyfikowane i wycenione w prawidłowy sposób,
- przynoszą korzyści ekonomiczne w postaci zysków realizowanych ze sprzedaży licencji na gry,
- projekty dotyczące produkcji poszczególnych gier są możliwe do zrealizowania z finansowego i technicznego punktu widzenia,
- gry lub elementy gier będą ukończone i przeznaczone do sprzedaży jako osobne licencje.

Spełnienie kryteriów możliwości osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych, jak i warunku posiadania wystarczających środków opiera się na szacunku Zarządu Spółki wynikającym z analizy rynku oraz sytuacji finansowej Spółki.

Utrata wartości aktywów

Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników wartości niematerialnych i rzeczowych składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.

Wyjątek dotyczy niezakończonych prac rozwojowych, które podlegają analizie pod kątem utraty ich wartości na każdy dzień bilansowy, bez względu na wystąpienie przesłanek.

Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości któregoś ze składników ww. aktywów, Spółka analizuje co najmniej następujące przesłanki:

Przesłanki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji:

- istnieją obserwowalne przesłanki, że wartość rynkowa składnika aktywów spadła w danym okresie znacznie bardziej niż oczekiwano wraz z upływem czasu lub w związku z normalnym użyciem,

- w ciągu okresu nastąpiły lub w niedalekiej przyszłości nastąpią znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym jednostka prowadzi działalność, lub też na rynkach, na które dany składnik aktywów jest przeznaczony,
- w ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwalną składnika aktywów,
- wartość bilansowa aktywów netto jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji.

Przesłanki pochodzące z wewnętrznych źródeł informacji:

- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie,
- w ciągu okresu nastąpiły lub też prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nastąpią znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany, lub, zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany. Do takich zmian zalicza się niewykorzystywanie składnika aktywów, plany zaniechania działalności lub restrukturyzacji działalności, do której dany składnik należy, lub plany zbycia tego składnika aktywów przed uprzednio przewidzianym terminem oraz ponowna ocena okresu użytkowania danego składnika aktywów z nieokreślonego na okres określony.

W przypadku gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła.

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach.

Aktywa finansowe

Dla aktywów finansowych Spółka, zgodnie z MSSF 9, ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe (model ECL).

W odniesieniu do należności handlowych i aktywów z tytułu umowy Spółka stosuje podejście uproszczone - dla tych grup naliczany jest odpis z tytułu dożywotnich strat kredytowych (Lifetime ECL), bez względu na analizę zmian ryzyka kredytowego.

W przypadku pozostałych należności Spółka określa odpis w wysokości 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych (12M ECL), jeżeli ryzyko kredytowe jest niskie lub nie wzrosło znacząco od daty włączenia danego

składnika należności do ksiąg rachunkowych, lub w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem aktywów finansowych wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia.

Zmiana oczekiwanej straty kredytowej wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności została zaprezentowana w nocie 21.

Okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych oraz środków trwałych

Zarząd Spółki określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla aktywowanych w pozycji wartości niematerialnych kwot poniesionych kosztów prac rozwojowych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku nakładów na prace rozwojowe, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących ilości i wartości budżetu sprzedaży, Spółka amortyzuje wartość tych nakładów zgodnie z konsumpcją korzyści ekonomicznych, które są związane z ilością sprzedanych egzemplarzy.

Okres użyteczności silników graficznych szacowany jest w oparciu o planowane wykorzystanie w rozpoczętych produkcjach gier.

W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania itp.) mogą się zmienić stawki amortyzacji. W konsekwencji zmieni się wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgową netto aktywowanych wartości niematerialnych.

Okresy ekonomicznej przydatności są przeglądane corocznie i podlegają skorygowaniu, jeśli obecny szacowany okres ekonomicznej przydatności jest inny niż poprzednio przewidywano. Powyższe zmiany w szacunkach księgowych są ujmowane w sposób prospektywny.

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania składnika aktywów lub rozwiązania zobowiązania, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego. Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na planach Spółki.

Zarząd Spółki oszacował, że w kolejnych okresach sprawozdawczych z działalności opodatkowanej na zasadach ogólnych jest przewidywane uzyskanie dochodów podatkowych pozwalających na rozliczenie strat podatkowych z lat 2021-2022 w łącznej kwocie 15 667 tys. zł. Aktywo z tytułu podatku odroczonego wynosi 19% tej kwoty, a zatem 2 977 tys. zł. Ze względu na zachowanie zasady ostrożnej wyceny, Zarząd nie zdecydował się na rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego w stosunku do straty podatkowej z 2020 r. Wartość nierozpoznanego składnika aktywów wynosi 585 tys. zł. Na dzień 31.12.2022 r. wartość nierozpoznanego składnika aktywów wyniosła 2 295 tys. zł.

Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych) oraz nakładanie kar i grzywien.

Od 15.07.2016 r. Ordynacja Podatkowa uwzględniła także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych stworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed jej wejściem w życie, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągnięte.

W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych, aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

W związku z istotnością i niepewnością co do rozliczania ulg Spółka uzyskała interpretację podatkową z dnia 30.04.2020 r., zgodnie z którą od 2019 r. w rozliczeniach podatkowych z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych wykorzystuje ulgę IP Box. Ponadto, Spółka uzyskała interpretację podatkową z dnia 06.03.2023 r., dotyczącą rozliczania ulgi IP Box w ramach segmentu self-publishing.

Płatność w formie akcji

W związku z emisją warrantów subskrypcyjnych przez Spółkę, Spółka ujmuje i wycenia warranty zgodnie z MSSF 2. Wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych ustalana jest na dzień wyceny na podstawie cen rynkowych akcji. Spółka wycenia warranty do czasu, gdy zostaną one zrealizowane (lub umorzone). Zmiana wartości wykazywana jest w wyniku Spółki. Całość programu emisji warrantów została opisana szerzej w notce nr 23.

Leasing

Wdrożenie MSSF 16 wymaga dokonania pewnych szacunków i wyliczeń, które mają wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one m.in.:

- ustalenie okresu leasingu,
- ustalenie stopy procentowej stosowanej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych.

Ustalając okres leasingu, Spółka określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny, gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca mają prawo wypowiedzenia umowy bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony bez ponoszenia kar większych niż nieznaczące. Natomiast w sytuacji, gdy którakolwiek ze stron – zgodnie z profesjonalnym osądem – poniesie istotną karę za wypowiedzenie (rozumianą szeroko), Spółka określa okres leasingu jako wystarczająco pewny (czyli okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że umowa będzie trwać).

Spółka przyjęła stopę procentową stosowaną do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych w wysokości 2,4%-10,13% w zależności od czasu trwania umowy. Szczegółowy opis przyjętych szacunków znajduje się w notce nr 17.

Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 2023 r.

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 01.01.2023 r. oraz ich wpływ na sprawozdanie jednostkowe Spółki są następujące:

- **Nowy MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”:**

Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastąpił dotychczasowy MSSF 4. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2023 r. lub później.

Nowy standard nie wpłynął na sprawozdania finansowe Spółki, ponieważ umowy, które zawiera nie spełniają definicji umów ubezpieczeniowych.

▪ **Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”**

Rada MSR ustanowiła przepisy przejściowe dotyczące danych porównawczych dla podmiotów, które równocześnie wdrażają MSSF 17 i MSSF 9, aby zmniejszyć potencjalne niedopasowania księgowe wynikające z różnic między tymi standardami. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2023 r. lub później.

Zmiana nie wpłynęła na sprawozdania finansowe Spółki.

▪ **Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

Rada MSR doprecyzowała, które informacje dotyczące polityki rachunkowości stosowanej przez jednostkę są istotne i wymagają ujawnienia w sprawozdaniu finansowym. Zasady skupiają się na dostosowaniu ujawnień do indywidualnych okoliczności jednostki. Rada przestrzega przed stosowaniem wystandaryzowanych zapisów skopiowanych z MSSF oraz oczekuje, że podstawa wyceny instrumentów finansowych będzie uznana za istotną informację. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2023 r. lub później.

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

▪ **Zmiana MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”**

Rada wprowadziła do standardu definicję szacunku księgowego: Szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniu finansowym, które podlegają niepewności wyceny. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2023 r. lub później.

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

▪ **Zmiana do MSR 12 „Podatek dochodowy”**

Rada wprowadziła zasadę, iż jeśli w wyniku transakcji powstają równocześnie dodatnie i ujemne różnice przejściowe w tej samej kwocie, należy ująć aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy nawet wówczas, gdy transakcja nie wynika z połączenia, ani nie ma wpływu na wynik księgowy lub podatkowy. Oznacza to konieczność ujmowania aktywów i rezerwy na podatek odroczony np. gdy różnice przejściowe w równych kwotach występują w przypadku leasingu (odrębna różnica przejściowa od zobowiązania i od prawa do użytkowania) lub w przypadku zobowiązań z tytułu rekultywacji. Nie została zmieniona zasada mówiąca o tym, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się, jeśli kompensacie podlegają aktywa i zobowiązania z tytułu podatku bieżącego. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2023 r.

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

▪ **Zmiana do MSR 12 „Podatek dochodowy”**

Zmiana wprowadza tymczasowe zwolnienie z ujmowania podatku odroczonego wynikającego z wdrożenia międzynarodowej reformy podatkowej (Filar II) i obowiązek wprowadzenia dodatkowych ujawnień z tym związanych. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2023 r. lub później.

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 01.01.2023 r. i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2023 r. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niez zaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- **Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:

- doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
- intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2024 r. lub później.

W związku z tym, że Spółka stosuje już zasady spójne ze zmienionym standardem, zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdania finansowe.

- **Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

Rada doprecyzowuje, że na dzień bilansowy jednostka nie bierze pod uwagę kowenantów, które będą musiały być spełnione w przyszłości, rozważając klasyfikację zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych. Jednostka powinna natomiast ujawnić informacje o tych kowenantach w notach objaśniających do sprawozdania finansowego. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2024 r. lub później.

Spółka nadal szacuje wpływ zmiany na jej sprawozdanie finansowe.

- **Zmiana do MSSF 16 „Leasing”**

Zmiana doprecyzowuje wymogi w odniesieniu do wyceny zobowiązania leasingowego powstającego wskutek transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Ma zapobiec nieprawidłowemu ujmowaniu wyniku na transakcji w części dotyczącej zachowanego prawa do użytkowania w przypadku, gdy płatności leasingowe są zmienne i nie zależą od indeksu lub stawki. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2024 r. lub później.

Spółka nadal szacuje wpływ zmiany na jej sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 “Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”**

Zmiany doprecyzowują cechy umów finansowania zobowiązań wobec dostawców (tzw. umowy faktoringu odwrotnego) oraz wprowadzają obowiązek ujawniania informacji na temat umów zawartych z dostawcami, w tym ich warunki, kwoty tych zobowiązań, terminy płatności i informacje o ryzyku płynności. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2024 r. lub później.

Spółka szacuje, że zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie zawiera umów, których dotyczą zmiany.

▪ **Zmiana do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”**

Zmiana wyjaśnia, w jaki sposób jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymienialna i jak powinna ustalić kurs wymiany w przypadku braku wymienialności, a także wymaga ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ braku wymienialności waluty. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2025 r. lub później.

Spółka szacuje, że zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdania finansowe.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.



PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA

ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2023 ROKU

3. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

Spółka dzieli działalność na cztery segmenty operacyjne:

- produkcja gier na zlecenie (development fee),
- prawa autorskie do wyprodukowanych gier (royalties),
- produkcja i wydawnictwo gier własnych (tantiemy), tzw. „self-publishing”
- pozostałe.

Segment „**produkcja gier na zlecenie (development fee)**” w 2023 r. obejmował przede wszystkim przychody z tytułu realizacji przez Spółkę produkcji gry – Project Gemini – z wydawcą Square Enix Limited. Dodatkowo przepływy pieniężne z tego segmentu pozwalały Spółce na częściowe pokrycie nakładów na produkcję gier, które w zamierzeniu Spółki mają zostać wydane samodzielnie (model produkcji i wydawnictwa gier własnych). W okresie 12 miesięcy 2023 r. wynagrodzenie otrzymywane od Square Enix Limited w tym segmencie stanowiło ok. 87% przychodów ogółem.

Dodatkowo, w związku z zawarciem 13.06.2023 r. umowy produkcyjno-wydawniczej z Microsoft Corporation, Spółka rozpoczęła rozpoznawanie przychodów z tytułu realizacji przez Spółkę produkcji gry – Project Maverick.

W 2022 r. Spółka uzyskiwała przychody z tytułu realizacji produkcji gier z dwoma wydawcami: Square Enix Limited oraz Take-Two Interactive Software, Inc.

Project Gemini

W okresie 12 miesięcy 2023 r. Spółka realizowała prace zleczone przez wydawcę Square Enix Limited w ramach umów wykonawczych (content riders) do umowy produkcyjno-wydawniczej. W dniu 24.11.2023 r. Spółka podjęła strategiczne rozmowy ze Square Enix Limited na temat kształtu gry Project Gemini i warunków dalszej współpracy nad Project Gemini, co zostało szczegółowo opisane w nocie 33.

Project Maverick

Spółka realizuje zlecenie wyprodukowania gry z segmentu AAA w oparciu o prawa własności intelektualnej Microsoft Corporation.

Segment „**prawa autorskie do wyprodukowanych gier (royalties)**” obejmował przychody jakie uzyskuje Spółka z tytułu wynagrodzenia umownego (royalties) związanego z wcześniej wyprodukowanymi grami.

Przychody Spółki kwalifikowane do przychodów z segmentu praw autorskich do wyprodukowanych gier (royalties) pochodzą przede wszystkim z umowy produkcyjno-wydawniczej dotyczącej gry Bulletstorm: Full Clip Edition (remaster) z dnia 24.10.2016 r. zawartej pomiędzy Spółką a Gearbox Publishing, LLC. W stosunku do tytułu Bulletstorm: Full Clip Edition, Spółka zachowała prawa autorskie, udzielając wydawcy licencji wyłącznej, na czas nieokreślony.

Segment „**produkcja i wydawnictwo gier własnych (tantiemy)**” (tzw. „self-publishing”)

Grupa realizuje również projekty w modelu produkcji i wydawnictwa gier własnych (tzw. „self-publishing”). W tym modelu Spółka, w oparciu o istniejące lub nowo wytworzone przez Spółkę IP (prawa własności intelektualnej) jest odpowiedzialna za produkcję gry, której wydawcą jest inna spółka Grupy, tj. People Can Fly Ireland Limited. People Can Fly Ireland Limited prowadzi działalność wydawniczą, obejmującą m.in. promocję, dystrybucję i sprzedaż gier Spółki, w oparciu o udzieloną przez Spółkę licencję do wytworzonych przez Spółkę gier.

Podstawę rozpoznania przychodu przez Spółkę stanowią honoraria autorskie (tantiemy) ze sprzedaży gier Spółki przez People Can Fly Ireland Limited, stanowiące określony udział w przychodach z tytułu opłat licencyjnych osiągniętych przez wydawcę (People Can Fly Ireland Limited). Przychody te (tantiemy) zależą od wolumenu

sprzedaży zrealizowanej przez People Can Fly Ireland Limited do gracza końcowego w danym okresie sprawozdawczym

Segment „pozostałe” obejmował przychody jakie Spółka uzyskiwała od jednostek powiązanych. Przychody w tym segmencie obejmują:

- opłaty za korzystanie ze znaku towarowego People Can Fly, do którego Spółka posiada prawa, otrzymywane od spółek zależnych People Can Fly UK Ltd., People Can Fly U.S., LLC, People Can Fly Canada Inc. oraz People Can Fly Chicago, LLC,
- opłaty za korzystanie przez spółkę zależną People Can Fly U.S., LLC z systemu oprogramowania nazwanego przez Spółkę „PCF Framework”, zbudowanego przez Spółkę, i będącego nakładką na silnik graficzny Unreal Engine, który to system ułatwia i optymalizuje prace przy tworzeniu gier wideo.

Segment obejmuje przede wszystkim nakłady na system oprogramowania nazwanego przez Spółkę „PCF Framework”, zbudowanego przez Spółkę, i będącego nakładką na silnik graficzny Unreal Engine, który to system ułatwia i optymalizuje prace przy tworzeniu gier wideo.

Podstawą wyliczenia wyników poszczególnych segmentów operacyjnych są dane weryfikowane okresowo przez Zarząd Spółki. Zarząd Spółki analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Spółka analizuje przychody w podziale na powyższe cztery segmenty i nie są prowadzone żadne inne analizy.

W okresie 12 miesięcy 2023 r. nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Spółki w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

	Produkcja gier na zlecenie (development fee)	Prawa autorskie do wyprodukowanych gier (royalties)	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.12.2023 r.				
Region				
Europa	103 673	24	4	103 701
Pozostałe kraje	15 535	1 139	12	16 686
Przychody ze sprzedaży ogółem	119 208	1 163	16	120 387
Linia produktu				
Gry	119 208	1 163	-	120 371
Znak towarowy, gwarancja i PCF Framework	-	-	16	16
Przychody ze sprzedaży ogółem	119 208	1 163	16	120 387
Termin przekazania dóbr/usług				
W momencie czasu	-	1 163	16	1 179
W miarę upływu czasu	119 208	-	-	119 208
Przychody ze sprzedaży ogółem	119 208	1 163	16	120 387
za okres od 01.01 do 31.12.2022 r.				
Region				
Europa	108 351	24	4	108 379
Pozostałe kraje	5 447	1 523	4 787	11 757
Przychody ze sprzedaży ogółem	113 798	1 547	4 791	120 136
Linia produktu				

Gry	113 798	1 547	-	115 345
Znak towarowy, gwarancja i PCF Framework	-	-	4 791	4 791
Przychody ze sprzedaży ogółem	113 798	1 547	4 791	120 136
Termin przekazania dóbr/usług				
W momencie czasu	-	1 547	4 791	6 338
W miarę upływu czasu	113 798	-	-	113 798
Przychody ze sprzedaży ogółem	113 798	1 547	4 791	120 136

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, wyniku, istotnych pozycjach niepieniężnych oraz aktywach segmentów operacyjnych.

	Produkcja gier na zlecenie (development fee)	Prawa autorskie do wyprodukowanych gier (royalties)	Produkcja i wydawnictwo gier własnych (tantiemy)	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.12.2023 r.					
Przychody od klientów zewnętrznych	119 208	1 163	-	16	120 387
Przychody ogółem	119 208	1 163	-	16	120 387
Wynik operacyjny segmentu	17 793	1 163	(102 274)	16	(83 302)
Pozostałe informacje:					
Amortyzacja	12 716	-	-	-	12 716
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	81 237	-	81 237
Aktywa segmentu operacyjnego	282 452	-	187 699	32 357	502 508
Nakłady na środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne segmentu operacyjnego	6 545	-	136 172	17 892	160 609
za okres od 01.01 do 31.12.2022 r.					
Przychody od klientów zewnętrznych	113 798	1 547	-	4 791	120 136
Przychody ogółem	113 798	1 547	-	4 791	120 136
Wynik operacyjny segmentu	37 443	1 504	-	3 718	42 665
Pozostałe informacje:					
Amortyzacja	7 567	42	-	1 073	8 682
Aktywa segmentu operacyjnego	171 575	-	134 494	18 461	324 530
Nakłady na środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne segmentu operacyjnego	6 262	-	133 892	15 246	155 400

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	120 387	120 136
Przychody ze sprzedaży	120 387	120 136
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	(83 302)	42 665
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(83 302)	42 665

Przychody finansowe	1 406	2 957
Koszty finansowe	(3 599)	(1 093)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(85 495)	44 529

	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	502 508	324 530
Aktywa razem	502 508	324 530

4. Wartości niematerialne

	Patenty, licencje i oprogramowanie	Prace rozwojowe	Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2023 r.				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 r.	3 328	9 051	143 904	156 283
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	4 648	-	154 064	158 712
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	15 891	(17 622)	(1 731)
Amortyzacja	(4 640)	(3 996)	-	(8 636)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	(81 237)	(81 237)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023 r.	3 336	20 946	199 109	223 391
za okres od 01.01 do 31.12.2022 r.				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 r.	2 227	42	4 890	7 159
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	4 568	-	149 139	153 707
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	10 125	(10 125)	-
Amortyzacja	(3 467)	(1 116)	-	(4 583)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 r.	3 328	9 051	143 904	156 283

Pod względem wartościowym najistotniejszym składnikiem kategorii „Patentów, licencji, oprogramowania” jest licencja na silnik do gier Unreal Engine, której wartość bilansowa na dzień 31.12.2023 r. wynosiła 472 tys. zł, zaś na dzień 31.12.2022 r.: 806 tys. zł. Okres amortyzacji liczony od pierwotnego ujęcia został oszacowany na 10 lat. Okres użyteczności silnika graficznego szacowany jest w oparciu o wiedzę Zarządu Spółki i planowane wykorzystanie w rozpoczętych produkcjach gier. Na dzień 31.12.2023 r. silnik był wykorzystywany przy produkcji gier.

W pozycji „Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania” zaprezentowane zostały nakłady ponoszone na prace rozwojowe, które na dzień bilansowy nie zostały zakończone i przyjęte do użytkowania.

W grupie „Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania” najistotniejszymi elementami na dzień 31.12.2023 r. były:

- prace rozwojowe nad nowymi grami z zamiarem ich wyprodukowania w modelu produkcji i wydawnictwa gier własnych (opisane szerzej w nocie 33),
- dalszy rozwój PCF Framework (opisany szerzej w nocie 33).

Spółka potwierdziła na koniec każdego okresu sprawozdawczego, iż aktywowane nakłady stanowiące składnik wartości niematerialnych w postaci elementów gier i spełniają kryteria przedstawione w MSR 38.57.

Spółka nie posiada aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania.

Amortyzacja wartości niematerialnych została zaprezentowana w następujących pozycjach sprawozdania z wyniku:

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Koszt własny sprzedaży	5 518	2 984
Koszty ogólnego zarządu	1 948	1 119
Amortyzacja aktywowana w pracach rozwojowych	1 170	480
Razem amortyzacja wartości niematerialnych	8 636	4 583

Na dzień 31.12.2023 r. Grupa przeprowadziła analizę przesłanek potencjalnej utraty wartości dla wartości niematerialnych. W wyniku dokonanej analizy zidentyfikowano składniki wartości niematerialnych wymagające przeprowadzenia testu na utratę wartości. W konsekwencji, w 2023 r. rozpoznano łączny odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w wysokości 81 237 tys. zł, dotyczący trzech projektów:

Dagger	odpis aktualizujący w wysokości 79 944 tys. zł,
Blue	odpis aktualizujący w wysokości 762 tys. zł,
Dolphin	odpis aktualizujący w wysokości 531 tys. zł.

W nocie 34 szerzej opisano przesłanki związane z rozpoznaniem odpisu dotyczącego projektu Dagger.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2023 r.					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 r.	1 477	2 311	557	-	4 345
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	1 897	-	-	1 897
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	-	(47)	-	-	(47)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	(15)	(15)	24	-	(6)
Amortyzacja	(325)	(1 328)	(240)	-	(1 893)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023 r.	1 137	2 818	341	-	4 296
za okres od 01.01 do 31.12.2022 r.					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 r.	1 569	2 279	216	-	4 064
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	224	1 381	27	62	1 694
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	-	(11)	-	-	(11)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	483	(62)	421
Amortyzacja	(316)	(1 338)	(169)	-	(1 823)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 r.	1 477	2 311	557	-	4 345

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach jednostkowego sprawozdania z wyniku:

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Koszt własny sprzedaży	718	853
Koszty ogólnego zarządu	900	704

Amortyzacja aktywowana w pracach rozwojowych	275	266
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 893	1 823

Na każdy dzień bilansowy Spółka przeanalizowała przesłanki wskazujące, czy mogła nastąpić utrata wartości dla rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień bilansowy 31.12.2023 r. oraz na dzień 31.12.2022 r. nie zostały stwierdzone przesłanki wskazujące na konieczność przeprowadzenia testów utraty wartości.

6. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2023 r.				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 r.	13 214	952	628	14 794
Zwiększenia (leasing)	1 074	-	-	1 074
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	(96)	-	-	(96)
Amortyzacja	(3 251)	(315)	(141)	(3 707)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023 r.	10 941	637	487	12 065
za okres od 01.01 do 31.12.2022 r.				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 r.	11 000	167	637	11 804
Zwiększenia (leasing)	4 932	1 008	618	6 558
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	(15)	-	-	(15)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	(483)	(483)
Amortyzacja	(2 703)	(223)	(144)	(3 070)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 r.	13 214	952	628	14 794

W kategorii „Budynki i budowle” wykazano prawa do użytkowania rozpoznane z tytułu ujęcia następujących umów najmu powierzchni biurowej:

umowa najmu biura zlokalizowanego w Warszawie,
umowa najmu biura zlokalizowanego w Rzeszowie,
umowa najmu biura zlokalizowanego w Krakowie.

W kategorii „Maszyny i urządzenia” Spółka wykazuje umowy leasingu operacyjnego sprzętu komputerowego, natomiast w kategorii „Pozostałe środki trwałe” Spółka wykazuje umowy leasingu wyposażenia biura.

Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania została ujęta w następujących pozycjach jednostkowego sprawozdania z wyniku:

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Koszt własny sprzedaży	205	142
Koszty ogólnego zarządu	3 427	2 881
Amortyzacja aktywowana w pracach rozwojowych	75	47
Razem amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	3 707	3 070



PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA

ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2023 ROKU

7. Inwestycje w jednostkach zależnych

Spółka posiada udziały w jednostkach zależnych. Wielkość udziałów prezentuje tabela:

Nazwa spółki zależnej	Miejsce prowadzenia działalności i kraj rejestracji	Rodzaj działalności	Udział Spółki w kapitale		Wartość bilansowa posiadanych udziałów	
			31.12.2023 r.	31.12.2022 r.	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
People Can Fly UK Ltd	Gateshead, Wielka Brytania	produkcja gier wideo	100,00%	100,00%	51	51
People Can Fly Canada Inc.	Montreal, Kanada	produkcja gier wideo	100,00%	100,00%	30	30
People Can Fly U.S. LLC	Nowy Jork, USA	produkcja gier wideo	100,00%	100,00%	9 630	9 630
Game On Creative Inc.	Montreal, Kanada	produkcja gier wideo	100,00%	100,00%	25 369	25 368
Incuvo S.A.	Katowice, Polska	produkcja gier wideo	62,25%	50,01%	25 991	20 325
People Can Fly Ireland Ltd	Dublin, Irlandia	działalność wydawnicza	100,00%	-	47	-

Na dzień bilansowy PCF Group S.A. była bezpośrednim lub pośrednim założycielem pięciu zagranicznych spółek zależnych:

- People Can Fly UK Limited utworzonej w dniu 14.11.2016 r.;
- People Can Fly U.S., LLC utworzonej w dniu 04.04.2017 r.;
- People Can Fly Canada Inc. utworzonej w dniu 24.08.2017 r.;
- People Can Fly Chicago, LLC utworzonej przez People Can Fly U.S., LLC w dniu 06.04.2021 r.; oraz
- People Can Fly Ireland Limited utworzonej w dniu 02.02.2023 r.

Ponadto, w dniu 27.04.2021 r. PCF Group S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosach spółki Game On Creative Inc., a w dniu 13.12.2021 r. 50,01% akcji w kapitale zakładowym i głosach spółki Incuvo S.A.

W dniu 27.01.2023 r. Spółka postanowiła o podjęciu niezbędnych czynności prawnych i faktycznych w zakresie dotyczącym zwiększenia zaangażowania kapitałowego Spółki w spółkę Incuvo S.A. W dniu 17.02.2023 r., w wyniku rozliczenia transakcji zawartych w wykonaniu umów przeniesienia akcji spółki Incuvo S.A. tytułem wkładu niepieniężnego (aportu) zawartych w dniu 15.02.2023 r. pomiędzy Spółką i Andrzejem Wychowalcem oraz pomiędzy Spółką i Radomirem Kucharskim, Spółka nabyła łącznie około 12,25% akcji i głosów w Incuvo S.A. W konsekwencji przeprowadzenia opisanej powyżej transakcji Spółka posiada około 62,25% akcji w kapitale zakładowym i głosach spółki Incuvo S.A.

	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych		
Stan na początek okresu:	55 404	55 721
Zwiększenia:	5 714	-
Nabycie ok. 12,25% akcji Incuvo S.A.	5 667	-
Nabycie 100% udziałów w People Can Fly Ireland Limited	47	-
Zmniejszenia:	-	317
Niezrealizowany earn-out Game On Creative Inc.	-	317
Stan na koniec okresu:	61 118	55 404

8. Należności i pożyczki

Pożyczkobiorca	Kapitał pozostały do spłaty na:		Odsetki pozostałe do spłaty na:	
	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
People Can Fly Ireland Limited	4 141	-	82	-
People Can Fly Canada, Inc.	-	2 813	-	92
Razem	4 141	2 813	82	92

W dniu 31.03.2023 r. Spółka dokonała kompensaty należności z tytułu pożyczek z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług wobec People Can Fly Canada, Inc.

W dniach 21.07.2023 r. i 09.10.2023 r. Spółka udzieliła pożyczek spółce People Can Fly Ireland Limited w wysokości, odpowiednio, 500 tys. EUR i 500 tys. USD.

	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Aktywa trwałe:		
Pożyczki	4 224	2 905
Należności i pożyczki długoterminowe	4 224	2 905
Aktywa obrotowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 540	10 424
Należności i pożyczki krótkoterminowe	31 540	10 424
Należności i pożyczki razem	35 764	13 329

9. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływają na jednostkowe sprawozdanie finansowe:

	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Saldo na początek okresu:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 277	1 987
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 434	3 044
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	(157)	(1 057)
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Wynik	22 228	900
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	22 071	(157)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 439	4 277
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 368	4 434

Zarząd Spółki oszacował, że w kolejnych okresach sprawozdawczych z działalności opodatkowanej na zasadach ogólnych jest przewidywane uzyskanie dochodów podatkowych pozwalających na rozliczenie strat podatkowych z lat 2021-2022 w łącznej kwocie 15 667 tys. zł. Aktywo z tytułu podatku odroczonego wynosi 19% tej kwoty, a zatem 2 977 tys. zł. Ze względu na zachowanie zasady ostrożnej wyceny, Zarząd nie zdecydował się na rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego w stosunku do straty podatkowej z 2020 r. Wartość nierozpoznanego składnika aktywów wynosi 585 tys. zł. Na dzień 31.12.2022 r. wartość nierozpoznanego składnika aktywów wyniosła 2 295 tys. zł..

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu: wynik	Saldo na koniec okresu
Stan na 31.12.2023 r.			
Aktywa:			
Wartości niematerialne	-	15 189	15 189
Rzeczowe aktywa trwałe	99	11	110
Należności z tytułu dostaw i usług	-	28	28
Inne aktywa	193	129	322
Zobowiązania:			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	11	(5)	6
Pozostałe rezerwy	185	(108)	77
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3	(1)	2
Zobowiązania z tytułu umowy	-	460	460
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	3 982	3 982
Leasing	2 981	(538)	2 443
Inne:			
Nierozliczone straty podatkowe	-	2 977	2 977
Koszty stanowiące koszty podatkowe przyszłego okresu	805	2 038	2 843
Razem	4 277	24 162	28 439
W tym:			
Aktywa według stawki podatkowej 5%	847	(847)	-
Aktywa według stawki podatkowej 19%	3 430	25 009	28 439

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu: wynik	Saldo na koniec okresu
Stan na 31.12.2022 r.			
Aktywa:			
Rzeczowe aktywa trwałe	-	99	99
Należności z tytułu dostaw i usług	16	(16)	-
Inne aktywa	9	184	193
Zobowiązania:			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	7	4	11
Pozostałe rezerwy	50	135	185
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30	(27)	3
Leasing	1 487	1 494	2 981
Inne:			
Koszty stanowiące koszty podatkowe przyszłego okresu	388	417	805
Razem	1 987	2 290	4 277
W tym:			
Aktywa według stawki podatkowej 5%	395	452	847
Aktywa według stawki podatkowej 19%	1 592	1 838	3 430

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:	
		wynik	Saldo na koniec okresu
Stan na 31.12.2023 r.			
Aktywa:			
Wartości niematerialne	43	2 049	2 092
Rzeczowe aktywa trwałe	147	153	300
Prawo do użytkowania	2 677	(385)	2 292
Należności z tytułu dostaw i usług	-	18	18
Aktywa z tytułu umowy	1 505	116	1 621
Inne aktywa	17	(18)	(1)
Zobowiązania:			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45	1	46
Razem	4 434	1 934	6 368
W tym:			
Rezerwa według stawki podatkowej 5%	1 644	(1 644)	-
Rezerwa według stawki podatkowej 19%	2 790	3 578	6 368

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:	
		wynik	Saldo na koniec okresu
Stan na 31.12.2022 r.			
Aktywa:			
Wartości niematerialne	46	(3)	43
Rzeczowe aktywa trwałe	94	53	147
Prawo do użytkowania	1 343	1 334	2 677
Należności z tytułu dostaw i usług	132	(132)	-
Aktywa z tytułu umowy	1 119	386	1 505
Inne aktywa	309	(292)	17
Zobowiązania:			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1	44	45
Razem	3 044	1 390	4 434
W tym:			
Rezerwa według stawki podatkowej 5%	1 234	410	1 644
Rezerwa według stawki podatkowej 19%	1 810	980	2 790

10. Aktywa i zobowiązania z tytułu umowy

Składniki aktywów z tytułu umowy

W przypadku gdy produkcja gry jest realizowana przez producenta (dewelopera) we współpracy z wydawcą, zasady współpracy pomiędzy stronami określa umowa produkcyjno-wydawnicza. Na podstawie tych umów Spółka zobowiązuje się do wyprodukowania i dostarczenia wydawcy gry zgodnie z uzgodnionym przez strony harmonogramem produkcji gry uwzględniającym jej kluczowe etapy (tzw. milestones). Wyprodukowanie gry przez Spółkę obejmuje wszystkie prace niezbędne do stworzenia produktu gotowego do sprzedaży przez wydawcę. Umowy produkcyjno-wydawnicze mają charakter umów ramowych, które:

- wraz z postępowaniem produkcji gier są uzupełniane o kolejne porozumienia pomiędzy stronami przyjmujące formę tzw. content riderów (nazywanych również schedules), tj. umów wykonawczych. Każdy content

rider określa prawa i obowiązki stron w odniesieniu do zakontraktowanego etapu produkcji gry (milestone'a albo grupy milestone'ów), lub

- określają harmonogram produkcji gry uwzględniający jej kluczowe etapy (milestones).

Prawa i obowiązki dotyczą w szczególności: zakresu i terminu wykonania prac oraz wysokości i formy wynagrodzenia należnego producentowi od wydawcy. Wynagrodzenie jest standardowo płatne dopiero po wykonaniu i zaakceptowaniu przez wydawcę prac objętych danym milestone'm. Po otrzymaniu zawiadomienia wydawcy o akceptacji prac wykonanych w ramach zakontraktowanego etapu produkcji gry Spółka uprawniona jest do wystawienia faktury sprzedażowej.

Spółka ujmuje w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym składniki aktywów z tytułu umowy będące prawem Spółki do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które Spółka przekazała klientowi (wydawcy), jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu. W pozycji aktywów z tytułu umowy, prezentowane są w szczególności aktywa dotyczące zrealizowanych i dostarczonych prac w ramach umów produkcyjno-wydawniczych, a jeszcze niezafakturowanych przez producenta oraz ujęcia przychodów w związku z przekazaniem rezultatu prac, które zostaną zafakturowane w przyszłości.

Warunki (moment) ujęcia aktywów z tytułu umowy oraz moment ich reklasyfikacji do należności

Aktywa z tytułu umowy

Spółka uzależnia ujęcie składnika aktywów z tytułu umowy produkcyjno-wydawniczej od zgodności danej umowy z 5-stopniowym modelem przedstawionym w MSSF 15. Prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu umowy dotyczą zrealizowanych przez Spółkę prac produkcyjnych do danej daty bilansowej i są szacowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (w oparciu o stopień zaawansowania prac objętych umowami). W przypadku aktywów z tytułu umowy momentem ujęcia jest realizacja zakontraktowanego w ramach procesów produkcyjnych etapu produkcji gry.

Należności krótkoterminowe

Spółka ujmuje należność, jeśli jej prawo do wynagrodzenia jest bezwarunkowe. Prawo do wynagrodzenia jest bezwarunkowe, jeśli jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływanie określonego czasu. Momentem reklasyfikacji składnika aktywów z tytułu umowy do należności jest moment w którym Spółka zostaje upoważniona do wystawienia faktury sprzedażowej, tj. otrzymuje od wydawcy zawiadomienie o akceptacji prac.

Składniki zobowiązania z tytułu umowy

Oprócz umów produkcyjno-wydawniczych Spółka wykonuje również prace jako podwykonawca. W wyniku umów podwykonawczych Spółka jest zobowiązana do przekazania na rzecz klienta dóbr lub usług, w zamian za które Spółka otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta. Spółka rozpoznaje zobowiązanie z tytułu umowy w sytuacji, kiedy stopień zaawansowania prac jest niższy niż poziom zafakturowania klienta na dany dzień bilansowy.

Stany aktywów z tytułu umowy na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Aktywa z tytułu umowy brutto	8 529	30 355
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy	-	-
Aktywa z tytułu umowy	8 529	30 355
Zobowiązania z tytułu umowy	2 422	-

Aktywa z tytułu umowy podlegają regulacjom Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 9 „Instrumenty finansowe” (dalej „MSSF 9”) w zakresie szacowania strat kredytowych z tytułu utraty wartości. Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 4 lat, z uwzględnieniem dostępnych informacji dotyczących przyszłości.

Szacowana wartość odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na dzień 31.12.2023 r. oraz na dzień 31.12.2022 r. była nieistotna.

Najważniejsze przyczyny zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy w okresie sprawozdawczym przedstawia poniższa tabela:

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Aktywa z tytułu umowy:		
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	30 355	22 385
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	23 712	101 923
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług	(45 538)	(93 953)
Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu	8 529	30 355
Zobowiązania z tytułu umowy:		
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	2 422	-
Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu	2 422	-

Spółka nie poniosła aktywowanych kosztów doprowadzenia do zawarcia i wykonania umów.

W wyniku powiększania budżetu kontraktu o kolejne zlecone etapy (tzw. milestones) następuje aktualizacja i zwiększenie całkowitej wartości planowanych przychodów oraz odpowiadających tym przychodom kosztów. Zarząd Spółki dokonuje aktualizacji przewidywanych wyników kontraktu stopniowo, bazując na najlepszej wiedzy o koniecznych do poniesienia kosztach adekwatnie do dodawanych do umowy etapów.

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ujmowane przez Spółkę w ramach klasy należności i pożyczek (nota 14) przedstawiają się następująco:

	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Aktywa finansowe (MSSF 9):		
Należności z tytułu dostaw i usług	21 270	658
Należności z tytułu dostaw i usług netto	21 270	658
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów	1 660	1 439
Inne należności	8 610	8 426
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych	-	(99)
Pozostałe należności finansowe netto	10 270	9 766
Należności finansowe	31 540	10 424
Należności krótkoterminowe razem	31 540	10 424

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota 14).

Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Odpisy aktualizujące wartość należności, które w poszczególnych latach obciążały pozycję „Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych” jednostkowego sprawozdania z wyniku, wyniosły:

- w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług – nie wystąpiły,
- w odniesieniu do pozostałych pozycji należności finansowych długoterminowych i krótkoterminowych – nie wystąpiły.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście, zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacując oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia, Spółka korzysta z danych historycznych oraz bieżących informacji w celu określenia wysokości oczekiwanych strat. Spółka ocenia kontrahentów, z którymi współpracuje, jako charakteryzujących się niskim ryzykiem, w związku z czym przyjmuje, że ryzyko strat kredytowych jest również niskie. Spółka na dzień 31.12.2023 r. oraz na dzień 31.12.2022 r. nie ujęła odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w związku z tym, iż oszacowana wartość tych odpisów była niematerialna.

12. Rozliczenia międzyokresowe

Koszty przyszłych okresów stanowią koszty, które zostały przez Spółkę opłacone z góry.

Zaliczki otrzymane na realizację projektów stanowią otrzymane dofinansowanie do produkcji, które po premierze gry zostanie zaliczone na poczet należnych Spółce przychodów z tytułu sprzedaży gry.

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Koszty przedpłacone	1 041	571	280	58
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	1 041	571	280	58
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Zaliczki na realizację projektów	17 327	-	3 631	7 477
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	17 327	-	3 631	7 477

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	28 683	6 526
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	69 105	42 865
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	97 788	49 391

Na dzień 31.12.2023 r. Spółka nie posiadała środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania (na dzień 31.12.2022 r.: środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania na rachunku VAT w kwocie 91 tys. zł). Na dzień 31.12.2023 r. oraz 31.12.2022 r. Spółka nie posiadała ekwiwalentów środków pieniężnych.

Spółka dla celów sporządzenia jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

14. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9	AZK*	Poza MSSF9	Razem
Stan na 31.12.2023 r.			
Aktywa trwałe:			
Należności i pożyczki	4 224	-	4 224
Aktywa obrotowe:			
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	768	768
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 540	-	31 540
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe**	35 397	-	35 397
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	97 788	-	97 788
Kategoria aktywów finansowych razem	168 949	768	169 717

Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9	AZK*	Poza MSSF9	Razem
Stan na 31.12.2022 r.			
Aktywa trwałe:			
Należności i pożyczki	2 905	-	2 905
Aktywa obrotowe:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 424	-	10 424
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 391	-	49 391
Kategoria aktywów finansowych razem	62 720	-	62 720

* AZK - aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

** obligacje komercyjne

Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9	ZZK**	Poza MSSF9	Razem
Stan na 31.12.2023 r.			
Zobowiązania długoterminowe:			
Leasing	-	8 751	8 751
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 545	-	23 545
Leasing	-	3 779	3 779
Kategoria zobowiązań finansowych razem	23 545	12 530	36 075

Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9	ZZK**	Poza MSSF9	Razem
Stan na 31.12.2022 r.			
Zobowiązania długoterminowe:			
Leasing	-	12 850	12 850
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	2 329	2 329
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26 213	-	26 213
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	510	-	510
Leasing	-	3 163	3 163
Kategoria zobowiązań finansowych razem	26 723	18 342	45 065

**ZZK - zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	Nota	31.12.2023 r.		31.12.2022 r.	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:					
Pożyczki		4 224	4 224	2 905	2 905
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12	31 540	31 540	10 424	10 424
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych*		35 397	35 397	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	97 788	97 788	49 391	49 391
Zobowiązania:					
Pożyczki		-	-	510	510
Leasing		12 530	12 530	16 013	16 013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15	23 545	23 545	26 213	26 213

* obligacje komercyjne

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Na dzień 31.12.2023 r. oraz 31.12.2022 r. wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki była równa wartości godziwej ze względu na krótki okres zapadalności tych instrumentów, ich gotówkowy charakter, zmienne oprocentowanie lub nieistotną różnicę pomiędzy pierwotnymi efektywnymi stopami procentowymi a aktualnymi stopami rynkowymi.

W zobowiązaniach w pozycji „Pożyczki” na 31.12.2022 r. została wykazana subwencja. Umowa subwencji, stanowiąca element rządowego programu wsparcia dla przedsiębiorców w ramach zwalczania skutków pandemii COVID-19, została zawarta na preferencyjnych warunkach, odbiegających od warunków rynkowych. Niemniej jednak fakt ten nie ma istotnego wpływu na wycenę wartości godziwej subwencji. W 2023 r. zobowiązania z tego tytułu zostały uregulowane.

15. Kapitał własny

Kapitał podstawowy

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym miały miejsce następujące zmiany liczby akcji:

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:		
Liczba akcji na początek okresu	29 950 226	29 950 226
Emisja akcji serii E	136 104	-
Emisja akcji serii F	3 343 037	-
Emisja akcji serii G	2 510 904	-
Liczba akcji na koniec okresu	35 940 271	29 950 226

Na dzień bilansowy akcje Spółki nie pozostawały w jej posiadaniu, ani też w posiadaniu jednostek zależnych.

Struktura właścicielska kapitału podstawowego

Poniższe tabele prezentują strukturę właścicielską na poszczególne daty bilansowe w okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale
Stan na 31.12.2023 r.				
Sebastian Wojciechowski	14 989 480	14 989 480	300	41,71%
Pozostali akcjonariusze	20 950 791	20 950 791	419	58,29%
Razem	35 940 271	35 940 271	719	100,00%

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale
Stan na 31.12.2022 r.				
Sebastian Wojciechowski	14 969 480	14 969 480	299	49,98%
Pozostali akcjonariusze	14 980 746	14 980 746	300	50,02%
Razem	29 950 226	29 950 226	599	100,00%

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Kapitał ze sprzedaży akcji serii B powyżej ich wartości nominalnej	100 246	100 246
Koszty emisji akcji serii B	(3 119)	(3 119)
Koszty emisji akcji / warrantów serii C	(14)	-
Kapitał ze sprzedaży akcji serii D powyżej ich wartości nominalnej	25 135	25 135
Koszty emisji serii D	(393)	(393)
Kapitał ze sprzedaży akcji serii E powyżej ich wartości nominalnej	5 664	-
Koszty emisji serii E	(20)	-
Kapitał ze sprzedaży akcji serii F powyżej ich wartości nominalnej	134 323	-
Koszty emisji serii F	(2 324)	-
Kapitał ze sprzedaży akcji serii G powyżej ich wartości nominalnej	100 888	-
Koszty emisji serii G	(2 732)	-
Razem	357 654	121 869

Pozostałe kapitały

	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Pozostałe kapitały - utworzone przed przejściem na MSR	36 997	36 997
Pozostałe kapitały - program motywacyjny	10 207	10 207
Pozostałe kapitały - wycena warrantów należnych wydawcy Square Enix Limited	2 694	2 694
Razem	49 898	49 898

16. Kredyty i pożyczki

Poniżej opisano występujące w Spółce instrumenty dłużne na 31.12.2023 r.:

- W dniu 12.10.2023 r. Spółka jako kredytobiorca oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. („Bank Pekao”) jako kredytodawca zawarły: (1) umowę kredytu odnawialnego do maksymalnej kwoty 30 mln zł oraz (2) umowę kredytu odnawialnego do maksymalnej kwoty 4.426.444 EUR (łącznie „Umowy Kredytu”), z przeznaczeniem na finansowanie kosztów związanych z produkcją gier na zlecenie (łącznie „Kredyty”). Okresy wykorzystania odnawialnych linii kredytowych, jak i ostateczne terminy spłaty obu Kredytów wynoszą 3 lata lat od dnia podpisania Umów Kredytu.

Stopa oprocentowania Kredytów za każdy okres odsetkowy jest stopą oprocentowania w stosunku rocznym, która jest sumą uzgodnionej stałej marży i zmiennej stopy WIBOR (dla umowy (1)) lub EURIBOR (dla umowy (2)). Prowizję z tytułu udostępnienia Kredytów, jak również prowizję z tytułu udzielenia gwarancji Banku Gospodarstwa Krajowego ustalono na warunkach rynkowych typowych dla tego typu instrumentów finansowych.

Pakiet zabezpieczeń spłaty Kredytów obejmuje m.in.: (1) zastawy finansowe i zastawy rejestrowe na wszystkich akcjach posiadanych przez Spółkę w kapitale zakładowym Incuvo S.A. z siedzibą w Katowicach, (2) zastawy finansowe i zastawy rejestrowe na prowadzonych przez Bank Pekao rachunkach bankowych Spółki, (3) oświadczenia złożone w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego, na podstawie których Spółka podda się egzekucji co do obowiązku zapłaty wszelkich należności z tytułu Umów Kredytu na rzecz Banku Pekao do maksymalnej wysokości 150% kwot udzielonych Kredytów, (4) gwarancje Banku Gospodarstwa Krajowego do maksymalnej wysokości 80% kwot udzielonych Kredytów, które to gwarancje zostaną zabezpieczone weksłami in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawionymi przez Spółkę na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego.

Udostępnienie Kredytów uwarunkowane jest spełnieniem standardowych warunków zawieszających wypłatę w transakcjach tego typu. Umowy Kredytu zawierają ponadto szereg obowiązków informacyjnych po uruchomieniu Kredytów, które również są standardowe dla transakcji tego typu.

Umowy Kredytu przewidują standardowy zakres zobowiązań Spółki m.in. ograniczenia dotyczące zmian głównego przedmiotu działalności czy warunków zaciągania nowego zadłużenia finansowego. W przypadku zaistnienia naruszeń Umów Kredytu Bankowi Pekao przysługuje standardowy zakres uprawnień w tym m.in. ma prawo do wypowiedzenia umowy lub wstrzymania udzielania finansowania. Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie składała wniosku o udostępnienie Kredytów.

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:				
Pożyczki	-	510	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	510	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	-	510	-	-

17. Leasing

Przedmiotem umów leasingu zawieranych przez Spółkę są głównie najem powierzchni oraz urządzeń.

W kategorii „Budynki i budowle” wykazano prawa do użytkowania rozpoznane z tytułu ujęcia następujących umów najmu powierzchni biurowej:

- umowa najmu biura zlokalizowanego w Warszawie,
- umowa najmu biura zlokalizowanego w Rzeszowie,
- umowa najmu biura zlokalizowanego w Krakowie.

W kategorii „Maszyny i urządzenia” Spółka wykazuje umowy leasingu operacyjnego sprzętu komputerowego, natomiast w kategorii „Pozostałe środki trwałe” Spółka wykazuje umowy leasingu wyposażenia biura.

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 31.12.2023 r.				
Zobowiązania długoterminowe:	8 623	128	-	8 751
Zobowiązania krótkoterminowe:	3 230	302	247	3 779
Stan na 31.12.2022 r.				
Zobowiązania długoterminowe:	12 159	430	261	12 850
Zobowiązania krótkoterminowe:	2 608	347	208	3 163

Wartość odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu została przedstawiona w nocie 21.

Analiza terminów wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu została przedstawiona w nocie 28.

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania przedstawiają się następująco:

	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Zobowiązania finansowe (MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 397	23 859
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	119	92
Inne zobowiązania finansowe	29	2 262
Zobowiązania finansowe	23 545	26 213
Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):		
Zobowiązania krótkoterminowe razem	23 545	26 213

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota 14).



PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA

ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2023 ROKU

19. Świadczenia pracownicze

Koszty wynagrodzeń i innych świadczeń pracowniczych

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Koszty wynagrodzeń	8 586	8 302
Koszty ubezpieczeń społecznych	684	522
Koszty szkoleń i inne świadczenia pracownicze	1 211	1 021
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na niewykorzystane urlopy)	(28)	22
Koszty świadczeń pracowniczych razem	10 453	9 867
w tym: aktywowane koszty wynagrodzeń	2 564	2 520

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	7
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	273	269
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	30	58
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	303	334
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	303	334

Długoterminowe zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych nie występują w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

20. Przychody i koszty operacyjne

Koszty według rodzaju

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Amortyzacja	14 218	9 490
Świadczenia pracownicze	10 453	9 867
Zużycie materiałów i energii	1 585	1 550
Usługi obce	247 763	204 952
Podatki i opłaty	217	137
Pozostałe koszty rodzajowe	2 099	1 717
Koszty według rodzaju razem	276 334	227 713
Aktywowane nakłady na prace rozwojowe	(152 334)	(149 138)
Koszty wg rodzaju rozpoznane w wyniku	124 001	78 575
Koszt sprzedaży usług	90 095	50 099
Koszty ogólnego zarządu	33 906	28 476
Razem	124 001	78 575

Usługi obce

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Koszty związane z realizowanymi usługami	222 437	186 777
Usługi profesjonalne, prawne, księgowo	14 670	11 264
Usługi telekomunikacyjne, informatyczne, dzierżawa oprogramowania	5 834	4 184
Koszty utrzymania biur	1 203	385
Pozostałe	3 619	2 342
Razem	247 763	204 952

Koszty według rodzaju obejmują przede wszystkim koszty wynagrodzeń pracowników i współpracowników Spółki związanych z produkcją gier i back office, koszty najmu powierzchni biurowych oraz koszty usług obcych niezwiązanych z produkcją gier. Wzrost kosztów w okresie 12 miesięcy 2023 r. w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. wynikał przede wszystkim z:

- ogólnego wzrostu poziomu kosztów związanych ze zwiększeniem skali działalności operacyjnej, która przełożyła się na konieczność rozbudowy struktur deweloperskich i back office Spółki,
- rozwijaniem struktur publishingu w związku z zamiarem wydawania przez Spółkę gier samodzielnie, w segmencie produkcji i wydawnictwa gier własnych.

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne zawierają przychody z tytułu:

- usług back office świadczonych dla spółki zależnej Incuvo S.A.,
- refakturowania usług medycznych oraz innych świadczeń dla podmiotów współpracujących ze Spółką.

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	13
Usługi i refaktury back office świadczone dla podmiotów z grupy kapitałowej	3 193	1 018
Refaktury pozostałych kosztów na podmioty współpracujące ze Spółką	819	213
Inne przychody	163	514
Pozostałe przychody operacyjne razem	4 175	1 758

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne zawierają:

- koszty utworzonych odpisów aktualizujących dotyczących wartości niematerialnych i prawnych, związanych z trzema projektami prowadzonymi przez Spółkę, opisanych szerzej w nocie 4;
- koszty z tytułu zakupu usług medycznych i innych świadczeń dla podmiotów współpracujących ze Spółką;
- koszt związany z dodatkową płatnością (w wysokości 2 050 tys. zł), który Spółka poniosła na rzecz OÜ Blite Fund w związku z nabyciem 7.143.900 akcji spółki Incuvo S.A. Zdarzenie zostało szerzej opisane w nocie 33.

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	81 237	-
Koszty podlegające refakturowaniu na podmioty współpracujące ze Spółką	4	237
Darowizny na cele pomocy Ukrainie	-	220
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych*	-	118
Inne koszty	2 622	79
Pozostałe koszty operacyjne razem	83 863	654

21. Przychody i koszty finansowe, straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Spółka w okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym stosowała MSSF 9, jednakże nie wyodrębniono straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych jako osobnej pozycji jednostkowego sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów, w związku z tym, że wartość tych strat była nieistotna.

Przychody finansowe

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	483	1 361
Pożyczki i należności	119	1 596
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	804	-
Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej	1 406	2 957
Przychody finansowe razem	1 406	2 957

Koszty finansowe

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Zobowiązania z tytułu leasingu	982	750
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1	2
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	983	752
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 527	(2 148)
Pożyczki i należności	1 004	1 750
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(995)	739
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	2 536	341
Inne koszty finansowe	80	-
Koszty finansowe razem	3 599	1 093

Wzrost odsetek z tytułu leasingu wynikał ze wzrostu stóp procentowych wpływających na wartość zobowiązań z tytułu leasingu (opisanych szerzej w nocie 17).

22. Podatek dochodowy

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Podatek bieżący:		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	1 271	3 093
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	114	-
Podatek bieżący	1 385	3 093
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(22 228)	(900)
Podatek odroczony	(22 228)	(900)
Podatek dochodowy razem	(20 843)	2 193

Wartość wykazana w wierszu 'Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych' związana jest w głównej mierze z ujęciem odpisów aktualizujących wartości niematerialne i prawne, wyceną aktywów i zobowiązań z tytułu umowy, a także rozpoznaniem aktywów z tytułu podatku odroczonego od nierozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych. Więcej informacji w zakresie zmian różnic przejściowych znajduje się w nocie 9.

W dniu 30.04.2020 r. Krajowa Informacja Skarbowa wydała interpretację indywidualną dotyczącą wnioskowanego przez Spółkę zastosowania ulgi IP Box. Spółka, rozliczając podatek dochodowy od osób prawnych za lata obrotowe 2019-2023, korzystała z ulgi IP Box z uwzględnieniem powyższej decyzji i uzyskane kwalifikowane dochody z kwalifikowanych praw własności intelektualnej w rozumieniu przepisów IP Box zostały opodatkowane przez Spółkę preferencyjną stawką podatku dochodowego od osób prawnych wynoszącą 5%. W efekcie część bieżąca podatku dochodowego Spółki ustalona została według stawki podatku dochodowego od osób prawnych równej 19% dla podstawy opodatkowania odpowiadającej dochodom z innych źródeł oraz według stawki 5% dla podstawy opodatkowania odpowiadającej dochodom z kwalifikowanych praw własności intelektualnej (tzw. IP Box).

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w jednostkowym sprawozdaniu z wyniku przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Wynik przed opodatkowaniem	(85 495)	44 529
Podatek dochodowy wg stawki 5%	1 182	3 093
Podatek dochodowy wg stawki 19%	89	(2 295)
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:		
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	-	200
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(864)	-
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych	-	-
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych	-	2 295
Rozliczenie techniczne między stawką 5% i 19%	(21 364)	(1 100)
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	114	-
Podatek dochodowy	(20 843)	2 193
Zastosowana średnia stawka podatkowa	24,4%	4,9%

23. Objasnienia do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

W poniższej tabeli przedstawiono różnice między zmianą pozycji bilansowych a kwotami zaprezentowanymi w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	Zmiana bilansowa albo wynikowa	Zmiana zaprezentowana	Różnica	Przyczyna
Zmiana stanu zobowiązań	(2 668)	184	(3 107)	wyłączenie spłaty pożyczek kompensatą
			254	wyłączenie zmiany stanu zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

24. Płatności w formie akcji

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Koszty programów motywacyjnych	-	1 543

W dniu 29.08.2021 r. Spółka podpisała ze Square Enix Limited umowę inwestycyjną określającą prawa i obowiązki stron w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych przez Spółkę na podstawie uchwały numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26.06.2020 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych serii C, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich warrantów subskrypcyjnych oraz w całości prawa poboru wszystkich akcji serii C, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji akcji serii C oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii C w depozycie papierów wartościowych oraz zmiany Statutu Spółki. Zawarcie umowy inwestycyjnej stanowiło zakończenie negocjacji toczących się pomiędzy stronami w wyniku zawarcia przez strony w dniu 31.07.2020 r. wstępnego porozumienia określającego zasady współpracy stron w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych przeznaczonych do zaoferowania na rzecz Square Enix Limited oraz obejmowaniem przez Square Enix Limited w wykonaniu praw przysługujących z warrantów akcji serii C. Szczegóły umowy inwestycyjnej zostały szerzej opisane w raporcie bieżącym nr 40/2021 z dnia 29.08.2021 r.

W wykonaniu powołanej umowy inwestycyjnej w dniu 17.11.2021 r. Square Enix Limited przyjął ofertę Spółki z dnia 11.10.2021 r. nieodpłatnego objęcia 90.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A transzy A1 oraz 90.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A transzy A2 emitowanych przez Spółkę, z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 0,02 zł każda za cenę emisyjną 50 zł za jedną akcję. Następnie w dniach 10.12.2021 r., 06.06.2022 r., 07.10.2022 r. oraz 28.03.2023 r. Zarząd Spółki złożył wydawcy kolejne oferty nieodpłatnego objęcia, odpowiednio, 90.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A transzy A3, 90.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A transzy A4, 90.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A transzy A5 oraz 90.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A transzy A6 stanowiącej ostatnią z transz. Wszystkie oferty zostały przyjęte przez wydawcę, odpowiednio, w dniach 18.01.2022 r., 30.06.2022 r., 1.11.2022 r. oraz 18.04.2023 r. Square Enix Limited nabył prawo do objęcia akcji serii C wraz z objęciem czwartej transzy warrantów. Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka ocenia, że maksymalna liczba akcji serii C, jakie mógłby objąć Square Enix Limited w związku z przyjęciem wszystkich ofert wyniosłaby około 1,48% kapitału zakładowego Spółki.

W 2021 r., w związku z faktem, iż miał miejsce dzień wyceny (ang. grant date), warranty subskrypcyjne zostały wycenione i ujęte na dzień 29.08.2021 r. zgodnie z przepisami MSSF 2. Szacowana wartość warrantów należnych Square Enix Limited w stopniu zaawansowania adekwatnym dla stopnia realizacji usługi została ustalona na kwotę ok. 2 694 tys. zł.

Poniżej zamieszczono tabelę prezentującą zmianę stanu przyznanych warrantów w okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Saldo przyznanych warrantów od początku trwania programów na dzień 01.01	450 000	180 000
Liczba przyznanych warrantów w danym okresie	90 000	270 000
Saldo przyznanych warrantów od początku trwania programów na dzień 31.12	540 000	450 000

Emisja warrantów rozliczana była zgodnie z zasadami MSSF 2 „Płatności w formie akcji”, a Zarząd Spółki dokonał niezbędnych szacunków potrzebnych do wyceny i ujęcia tej emisji. Spółka dokonała wyceny przy użyciu modelu Blacka-Scholesa. Założenia przyjęte do wyceny:

	Zakończenie okresu rozliczeniowego	Cena wykonania opcji	Wskaźnik zmienności %	Stopa wolna od ryzyka %
Transza 1	30.09.2024	3,83	30,6%	0,5%
Transza 2	30.09.2024	3,83	30,6%	0,5%
Transza 3	30.09.2024	3,83	30,6%	0,5%
Transza 4	30.09.2024	3,83	30,6%	0,5%
Transza 5	30.09.2024	6,72	36,6%	0,7%
Transza 6	30.09.2024	7,90	34,3%	1,0%

25. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

Zysk na akcję

Przy wyliczeniu podstawowego zysku (straty) na akcję Spółki stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom Spółki, tzn. nie występuje efekt rozwodniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	32 698 050	29 950 226
Rozwodniający wpływ opcji zamiennych na akcje	540 000	450 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	33 238 050	30 400 226
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(64 652)	42 336
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,98)	1,41
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,95)	1,39

Działalność zaniechana

Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	(64 652)	42 336
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,98)	1,41
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,95)	1,39

Dywidendy

Zgodnie z przyjętą przez Zarząd Spółki w dniu 31.01.2023 r. aktualizacją strategii rozwoju grupy People Can Fly Zarząd nie przewiduje rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłaty dywidendy do czasu uzyskania przez Spółkę przychodów, zysków oraz dodatnich przepływów pieniężnych z tytułu planowanej własnej działalności wydawniczej, tj. nie wcześniej niż w odniesieniu do zysków wypracowanych za rok obrotowy 2025. Jednocześnie podjęcie decyzji o wypłacie dywidendy oraz wielkości wypłacanej dywidendy zależy w każdym wypadku od decyzji akcjonariuszy w ramach zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którzy nie są związani w żaden sposób rekomendacją Zarządu.

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot dominujący najwyższego szczebla

Podmiotem dominującym najwyższego szczebla jest Pan Sebastian Wojciechowski. Wynika to z faktu, iż Pan Sebastian Wojciechowski jest znaczącym akcjonariuszem Spółki posiadającym na dzień 31.12.2023 r. akcje Spółki stanowiące 41,71%, a na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego 41,71% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, jak również uprawnienie osobiste do powoływania oraz odwoływania Prezesa Zarządu. Dodatkowo, wraz z trzema innymi akcjonariuszami Spółki, Sebastian Wojciechowski tworzy Grupę Uprawnionych Akcjonariuszy, której przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania większości członków Rady Nadzorczej. Pan Sebastian Wojciechowski jest osobą fizyczną i nie sporządza sprawozdań finansowych podawanych do publicznej wiadomości (Międzynarodowy Standard Rachunkowości 24 „Ujawnienie informacji na temat jednostek powiązanych”, dalej „MSR 24”, punkt 24.13).

Pan Sebastian Wojciechowski pełni również funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

Transakcje z akcjonariuszami

W poniższych tabelach przedstawiono transakcje z akcjonariuszami Spółki jakie miały miejsce w okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:

Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2023 r.	Sprzedaż	Zakup	Dywidendy wypłacone
Akcjonariusze Spółki	4	3 785	-
Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2022 r.	Sprzedaż	Zakup	Dywidendy wypłacone
Akcjonariusze Spółki	5	3 323	5 717

Na dzień 31.12.2023 r.	Należności	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane
Akcjonariusze Spółki	-	228	-

Na dzień 31.12.2022 r.	Należności	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane
Akcjonariusze Spółki	-	-	-

Spółka w zakresie ujawnienia transakcji z akcjonariuszami stosuje uproszczenie polegające na prezentacji transakcji z akcjonariuszami, których udział w ogólnej liczbie głosów Spółki wynosi co najmniej 5%. Ponadto Spółka ujawnia również transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane, notyfikowane Spółce na podstawie art. 19 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16.04.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku).

Transakcje z jednostkami powiązanymi

Poniżej zestawiono transakcje Spółki z jednostkami zależnymi za okres objęty jednostkowym sprawozdaniem finansowym:

Na dzień 31.12.2023 r. i za okres zakończony 31.12.2023 r.	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone w okresie
Incuvo S.A.	1 217	6 791	433	1 855	-
People Can Fly UK Limited	520	27 059	898	2 799	-
People Can Fly U.S., LLC	384	36 726	380	8 161	-
People Can Fly Chicago, LLC	160	36 020	1 203	-	-
People Can Fly Canada Inc.	768	68 683	791	5 655	-
Game On Creative Inc.	278	621	278	20	-
People Can Fly Ireland Limited	-	1 291	30	1 291	4 224
Razem	3 327	177 191	4 013	19 781	4 224

Na dzień 31.12.2022 r. i za okres zakończony 31.12.2022 r.	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone w okresie
Incuvo S.A.	1 015	3 715	420	1 346	-
People Can Fly UK Limited	4	13 316	-	1 612	1 903
People Can Fly U.S., LLC	10 225	94 734	-	18 225	24 495
People Can Fly Chicago, LLC	4	206	9	206	-
People Can Fly Canada Inc.	4	33 570	176	-	28 007
Game On Creative Inc.	-	-	-	65	-
Razem	11 252	145 541	605	21 454	54 405

27. Umowy gwarancji finansowych oraz aktywa i zobowiązania warunkowe

W dniu 24.05.2023 r. spółka zależna Spółki, People Can Fly Canada Inc., z siedzibą w Montrealu, Kanada („PCF Canada”), jako kredytobiorca, oraz Bank of Montreal jako kredytodawca podpisały umowę kredytową dotyczącą udzielenia PCF Canada dwóch kredytów obrotowych o charakterze odnawialnym (demand revolving facility) obejmujących: (1) kredyt do maksymalnej wysokości 1 200 tys. CAD z przeznaczeniem na finansowanie kapitału obrotowego i ogólnych potrzeb korporacyjnych PCF Canada, oraz (2) kredyt do maksymalnej wysokości 8 000 tys. CAD z przeznaczeniem na sfinansowanie ulg podatkowych w Kanadzie

W dniu 24.05.2023 r. Spółka udzieliła Bank of Montreal niezabezpieczonej gwarancji do wysokości 9 200 tys. CAD tytułem zabezpieczenia wiarygodności Bank of Montreal wobec PCF Canada z tytułu powyższej umowy kredytowej oraz ustanowionych zabezpieczeń.

Poza pozycją opisaną powyżej w Spółce nie wystąpiły inne umowy gwarancji finansowych oraz aktywa i zobowiązania warunkowe.

28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Spółka narażona jest na wiele rodzajów ryzyka związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 13. Ryzykiem, na które narażona jest Spółka, jest:

- ryzyko rynkowe, obejmujące ryzyko biznesowe, walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe, oraz
- ryzyko płynności.

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Ryzyko walutowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe, ponieważ większość kosztów ponoszonych przez Spółkę jest denominowana w PLN, podczas gdy większość przychodów jest realizowana w walutach obcych, głównie w EUR i USD. Z tego powodu Spółka jest narażona na ryzyko kursowe związane ze zmianą kursów walut.

W przypadku umowy produkcyjno-wydawniczej ze Square Enix Limited dotyczącej wyprodukowania przez Spółkę gry Project Gemini zawiera ona postanowienia zabezpieczające Spółkę przed ryzykiem zmiany kursu EUR/PLN. Wahania kursów walut mogą zmniejszać wartość należności Spółki lub zwiększać wartość jej zobowiązań, powodując powstanie różnic kursowych obciążających wynik finansowy Spółki. Na datę niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka monitoruje kształtowanie się kursów walut, ale nie stosuje instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego. W konsekwencji opisane ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, przychody, wyniki oraz, pośrednio poprzez zmniejszenie poziomu przychodów lub zwiększenie poziomu kosztów, również na sytuację finansową Spółki (przede wszystkim zmniejszenie poziomu środków pieniężnych Spółki).

W tabeli poniżej zaprezentowane zostały główne ekspozycje walutowe Spółki oraz potencjalne zyski/straty kursowe na tych ekspozycjach będące wynikiem hipotetycznej dziesięcioprocentowej aprecjacji/deprecjacji złotego względem kursu wymiany walut.

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy/wpływ na kapitał własny:				Razem
		EUR	USD	GBP	CAD	
Stan na 31.12.2023 r.						
Wzrost kursu walutowego	10%	4 878	1 473	1 102	28	7 481
Spadek kursu walutowego	-10%	(4 878)	(1 473)	(1 102)	(28)	(7 481)
Stan na 31.12.2022 r.						
Wzrost kursu walutowego	10%	3 586	(1 158)	(149)	315	2 594
Spadek kursu walutowego	-10%	(3 586)	1 158	149	(315)	(2 594)

	Wartość wyrażona w walucie :				Wartość po przeliczeniu	
	EUR	USD	GBP	CAD		
Stan na 31.12.2023 r.						
Aktywa finansowe:						
Pożyczki		512	508	-	-	4 224
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		3 787	857	81	-	20 244
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 739	4 799	2 123	2 006	69 105
Zobowiązania finansowe:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		(819)	(2 419)	-	(1 911)	(18 754)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		11 219	3 745	2 204	95	74 819
Stan na 31.12.2022 r.						
Aktywa finansowe:						
Pożyczki		-	-	-	894	2 905
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		1	53	-	53	412
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 711	1 502	4	23	42 865
Zobowiązania finansowe:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		(65)	(4 186)	(286)	-	(20 243)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		7 647	(2 631)	(282)	970	25 940

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko, że wartość godziwa albo przyszłe przepływy pieniężne z instrumentu finansowego będą zmieniać się na skutek zmian stóp procentowych.

Na dzień 31.12.2023 r. występuje ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych w odniesieniu do oprocentowania zobowiązań z tytułu leasingu. Spółka nie podejmowała w bieżącym okresie szczególnych działań zmierzających do zabezpieczenia zmian w wysokości stóp procentowych.

Wpływ ryzyka z tytułu zmiany oprocentowania posiadanych środków pieniężnych jest nieistotny.

Ryzyko kredytowe

Podstawową praktyką Spółki z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym jest dążenie do zawierania transakcji wyłącznie z podmiotami o potwierdzonej wiarygodności. Bieżące monitorowanie poziomu należności z tytułu dostaw i usług w przekroju kontrahentów służy obniżaniu poziomu ryzyka kredytowego związanego z tymi aktywami. Maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego odzwierciedla wartość bilansowa tych należności.

Spółka uznaje, że mają one niskie ryzyko kredytowe, jeżeli nie są przeterminowane na dzień oceny, a kontrahent potwierdził saldo wiarygodności. Spółka przyjęła, że znaczny wzrost ryzyka następuje np. gdy przeterminowanie płatności przekracza 90 dni. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu. Pozycje, dla których stwierdzono wzrost ryzyka kredytowego, Spółka traktuje jako aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe i rozpoznaje odpis.

W ramach należności z tytułu dostaw i usług, stanowiących najbardziej istotną klasę aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, a także w przypadku aktywów z tytułu umowy, Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z występowaniem pojedynczego znaczącego kontrahenta. W ocenie Spółki wspomniany znaczący kontrahent jest wiarygodny kredytowo. Uwzględniając brak historycznych opóźnień w spłacie należności, szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością w ciągu ostatnich 4 lat.

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się na 31.12.2023 r. oraz na 31.12.2022 r. następująco:

Stan na 31.12.2023 r.	Aktywa z tyt. umowy	bieżące	Przeterminowanie należności z tyt. dostaw i usług			Razem
			0 – 30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	
Wskaźnik odpisu	0%	0%	0%	0%	0%	
Wartość brutto - jednostki powiązane	-	18 882	396	1 712	46	21 036
Wartość brutto - jednostki pozostałe	8 529	234	-	-	-	8 763

Stan na 31.12.2022 r.	Aktywa z tyt. umowy	bieżące	Przeterminowanie należności z tyt. dostaw i usług			Razem
			0 – 30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	
Wskaźnik odpisu	0%	0%	0%	0%	0%	
Wartość brutto - jednostki powiązane	-	85	125	210	4	424
Wartość brutto - jednostki pozostałe	30 355	234	-	-	-	30 589

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka nie prowadziła negocjacji i nie dokonała ustaleń, które byłyby wynikiem znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego, a w wyniku których zmianom uległyby terminy płatności lub w inny sposób zostałyby zmodyfikowane oczekiwane przepływy z posiadanych należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umowy. Spółka nie przyjmuje zabezpieczeń dla należności z tytułu dostaw i usług.

Dla wszystkich składników aktywów finansowych, a także dla aktywów z tytułu umowy, ich wartość bilansowa najlepiej odzwierciedla maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe.

Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków. Ponadto zgodnie z dokumentacją kredytową zawartą z Bankiem Pekao w dniu 12.10.2023 r. Spółce przysługują do wykorzystania odnawialne linie kredytowe w wysokości do 30 mln zł oraz do 4 426 444 EUR, z przeznaczeniem na finansowanie kosztów związanych z produkcją gier na zlecenie. Szczegółowy opis warunków finansowania przyznanego Spółce przez Bank Pekao znajduje się w nocie 16. Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie korzystała z powyższych instrumentów, jak również nie korzysta z instrumentów pochodnych. Spółka zarządza płynnością, prognozując harmonogram prac i terminy dostarczania poszczególnych etapów produkcji gier do wydawcy, za które otrzymywać będzie płatności.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Spółki, inne niż instrumenty pochodne, mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:		Przepływy razem przed zdyskontowaniem
	do 3 m-cy	od 3 m-cy do 12 m-cy	od 12 m-cy do 60 m-cy	od 60 m-cy do 120 m-cy	
Stan na 31.12.2023 r.					
Leasing	945	2 834	7 515	1 236	12 530
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	23 545	-	-	-	23 545
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	24 490	2 834	7 515	1 236	36 075
Stan na 31.12.2022 r.					
Pożyczki	219	291	-	-	510
Leasing	791	2 372	11 614	1 236	16 013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	26 213	-	-	-	26 213
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	27 223	2 663	11 614	1 236	42 736

Poniższa tabela prezentuje nadwyżkę dostępnych w Spółce środków pieniężnych nad sumą zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań i krótkoterminowej części zobowiązania z tytułu leasingu. W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka na dzień bilansowy wykazała nadwyżkę, a ryzyko utraty płynności nie wystąpiło.

	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania + leasing (część krótkoterminowa)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nadwyżka
Stan na 31.12.2023 r.	27 324	97 788	70 464
Stan na 31.12.2022 r.	29 376	49 391	20 015

29. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem odbywa się w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki. Poziom środków pieniężnych i zdolność pokrywania zobowiązań handlowych są monitorowane na bieżąco.

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym przedstawione niżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Kapitał:		
Kapitał własny	442 750	271 497
Kapitał	442 750	271 497
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	442 750	271 497
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	510
Leasing	12 530	16 013
Źródła finansowania ogółem	455 280	288 020
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,97	0,94
EBITDA*		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(83 302)	42 665
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	93 953	8 682
EBITDA*	10 651	51 347
Dług:		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	510
Leasing	12 530	16 013
Dług	12 530	16 523
Wskaźnik długu do EBITDA*	1,18	0,32
Środki pieniężne	97 788	49 391
Zobowiązania krótkoterminowe	47 376	32 549
Wskaźnik natychmiastowej płynności**	2,06	1,52

* EBITDA kalkulowana jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększona o koszt amortyzacji i odpisów aktualizujących

** Wskaźnik natychmiastowej płynności kalkulowany jest jako iloraz środków pieniężnych i zobowiązań krótkoterminowych

Od dnia zawarcia dokumentacji kredytowej z Bankiem Pekao, co miało miejsce 12.10.2023 r., przez cały okres finansowania Spółka podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym, w tym zobowiązana jest do utrzymywania określonego w tej dokumentacji minimalnego poziomu kapitałów własnych. Szczegółowy opis warunków finansowania przyznanego Spółce przez Bank Pekao znajduje się w nocie 16.

30. Wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej

Wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki wyniosła:

	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2023 r.			
Prezes Zarządu - Sebastian Wojciechowski	48	1 251	1 299
Członkowie Rady Nadzorczej	138	-	138
Razem	186	1 251	1 437
za okres od 01.01 do 31.12.2022 r.			
Prezes Zarządu - Sebastian Wojciechowski	48	959	1 007
Członkowie Rady Nadzorczej	134	-	134
Razem	182	959	1 141

Zarząd

W 2023 r. Spółka dokonała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez Zarząd na kwotę 1 251 tys. zł (w 2022 r. na kwotę 959 tys. zł). Na poszczególne daty bilansowe saldo zobowiązań z tego tytułu wynosiło odpowiednio: 228 tys. zł na 31.12.2023 r. oraz 0 tys. zł na 31.12.2022 r.

W 2023 r. Spółka nie dokonała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez Zarząd (w 2022 r. również brak sprzedaży). Spółka wykazywała salda należności z tego tytułu na poszczególne daty bilansowe – odpowiednio: 0 tys. zł na 31.12.2022 r. oraz 0 tys. zł na 31.12.2022 r.

Rada Nadzorcza

Zaprezentowane w powyższej tabeli inne świadczenia Członkowie Rady Nadzorczej otrzymali z tytułu usług świadczonych na rzecz Spółki.

Spółka nie otrzymała ani i nie udzieliła Członkom Zarządu ani Rady Nadzorczej żadnych pożyczek w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

31. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Zgodnie z § 15 ust. 2 pkt 4) Statutu Spółki wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych jej grupy kapitałowej dokonuje Rada Nadzorcza.

Uchwałą nr 22/2023 z dnia 22 czerwca 2023 r. Rada Nadzorcza postanowiła o wyborze Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu jako firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Spółki za okresy od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. oraz od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r., jak również przeprowadzenia przeglądu jednostkowych śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz przeglądu skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Spółki za okresy od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. oraz od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

Grant Thornton Polska P.S.A. jest firmą audytorską w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod nr 4055. Grant Thornton Polska P.S.A. spełnia wymogi niezależności wynikające z przepisów prawa, jak i standardów obowiązujących firmy audytorskie i biegłych rewidentów. Grant Thornton Polska P.S.A. nie posiada interesów w Spółce, w tym w szczególności na datę zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie posiada żadnych

instrumentów kapitałowych Spółki, w szczególności akcji ani warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę.

Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

	od 01.01 do 31.12.2023 r.		od 01.01 do 31.12.2022 r.	
	Wynagrodzenie sieci	W tym firmy audytorskiej	Wynagrodzenie sieci	W tym firmy audytorskiej
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	301	301	217	217
Przegląd sprawozdań finansowych	145	145	57	57
Inne usługi atestacyjne	9	9	9	9
Razem	455	455	283	283

32. Zatrudnienie i współpracownicy

Zaangażowanie osób (umowa o pracę, umowa - zlecenie, umowa o dzieło, jednoosobowa działalność gospodarcza) w Spółce oraz rotacja pracowników i współpracowników kształtowały się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Stan na początek okresu	303	284
Liczba osób zatrudnionych/rozpoczynających współpracę w okresie	66	63
Liczba osób zwolnionych/kończących współpracę w okresie	(46)	(44)
Stan na koniec okresu	323	303

33. Znaczące zdarzenia i transakcje

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym miały miejsce następujące zdarzenia:

- **Rejestracja warrantów subskrypcyjnych przez KDPW**

W dniu 24.01.2023 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wydał w odpowiedzi na wniosek Spółki z dnia 12.01.2023 r., oświadczenie o zawarciu ze Spółką w dniu 25.01.2023 r., umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych pod kodami ISIN PLPCFGR00051 oraz PLPCFGR00069, odpowiednio 90.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, transzy A4 i 90.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, transzy A5, nieposiadających wartości nominalnej, emitowanych nieodpłatnie.

- **Aktualizacja strategii**

W dniu 31.01.2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia aktualizacji strategii Spółki oraz jej grupy kapitałowej („Strategia”).

Kluczowe założenia Strategii koncentrują się na następujących obszarach:

- wzmocnieniu działalności wydawniczej (segmentu produkcji i wydawnictwa gier własnych);
- zaadoptowaniu modelu gry jako usługi (*Game-as-a-Service, GaaS*) lub *GaaS-ready* przy tworzeniu gier z własnego portfolio;
- przyjęciu zróżnicowanych modeli monetyzacji gier;
- dalszym zwiększaniu liczebności zespołów produkcyjnych i rozwijaniu talentów;

- inwestycji w nowe segmenty przemysłu rozrywkowego.

Spółka wyznaczyła cel strategiczny osiągnięcia co najmniej 3,0 mld zł łącznych przychodów w latach 2023-2027.

W celu pokrycia wydatków związanych ze Strategią, Zarząd pozyskał środki z emisji nowych akcji Spółki w kwocie około 235 mln zł, przy zakładanym poziomie finansowania wynoszącym od około 205 mln zł do około 295 mln zł (por. opis poniżej dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F i G w celu pozyskania finansowania na realizację Strategii). Środki pozyskane z nowych emisji akcji Spółki zostaną w całości przeznaczone na zwiększenie liczebności zespołów produkcyjnych do poziomu odpowiadającego poszczególnym etapom produkcji gier Project Dagger, Bifrost i Victoria. Środki pozyskane z nowych emisji akcji Spółki wraz z (i) własnymi środkami pieniężnymi, (ii) środkami z działalności operacyjnej generowanymi przez Spółkę oraz (iii) innymi dostępnymi źródłami finansowania, nie skutkującymi rozdaniem udziałów akcjonariuszy, pozwolą na pełną realizację Strategii.

Szczegóły Strategii zostały podane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 3/2023 z dnia 31.01.2023 r.

- **Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E w związku ze zwiększeniem zaangażowania kapitałowego w Incuvo S.A.**

W dniu 10.02.2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie, między innymi, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji 136.104 akcji zwykłych na okaziciela serii E („**Akcje Serii E**”), stanowiących łącznie około 0,45% kapitału zakładowego Spółki na dzień podjęcia uchwały oraz reprezentujących łącznie około 0,45% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („**Uchwała o Emisji Akcji Serii E**”).

Podjęcie Uchwały o Emisji Akcji Serii E wiązało się z decyzją Spółki o zwiększeniu zaangażowania kapitałowego w jej spółkę zależną, tj. Incuvo S.A., poprzez przeprowadzenie z wybranymi akcjonariuszami Incuvo S.A., tj. Andrzejem Wychowańcem, Prezesem Zarządu Incuvo S.A., i Radomirem Kucharskim, Wiceprezesem Zarządu ds. Produktów, transakcji wymiany akcji Incuvo S.A. na akcje Spółki.

Akcje Serii E zostały w całości zaoferowane do objęcia przez Andrzeja Wychowańca w liczbie 87.820 Akcji Serii E i Radomira Kucharskiego w liczbie 48.284 Akcji Serii E, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, w zamian za wniesienie przez nich akcji Incuvo S.A. aportem na podwyższony kapitał zakładowy Spółki, tj.: (a) przez Andrzeja Wychowańca – 1.128.450 akcji zwykłych na okaziciela Incuvo S.A., stanowiących łącznie około 7,90% kapitału zakładowego Incuvo S.A. oraz reprezentujących łącznie około 7,90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Incuvo S.A., oraz (b) przez Radomira Kucharskiego – 620.428 akcji zwykłych na okaziciela Incuvo S.A., stanowiących łącznie około 4,34% kapitału zakładowego Incuvo S.A. oraz reprezentujących łącznie około 4,34% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Incuvo S.A.

W dniu 17.02.2023 r., w wyniku rozliczenia transakcji zawartych w wykonaniu umów przeniesienia akcji spółki Incuvo S.A. tytułem wkładu niepieniężnego (aportu) zawartych w dniu 15.02.2023 r. pomiędzy Spółką i Andrzejem Wychowańcem oraz pomiędzy Spółką i Radomirem Kucharskim, Spółka nabyła łącznie około 12,25% akcji i głosów w Incuvo S.A. W konsekwencji przeprowadzenia opisanej powyżej transakcji Spółka posiada około 62,25% akcji w kapitale zakładowym i głosach spółki Incuvo S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przeprowadzone na podstawie Uchwały o Emisji Akcji Serii E zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 03.03.2023 r., w wyniku czego kapitał zakładowy Spółki wynosił 601.726,60 zł i dzielił się na 30.086.330 akcji o wartości nominalnej 0,02 zł każda.

- **Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F w celu pozyskania finansowania na realizację Strategii**

W dniu 28.02.2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie, między innymi, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 5.853.941 akcji zwykłych na okaziciela serii F („**Akcje Serii F**”), stanowiących łącznie około 19,55% kapitału zakładowego Spółki na dzień podjęcia uchwały oraz reprezentujących łącznie około 19,55% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („**Uchwała o Emisji Akcji Serii F**”).

Podjęcie Uchwały o Emisji Akcji Serii F wiązało się z zamiarem pozyskania przez Spółkę na rynku kapitałowym finansowania na realizację celów określonych w Strategii, poprzez przeprowadzenie oferty publicznej Akcji Serii F.

- **Uchylenie kapitału docelowego Spółki**

W dniu 28.02.2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki, w ten sposób, że uchylone zostały postanowienia odnoszące się do kapitału docelowego. Intencją Spółki było niedokonywanie w przyszłości dalszego (wobec podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F z wyłączeniem prawa poboru) rozwodnienia akcjonariuszy w ramach upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, z zastrzeżeniem przeprowadzenia transakcji związanej ze zwiększeniem zaangażowania kapitałowego Spółki w spółce Incuvo S.A., o której mowa powyżej.

- **Zawarcie umowy inwestycyjnej dotyczącej objęcia przez Krafton, Inc. akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki w ramach emisji akcji serii F**

W ramach realizacji procesu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki opisanego powyżej, w dniu 28.03.2023 r. pomiędzy Spółką, kluczowym akcjonariuszem Spółki i Prezesem Zarządu Spółki, Panem Sebastianem Wojciechowskim („**Kluczowy Akcjonariusz**”) a Krafton, Inc. (tzw. „**anchor investor**”) („**Inwestor**”) została zawarta umowa inwestycyjna dotycząca warunków objęcia przez Inwestora Akcji Serii F oraz innych praw i obowiązków umownych każdej ze stron w związku z inwestycją, w tym obowiązków informacyjnych Spółki wobec Inwestora („**Umowa Inwestycyjna**”).

Zgodnie z Umową Inwestycyjną w terminie określonym w Umowie Inwestycyjnej Inwestor zobowiązał się do objęcia takiej liczby Akcji Serii F (w zaokrągleniu do najbliższej liczby całkowitej) („**Akcje Oferowane**”), po cenie emisyjnej 40,20 zł za każdą Akcję Oferowaną, która po zakończeniu oferty publicznej Akcji Serii F będzie reprezentować 10,00% kapitału zakładowego Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki niezależnie od liczby Akcji Serii F objętych przez inwestorów uczestniczących w ofercie oraz ceny emisyjnej Akcji Serii F dla pozostałych inwestorów uczestniczących w ofercie. Pod warunkiem wykonania przez Inwestora zobowiązania do złożenia zapisu, Spółka zagwarantowała Inwestorowi przydział Akcji Oferowanych w ramach oferty. Akcje Oferowane miały zostać objęte przez Inwestora za wkład pieniężny.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną, jeżeli Spółka będzie rozważać wydanie Projektu Victoria lub Projektu Bifrost w modelu innym niż produkcja i wydawnictwo gier własnych, Inwestor będzie miał prawo do pierwszeństwa w negocjacjach (right of first negotiation), jak również prawo do pierwszeństwa zawarcia umowy (right of first refusal) w odniesieniu do wszelkich takich umów.

Ponadto, Kluczowy Akcjonariusz przyznał Inwestorowi prawo przeciwdziałające rozwodnieniu, prawo pierwszeństwa nabycia akcji oraz prawo przyłączenia (tag-along right) (które odpowiada prawu pociągnięcia (drag-along right) przysługującemu Kluczowemu Akcjonariuszowi). Zarówno Inwestor, jak i Kluczowy Akcjonariusz złożyli standardowe deklaracje lock-up dotyczące ich pakietów akcji w Spółce, które będą obowiązywać do 28.03.2024 r. Strony złożyły także zwyczajowe oświadczenia i zapewnienia

oraz ustaliły umowne zasady odpowiedzialności każdej ze Stron z tytułu ewentualnego naruszenia postanowień Umowy Inwestycyjnej.

Dalsze informacje na temat Umowy Inwestycyjnej zostały podane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 12/2023 z dnia 28.03.2023 r.

W wyniku przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Serii F, opisanej szczegółowo poniżej, w wykonaniu postanowień Umowy Inwestycyjnej, Inwestor objął 3.342.937 Akcji Serii F, stanowiących, po zarejestrowaniu przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o emisję Akcji Serii F, 10,00% wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki.

- **Złożenie Square Enix Limited oferty objęcia warrantów subskrypcyjnych**

W dniu 28.03.2023 r. Zarząd Spółki złożył wydawcy ofertę, przyjętą przez wydawcę w dniu 18.04.2023 r., nieodpłatnego objęcia 90.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A transzy A6, stanowiącej ostatnią z transz warrantów subskrypcyjnych serii A oferowanych Square Enix Limited na podstawie zawartej umowy inwestycyjnej, której warunki zostały szczegółowo opisane w raporcie bieżącym Spółki nr 40/2021 z dnia 29.08.2021 r. Złożenie przez Spółkę oferty objęcia szóstej transzy warrantów subskrypcyjnych wynikało z faktu, że przychody Spółki z tytułu umów zawartych ze Square Enix Limited przekroczyły kwotę 270 mln zł.

Szczegółowe warunki oferowania Square Enix Limited warrantów subskrypcyjnych przez Spółkę i obejmowania akcji Spółki przez Square Enix Limited zostały opisane w raporcie bieżącym Spółki nr 40/2021 z dnia 29.08.2021 r.

- **Zawarcie umowy produkcyjno-wydawniczej z Microsoft Corporation**

W dniu 13.06.2023 r. Spółka zawarła ze spółką Microsoft Corporation z siedzibą w Redmond, Waszyngton, USA, jako wydawcą („Wydawca”) umowę produkcyjno-wydawniczą (Development and Publishing Agreement) („Umowa”), której przedmiotem jest wyprodukowanie i dostarczenie Wydawcy przez Spółkę gry z segmentu AAA o nazwie kodowej Project Maverick („Gra”) zgodnie z zawartą przez strony umową wykonawczą do Umowy („Product Appendix”), określającą harmonogram produkcji Gry uwzględniający jej kluczowe etapy (tzw. milestones).

Produkcja Gry będzie realizowana przez Spółkę w modelu pracy na zlecenie (work-for-hire), w oparciu o prawa własności intelektualnej Wydawcy, i będzie finansowana w całości przez Wydawcę w miarę realizacji przez Spółkę kontraktowanych w ramach procesu produkcyjnego kluczowych etapów produkcji Gry (milestones).

Łączny budżet Wydawcy przeznaczony na produkcję Gry przez Spółkę wynosi 30-50 mln USD.

Umowa nie zawiera postanowień określających specyficzne warunki, które odbiegałyby od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Zawarcie Umowy pozostaje w zgodzie z ogłoszoną przez Spółkę w dniu 31.01.2023 r. aktualizacją Strategii Spółki (oraz jej grupy kapitałowej), zgodnie z którą jeśli pojawią się atrakcyjne możliwości współpracy z renomowanymi partnerami w modelu pracy na zlecenie (work-for-hire), wówczas Spółka z nich skorzysta.

- **Przeprowadzenie oferty publicznej Akcji Serii F**

W dniach od 29.05.2023 r. do 1.06.2023 r. Spółka przeprowadziła proces budowy księgi popytu akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,02 zł każda („Akcje Serii F”), w wyniku którego zdecydowała o zaoferowaniu łącznie 3.343.037 Akcji Serii F, z czego 3.342.937 Akcji Serii F zostało zaoferowanych Krafton Inc. zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej, opisanej szczegółowo powyżej i 100 Akcji Serii F zostało zaoferowanych innemu inwestorowi. Akcje Serii F zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, w ramach oferty

publicznej. Cena emisyjna jednej Akcji Serii F wyniosła 40,20 zł, a zatem łączna wartość oferty publicznej Akcji Serii F wyniosła 134.390.087,40 zł. Proces zawierania umów objęcia Akcji Serii F został zakończony w dniu 06.06.2023 r.

Środki pozyskane w wyniku przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Serii F zostaną w całości przeznaczone na zwiększenie liczebności zespołów produkcyjnych Grupy do poziomu odpowiadającego poszczególnym etapom produkcji gier Project Dagger, Project Bifrost i Project Victoria.

- **Zawarcie porozumienia dodatkowego do umowy inwestycyjnej dotyczącej objęcia przez Krafton, Inc. akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki**

W dniu 14.06.2023 r. Spółka, kluczowy akcjonariusz Spółki i Prezes Zarządu, Sebastian Wojciechowski, oraz Krafton, Inc. („Inwestor”) zawarli porozumienie dodatkowe („Side Letter”, „Porozumienie Dodatkowe”) do umowy inwestycyjnej z dnia 28.03.2023 r. („Umowa Inwestycyjna”). Zgodnie z Porozumieniem Dodatkowym, strony uzgodniły m.in., że w przypadku gdy:

(i) Walne Zgromadzenie Spółki podejmie uchwałę lub uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 2.510.904 akcji nowej emisji („Akcje Nowej Emisji”), które to podwyższenie kapitału zakładowego zostanie przeprowadzone (tj. Akcje Nowej Emisji zostaną objęte i opłacone) nie później niż do dnia 31.12.2023 r. („Uchwała Emisyjna”); oraz

(ii) Uchwała Emisyjna przyzna pierwszeństwo objęcia Akcji Nowej Emisji akcjonariuszom Spółki, którzy według stanu na koniec dnia podjęcia Uchwały Emisyjnej posiadać będą akcje Spółki uprawniające do nie mniej niż 0,25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; oraz

(iii) Inwestor złoży deklarację objęcia Akcji Nowej Emisji w liczbie, która w dniu zarejestrowania przez sąd rejestrowy Akcji Nowej Emisji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, w sumie z akcjami serii F Inwestora, będzie reprezentować 10,00% kapitału zakładowego Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, wówczas Spółki:

a) niezależnie od liczby Akcji Nowej Emisji, które zostaną alokowane pozostałym inwestorom uczestniczącym w ofercie oraz niezależnie od ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji, która zostanie ustalona dla pozostałych inwestorów uczestniczących w ofercie, alokuje Akcje Nowej Emisji Inwestorowi z zachowaniem prawa pierwszeństwa Inwestora w stosunku do pozostałych inwestorów, którzy uczestniczyć będą w ofercie, w liczbie, która w dniu zarejestrowania przez sąd rejestrowy Akcji Nowej Emisji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, w sumie z akcjami serii F Inwestora, będzie reprezentować 10,00% kapitału zakładowego Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; oraz

b) zawrze z Inwestorem umowę subskrypcji Akcji Nowej Emisji po cenie emisyjnej 40,20 zł za jedną Akcją Nowej Emisji.

W wyniku przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii G, opisanej szczegółowo poniżej, w wykonaniu postanowień Porozumienia Dodatkowego, Inwestor objął 251.091 akcji serii G, stanowiących, łącznie z objętymi przez Inwestora 3.342.937 akcjami serii F, po zarejestrowaniu przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o emisję akcji serii G, 10,00% wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki.

- **Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu PCF Group S.A.**

W dniu 22.06.2023 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany statutu przyjęte w uchwale numer 4/02/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28.02.2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii F, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii F, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii F i praw do akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji akcji serii F i praw do akcji serii F, upoważnienia do

zawarcia umowy o rejestrację akcji serii F i praw do akcji serii F w depozycie papierów wartościowych oraz zmiany Statutu Spółki.

Zarejestrowane przez Sąd zmiany statutu Spółki dotyczą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 601.726,60 zł do kwoty 668.587,34 zł w drodze emisji 3.343.037 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,02 zł każda.

- **Otrzymanie zawiadomienia w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej**

W dniu 28.06.2023 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie Krafton Inc. złożone na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych dotyczące przekroczenia 10% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Zgodnie z zawiadomieniem Krafton Inc. posiadał 3.342.937 akcji Spółki stanowiących w zaokrągleniu 10% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 3.342.937 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących w zaokrągleniu 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

- **Zawarcie ugody z OÜ Blite Fund**

W dniu 21.08.2023 r. Spółka zawarła ugodę z OÜ Blite Fund, estońską spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Tallinnie, Estonia („Ugoda”, „Blite Fund”), na podstawie której Spółka zobowiązała się zapłacić na rzecz Blite Fund kwotę 2 050 tys. zł tytułem podwyższenia ceny nabycia 7.143.900 akcji spółki Incuvo S.A. („Dodatkowa Płatność”), nabytych przez Spółkę na podstawie umowy sprzedaży akcji Incuvo S.A. zawartej w dniu 13.12.2021 r. pomiędzy Spółką i Blite Fund („Umowa Sprzedaży Akcji”). Zapłata przez Spółkę Dodatkowej Płatności stanowi całkowite rozliczenie wzajemnych roszczeń stron powstałych na podstawie lub w związku z zawarciem i wykonaniem Umowy Sprzedaży Akcji. Zapłata Dodatkowej Płatności nastąpiła w dniu 31.08.2023 r.

- **Rejestracja w depozycie papierów wartościowych KDPW oraz dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na GPW akcji serii E i serii F**

W wyniku rejestracji w depozycie papierów wartościowych Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 19.07.2023 r. akcji serii E i serii F Spółki, akcje te, z tym dniem, zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje serii E i serii F zostały oznaczone kodem ISIN PLPCFGR00010.

- **Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G w celu pozyskania finansowania na realizację Strategii**

W dniu 7.08.2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie, między innymi, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 2.510.904 akcji zwykłych na okaziciela serii G („Akcje Serii G”), stanowiących łącznie około 7,51% kapitału zakładowego Spółki na dzień podjęcia uchwały oraz reprezentujących łącznie około 7,51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („Uchwała o Emisji Akcji Serii G”).

Podjęcie Uchwały o Emisji Akcji Serii G związane było z zamiarem przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Serii G stanowiącej uzupełnienie oferty publicznej akcji serii F przeprowadzonej na przełomie maja i czerwca 2023 r. i opisanej powyżej.

- **Przeprowadzenie oferty publicznej Akcji Serii G**

W dniach od 9.08.2023 r. do 10.08.2023 r. Spółka przeprowadziła proces budowy księgi popytu akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,02 zł każda („Akcje Serii G”), w wyniku którego zdecydowała o zaferowaniu czterdziestu inwestorom łącznie 2.510.904 Akcji Serii G, z czego 251.091 Akcji Serii G zostało zaferowanych Krafton Inc. zgodnie z postanowieniami porozumienia dodatkowego

do umowy inwestycyjnej, opisanego szczegółowo powyżej. Akcje Serii G zostały zaofertowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, w ramach oferty publicznej. Cena emisyjna jednej Akcji Serii G wyniosła 40,20 zł, a zatem łączna wartość oferty publicznej Akcji Serii G wyniosła 100.938.340,80 zł. Proces zawierania umów objęcia Akcji Serii G został zakończony w dniu 18.08.2023 r.

Środki pozyskane w wyniku przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Serii G, łącznie ze środkami pozyskanymi w wyniku przeprowadzonej oferty publicznej akcji serii F, opisanej powyżej, zostaną w całości przeznaczone na zwiększenie liczebności zespołów produkcyjnych Spółki i jej grupy kapitałowej do poziomu odpowiadającego poszczególnym etapom produkcji gier Project Dagger, Project Bifrost i Project Victoria.

- **Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu**

W dniu 28.08.2023 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany statutu przyjęte w uchwale numer 4/08/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7.08.2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii G, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii G i praw do akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji akcji serii G i praw do akcji serii G, upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii G i praw do akcji serii G w depozycie papierów wartościowych oraz zmiany Statutu Spółki.

Zarejestrowane przez Sąd zmiany statutu Spółki dotyczą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 668.587,34 zł do kwoty 718.805,42 zł w drodze emisji 2.510.904 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,02 zł każda.

- **Otrzymanie zawiadomienia w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej**

W dniu 30.08.2023 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny złożone na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych dotyczące przekroczenia 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Zgodnie z zawiadomieniem Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiada 2.368.599 akcji Spółki stanowiących 6,59% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 2.368.599 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 6,59% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

- **Rejestracja warrantów subskrypcyjnych przez KDPW**

W dniu 4.09.2023 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., wydał w odpowiedzi na wniosek Spółki z dnia 9.08.2023 r., oświadczenie o zawarciu ze Spółką, w dniu 5.09.2023 r., umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych pod kodem ISIN PLPCFGR00077 90.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, transzy A6, nieposiadających wartości nominalnej, emitowanych nieodpłatnie.

Warranty subskrypcyjne serii A transzy A6 stanowią ostatnią transzę warrantów subskrypcyjnych serii A oferowanych Square Enix Limited przez Spółkę na podstawie zawartej umowy inwestycyjnej, której warunki zostały szczegółowo opisane w raporcie bieżącym Spółki nr 40/2021 z dnia 29.08.2021 r.

- **Rejestracja w depozycie papierów wartościowych KDPW oraz dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na GPW akcji serii G**

W wyniku rejestracji w depozycie papierów wartościowych Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 11.09.2023 r. akcji serii G Spółki, akcje te, z tym dniem, zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje serii G Spółki zostały oznaczone kodem ISIN PLPCFGR00010.

- **Wstrzymanie negocjacji umowy produkcyjnej**

W dniu 22.09.2023 r. Spółka poinformowała o wstrzymaniu negocjacji umowy wydawniczej prowadzonych z renomowanym podmiotem z branży rozrywkowej z siedzibą w Stanach Zjednoczonych Ameryki na podstawie niewiążącego listu intencyjnego podpisanego pomiędzy stronami w dniu 17.06.2023 r.

Przedmiotem negocjacji umowy wydawniczej były warunki współpracy w zakresie produkcji gry wideo przeznaczonej na platformy wirtualnej rzeczywistości (virtual reality, VR) z gatunku gier akcji/walki (VR Action / Combat) pod nazwą kodową „Dolphin”.

Przyczyną wstrzymania negocjacji umowy wydawniczej było otrzymanie od wydawcy informacji o jego decyzji o bezterminowym zawieszeniu prac nad projektem. Z nieformalnych rozmów przedstawicieli Spółki z wydawcą wynika, że powyższa decyzja wydawcy związana była ze strajkiem w branży rozrywkowej w Stanach Zjednoczonych Ameryki i niepewną sytuacją w branży rozrywkowej będącą efektem prowadzonych strajków.

- **Zawarcie dokumentów kredytowych z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.**

W dniu 12.10.2023 r. Spółka jako kredytobiorca oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. („Bank Pekao”) jako kredytodawca zawarły: (1) umowę kredytu odnawialnego do maksymalnej kwoty 30 mln zł oraz (2) umowę kredytu odnawialnego do maksymalnej kwoty 4.426.444 EUR (łącznie „Umowy Kredytu”), z przeznaczeniem na finansowanie kosztów związanych z produkcją gier na zlecenie (łącznie „Kredyty”).

Okresy wykorzystania odnawialnych linii kredytowych, jak i ostateczne terminy spłaty obu Kredytów wynoszą 3 lata lat od dnia podpisania Umów Kredytu.

Stopa oprocentowania Kredytów za każdy okres odsetkowy jest stopą oprocentowania w stosunku rocznym, która jest sumą uzgodnionej stałej marży i zmiennej stopy WIBOR. Prowizję z tytułu udostępnienia Kredytów, jak również prowizję z tytułu udzielenia gwarancji Banku Gospodarstwa Krajowego ustalono na warunkach rynkowych typowych dla tego typu instrumentów finansowych.

Pakiet zabezpieczeń spłaty Kredytów obejmuje m.in.: (1) zastawy finansowe i zastawy rejestrowe na wszystkich akcjach posiadanych przez Spółkę w kapitale zakładowym Incuvo S.A. z siedzibą w Katowicach, (2) zastawy finansowe i zastawy rejestrowe na prowadzonych przez Bank Pekao rachunkach bankowych Spółki, (3) oświadczenia złożone w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego, na podstawie których Spółka podda się egzekucji co do obowiązku zapłaty wszelkich należności z tytułu Umów Kredytu na rzecz Banku Pekao do maksymalnej wysokości 150% kwot udzielonych Kredytów, (4) gwarancje Banku Gospodarstwa Krajowego do maksymalnej wysokości 80% kwot udzielonych Kredytów, które to gwarancje zostaną zabezpieczone weksłami in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawionymi przez Spółkę na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego.

Udostępnienie Kredytów uwarunkowane jest spełnieniem standardowych warunków zawieszających wypłatę w transakcjach tego typu. Umowy Kredytu zawierają ponadto szereg obowiązków informacyjnych po uruchomieniu Kredytów, które również są standardowe dla transakcji tego typu.

Umowy Kredytu przewidują standardowy zakres zobowiązań Spółki m.in. ograniczenia dotyczące zmian głównego przedmiotu działalności czy warunków zaciągania nowego zadłużenia finansowego. W przypadku zaistnienia naruszeń Umów Kredytu Bankowi Pekao przysługuje standardowy zakres uprawnień w tym m.in. ma prawo do wypowiedzenia umowy lub wstrzymania udzielania finansowania.

- **Zawarcie umowy na realizację nowego projektu pod nazwą kodową „Bison”**

W dniu 12.11.2023 r. Spółka zawarła z Incuvo S.A., swoją spółką zależną, umowę świadczenia przez Incuvo S.A. na rzecz Spółki usług deweloperskich w zakresie produkcji nowej gry wideo pod nawą kodową „Bison”, której premiera planowana jest na lata 2024–2025.

Projekt „Bison” obejmuje produkcję gry wideo z gatunku gier przygodowych/przetrwania (survival adventure), opartej o własne prawa własności intelektualnej grupy People Can Fly, przeznaczonej na najbardziej rozpoznawalne platformy sprzętowe wirtualnej rzeczywistości (virtual reality, VR) obecnych i przyszłych generacji.

Produkcja gry VR zostanie w całości sfinansowana przez Spółkę. W ramach procesu produkcyjnego Spółka, jako podmiot posiadający odpowiednie doświadczenie, kompetencje i infrastrukturę, będzie odpowiedzialna za wytworzenie produktu końcowego jakim będzie gra VR ukończona w stopniu umożliwiającym korzystanie z niej przez graczy oraz za jej komercjalizację, w tym wprowadzenie do sprzedaży.

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

- **Podjęcie strategicznych rozmów na temat Projektu Gemini oraz prace nad analizą planów rozwojowych projektów realizowanych przez Spółkę i jej grupę kapitałową**

W dniu 24.11.2023 r. Zarząd Spółki poinformował o podjęciu z długoletnim wydawcą Square Enix Limited, strategicznych rozmów na temat kształtu gry Projekt Gemini i warunków współpracy nad Projektem Gemini, realizowanym przez spółkę i jej grupę kapitałową („Grupę”) w Europie, w modelu work-for-hire na rzecz Square Enix Limited, kontynuując prace nad Projektem Gemini na rzecz Square Enix Limited na zasadach określonych w zawartej przez strony umowie. Jednakże, w oparciu o prowadzone rozmowy, Zarząd Spółki ocenił jako wysoce prawdopodobne, iż w przyszłości realizacja Projektu Gemini nie będzie kontynuowana przez Spółkę na dotychczasowych zasadach komercyjnych.

- **Podjęcie decyzji o ograniczeniu zakresu Projektu Dagger**

W dniu 28.11.2023 r. Zarząd Spółki poinformował, że po dostarczeniu kluczowego kamienia milowego i ocenie realizowanej koncepcji kreatywnej gry Projekt Dagger, oraz w kontekście prowadzonych analiz wpływu scenariuszy będących m.in. przedmiotem strategicznych rozmów z wydawcą gry Projekt Gemini, tj. Square Enix Limited, na plany rozwojowe projektów realizowanych przez Spółkę i jej grupę kapitałową w ramach zaktualizowanej strategii, podjął decyzję o tymczasowym ograniczeniu zakresu Projektu Dagger, realizowanego przez Spółkę w modelu self-publishing z wykorzystaniem środków własnych poprzez:

- powierzenie doświadczonemu zespołowi około 10 osób zadania zredefiniowania kierunku rozwoju gry i przygotowania przedprodukcyjnej wersji gry adresującej uwagi i wskazówki pozyskane w ramach zewnętrznej ewaluacji Projektu Dagger, co w konsekwencji oznacza zawieszenie planów wydania wyżej wymienionej gry jako gry AAA w okresie 2025-2026, oraz
- zaoferowanie większości członków zespołu propozycji pracy nad projektami Maverick, Bifrost oraz Victoria.

34. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.12.2023 r. wystąpiły następujące zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

- **Zawarcie krótkoterminowej umowy wykonawczej do umowy produkcyjno-wydawniczej na Projekt Gemini**

W dniu 30.01.2024 r. Zarząd Spółki poinformował, że w związku z faktem, iż z dniem 29.01.2024 r. upłynął okres obowiązywania dotychczasowej umowy wykonawczej (ang. content rider) do umowy

produkcyjno-wydawniczej dotyczącej gry Projekt Gemini realizowanej przez grupę Spółki w Europie w modelu work-for-hire na rzecz Square Enix Limited („Umowa Wydawnicza”, „Wydawca”), w dniu 30.01.2024 r. Spółka zawarła z Wydawcą krótkoterminową umowę wykonawczą do Umowy Wydawniczej („Umowa Wykonawcza”), dotyczącą kontynuowania prac deweloperskich nad realizacją Projektu Gemini, w celu umożliwienia stronom zakończenia strategicznych rozmów na temat kształtu tego projektu i warunków współpracy nad nim, o których podjęciu Spółka informowała 24.11.2023 r.

Na dzień 30.01.2024 r. toczyły się prace nad planem dla Projektu Gemini, który wymagał modyfikacji w niektórych obszarach i ponownego ukierunkowania, co nie stanowi niespotykanej praktyki w procesie produkcji gier z segmentu AAA.

W konsekwencji Zarząd Spółki zdecydował o ograniczeniu liczebności zespołu deweloperskiego dedykowanego produkcji Projektu Gemini poprzez:

- złożenie części członkom tego zespołu propozycji pracy nad innymi projektami realizowanymi przez Spółkę;
- przeprowadzenie redukcji zatrudnienia w ramach zespołu deweloperskiego Projektu Gemini, która objęła ponad 30 osób.

- **Rozliczenie kosztów produkcji gry Bulletstorm VR oraz rozwiązanie za porozumieniem stron umowy produkcyjno-wydawniczej na produkcję tej gry**

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 46/2021 z dnia 13.12.2021 r., nr 42/2023 z dnia 22.08.2023 r. oraz nr 56/2023 z dnia 17.11.2023 r. Zarząd Spółki informuje, że w dniu 15.03.2024 r. zawarł z Incuvo S.A. umowę w przedmiocie rozliczenia pozostałych kluczowych etapów produkcji gry Bulletstorm VR (tzw. milestones) obejmujących okres do czasu premiery gry w dniu 18.01.2024 r. W ramach rozliczenia oraz w oparciu o postanowienia umowy produkcyjno-wydawniczej Spółka, jako wydawca, obciążyla Incuvo S.A. kosztem prac deweloperskich oraz prac związanych z kontrolą jakości gry zrealizowanych przez Spółkę na rzecz Incuvo S.A. na kwotę 871 tys. zł.

Jednocześnie, wraz z uzgodnieniem rozliczenia prac deweloperskich, wobec niesatysfakcjonującej premiery gry Bulletstorm VR, strony postanowiły o rozwiązaniu za porozumieniem stron umowy produkcyjno-wydawniczej na produkcję wskazanej gry ze skutkiem na dzień 19.01.2024 r., określając przy tym brak uprawnień Incuvo S.A. do wynagrodzenia w formie tantiem ze sprzedaży gry (royalties). Ewentualne dalsze prace deweloperskie dotyczące gry Bulletstorm VR będą prowadzone w ramach procesu produkcyjnego, w którym to Spółka będzie odpowiedzialna za wytworzenie produktu końcowego oraz za jego komercjalizację, w tym wprowadzenie do sprzedaży. Zarząd Spółki dopuszcza możliwość wykorzystania zasobów Incuvo S.A. do realizacji w/w prac.

- **Podjęcie decyzji o zaniechaniu dalszych prac nad Projektem Dagger**

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 22/2022 z dnia 01.10.2022 r., nr 3/2023 z dnia 31.01.2023 r., nr 58/2023 z dnia 24.11.2023 r. oraz raportu bieżącego nr 59/2023 z dnia 28.11.2023 r., Zarząd Spółki informuje, że w dniu 05.04.2024 r. podjął decyzję o zaniechaniu dalszych prac nad Projektem Dagger („Projekt”).

Zaniechanie prac nad Projektem jest wynikiem ponownego przeanalizowania planów rozwojowych projektów realizowanych przez Grupę Kapitałową PCF Group S.A. („Grupa”) i wprowadzenia zmian do tych planów w związku z niesatysfakcjonującymi wynikami ewaluacji zakresu i potencjału komercyjnego Projektu po zredefiniowaniu kierunku rozwoju gry, o których to pracach nad Projektem Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 59/2023 z dnia 28.11.2023 r.

Postanowienie o zaniechaniu dalszych prac skutkuje utworzeniem na dzień 31.12.2023 r. odpisów aktualizujących w wysokości 100% wartości poniesionych nakładów na Projekt oraz spisaniem wartości

nakładów poniesionych na Projekt z ksiąg rachunkowych Spółki w dniu podjęcia decyzji o zaniechaniu Projektu.

Dokonanie ww. odpisów wpłynie na obniżenie jednostkowego wyniku finansowego za 2023 r. oraz obniżenie wartości aktywów trwałych prezentowanych w jednostkowym bilansie Spółki na dzień 31.12.2023 r. o kwotę 79,9 mln zł.

Utworzenie odpisów aktualizujących ma charakter jednorazowy i niepieniężny, i nie wpływa na wartość jednostkowego wyniku EBITDA.

35. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 29.04.2024 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
<i>zgodnie z datą podpisu elektronicznego</i>	Sebastian Kamil Wojciechowski	Prezes Zarządu	<i>podpis elektroniczny</i>

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie niniejszego sprawozdania finansowego

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
<i>zgodnie z datą podpisu elektronicznego</i>	Marcin Żydział	Kierownik Działu Raportowania i Księgowości	<i>podpis elektroniczny</i>



**PCF
GROUP
S.A.**

**AL. SOLIDARNOŚCI 171,
00-877 WARSZAWA, POLSKA**

Tel

+48 22 887 34 30

@

IR@PEOPLECANFLY.COM

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2023 ROKU