

WARSZAWA | 29 KWIETNIA 2024 ROKU



PEOPLE  
CAN FLY

**GRUPA KAPITAŁOWA  
PCF GROUP  
SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA  
ORAZ SPÓŁKI PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA W 2023 ROKU**



**Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. i spółki PCF Group S.A. w 2023 r. zostało sporządzone na podstawie § 70 ust. 1 pkt 4, 6, 7 oraz § 71 ust. 1 pkt 4, 6, 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. (Dz. U. z 2018 r. poz. 757, z późn. zm.).**

**Zgodnie z § 71 ust. 8 ww. Rozporządzenia wskazane wyżej Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. i spółki PCF Group S.A. w 2023 r. zostały sporządzone w formie jednego dokumentu.**



## SPIS TREŚCI

<b>INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>6</b>
1. Organizacja Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. ....	6
2. Najważniejsze produkty .....	9
<b>DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PCF GROUP S.A. ....</b>	<b>12</b>
3. Struktura przychodów ze sprzedaży i segmenty operacyjne .....	12
4. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy i Jednostki dominującej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.....	15
5. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju .....	24
6. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej PCF Group S.A. ....	25
7. Informacje o przyjętej strategii rozwoju PCF Group S.A. i jej grupy kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności PCF Group S.A. co najmniej w najbliższym roku obrotowym .....	25
8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności PCF Group S.A., w tym znanych PCF Group S.A. umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	30
9. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności .....	38
10. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanim PCF Group S.A., z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	39
11. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanim Emitenta.....	40
12. Informacje o instrumentach finansowych.....	40
13. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem PCF Group S.A. i jego grupą kapitałową.....	40
14. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.....	41
15. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu .....	41
16. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w szczególności opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta.....	41
17. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.....	42
18. Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	50
<b>ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY I JENDOSTKI .....</b>	<b>52</b>
19. Wyniki finansowe Grupy i Jednostki dominującej w 2023 r. ....	52
20. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku .....	52
21. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	54
22. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	56
23. Skonsolidowane wskaźniki rentowności .....	57
24. Skonsolidowane wskaźniki płynności .....	57
25. Skonsolidowane wskaźniki struktury finansowania .....	58
26. Jednostkowe sprawozdanie z wyniku .....	59
27. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	61
28. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	62
29. Jednostkowe wskaźniki rentowności .....	63
30. Jednostkowe wskaźniki płynności .....	64
31. Jednostkowe wskaźniki struktury finansowania.....	64
32. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....	65



33. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Jednostka Dominująca podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	65
34. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	65
35. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	65
36. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	66
37. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki, jak również informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego .....	66
<b>AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA PCF GROUP S.A.....</b>	<b>69</b>
38. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta .....	69
39. Umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki .....	73
40. Nabycie udziałów (akcji) własnych .....	74
41. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	75
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>75</b>
42. Informacje dotyczące biegłego rewidenta .....	75
<b>OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PCF GROUP S.A. W 2023 R. ....</b>	<b>77</b>



Dane liczbowe prezentowane w niniejszym Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. i spółki PCF Group S.A. („Sprawozdanie”) podane zostały w tysiącach złotych polskich, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej. Informacje finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu wynikają ze skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31.12.2023 r.

Niniejsze Sprawozdanie zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają obecne przekonania Spółki. Stwierdzenia te opierają się na wielu założeniach dotyczących obecnych i przyszłych planów działalności Spółki lub Grupy oraz ich otoczenia rynkowego, odnoszą się do kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością oraz innych istotnych czynników będących poza kontrolą Spółki lub Grupy, w związku z tym faktyczne wyniki Spółki lub Grupy, ich perspektywy oraz rozwój mogą się w istotny sposób różnić od przewidywanych wyników zawartych w tych stwierdzeniach. Spółka nie daje żadnej gwarancji oraz nie zapewnia, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a jedynie wskazuje, że są one jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej typową lub prawdopodobną. Żadne z informacji dotyczących przyszłości zamieszczonych wprost w treści niniejszego Sprawozdania oraz tych, które mogą pośrednio wynikać z zamieszczonych w nim informacji, nie stanowią prognoz wyników ani szacunkowych wyników.

## INFORMACJE OGÓLNE

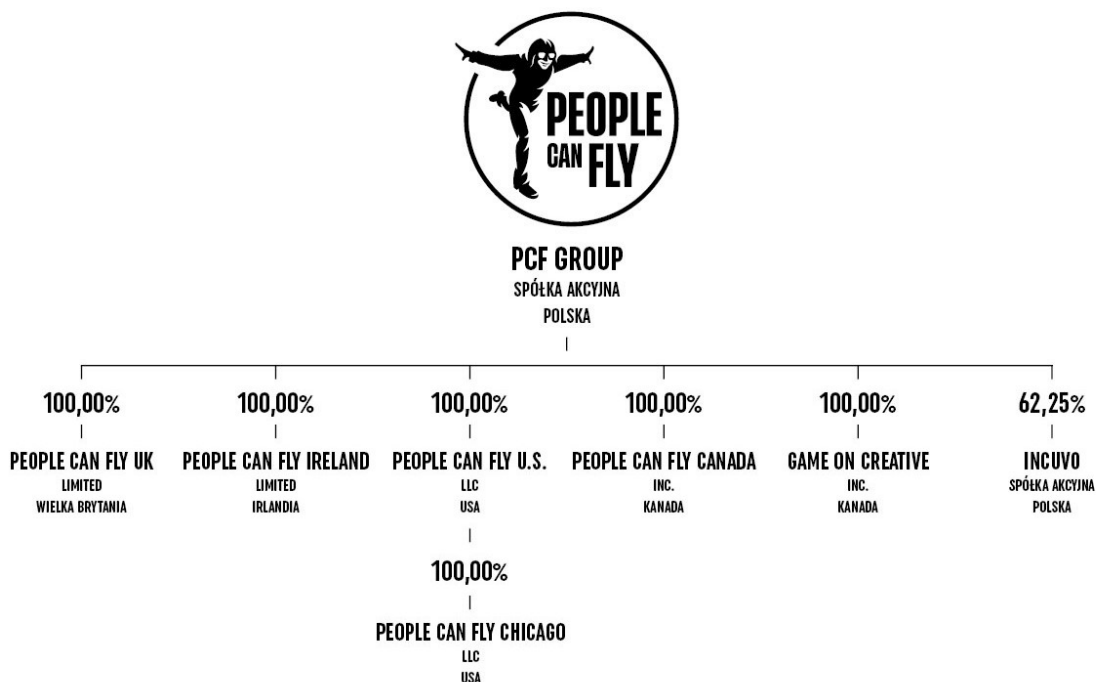
### 1. Organizacja Grupy Kapitałowej PCF Group S.A.

#### Organizacja grupy kapitałowej PCF Group S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej PCF Group S.A. wraz z podaniem ich przyczyn

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PCF Group Spółka Akcyjna (dalej zwaną „Grupą Kapitałową”, „Grupą”) jest PCF Group Spółka Akcyjna (dalej zwana „Spółką”, „Spółką dominującą”, „Jednostką dominującą” lub „Emitentem”). Jednostka dominująca 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 dominującej nadano nr statystyczny REGON 141081673.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się przy al. „Solidarności” 171 w Warszawie, kod pocztowy 00-877. Siedziba Jednostki dominującej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową.

Skład i strukturę Grupy na dzień 31.12.2023 r. przedstawia poniższy schemat.



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

Spółki zależne nie posiadają oddziałów.



Czas trwania Jednostki dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

**Zmiany struktury Grupy w ciągu okresu objętego niniejszym Sprawozdaniem, w tym wynikające z połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31.12.2023 r. wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy:

- w dniu 02.02.2023 r. zarejestrowana została jednoosobowa spółka zależna Jednostki dominującej, tj. People Can Fly Ireland Limited, która świadczy usługi wydawnicze w ramach Grupy;
- w dniu 17.02.2023 r. doszło do rozliczenia transakcji, w wyniku których Jednostka dominująca zwiększyła swoje zaangażowanie kapitałowe w Incuvo S.A. z poziomu około 50,01% do poziomu około 62,25% akcji w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Incuvo S.A.
- w dniu 04.10.2023 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wykreśleniu Spectral Applications spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

PCF Group S.A., jako Jednostka dominująca, nie posiadała ani nie posiada udziałów (akcji) własnych. Również jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej PCF Group S.A. ani osoby działające w imieniu PCF Group S.A. lub jednostek zależnych wchodzących w skład grupy kapitałowej PCF Group S.A. nie posiadały ani nie posiadają udziałów (akcji) własnych.

**Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach**

Na dzień bilansowy oraz na dzień zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. oraz spółki PCF Group S.A. za 2023 r. do publikacji, brak jest spółek joint venture i przedsiębiorstw spoza grupy kapitałowej PCF Group S.A., w których spółki z Grupy posiadają udział w kapitale mogący mieć znaczący wpływ na ocenę aktywów i pasywów spółek z Grupy, ich sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

**Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych PCF Group S.A. z innymi podmiotami**

Na dzień 31.12.2023 r. PCF Group S.A. ani jej spółki zależne, w tym pośrednio, nie posiadały udziałów w innych podmiotach.

**Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)**

Jednostka dominująca posiada oddział w Rzeszowie działający pod firmą: PCF Group Spółka Akcyjna Oddział w Rzeszowie „Oddział Badawczo Rozwojowy”. Spółki zależne nie posiadają oddziałów.

**Informacje o transakcjach zawartych przez PCF Group S.A. lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe**

W 2023 r. jak również od dnia 01.01.2024 r. do dnia publikacji rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2023 r. oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2023 r. Jednostka dominująca ani spółki od niej zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.





# GRUPA KAPITAŁOWA PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA  
ORAZ SPÓŁKI PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA W 2023 ROKU





## 2. Najważniejsze produkty

Grupa kapitałowa 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 Grupę produkcji gry – Project Gemini – z wydawcą Square Enix Limited. Dodatkowo przepływy pieniężne z tego segmentu pozwalały Grupie na częściowe pokrycie nakładów na produkcję gier, które w zamierzeniu Grupy 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. 75% przychodów ogółem.

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

W 2023 r. Grupa uzyskiwała przychody z tytułu realizacji produkcji gier z dwoma wydawcami: Square Enix Limited oraz Microsoft Corporation.

### *Project Gemini*

W okresie 12 miesięcy 2023 r. Grupa realizowała prace zleczone przez wydawcę Square Enix Limited w ramach umów wykonawczych (content riders) do umowy produkcyjno-wydawniczej. W dniu 24.11.2023 r. Grupa 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 32 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### *Project Maverick*

Grupa 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 Grupa z tytułu wynagrodzenia umownego (royalties) związanego z wcześniej wyprodukowanymi grami.

Przychody Grupy 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 Jednostką dominującą a Gearbox Publishing, LLC. W stosunku do tytułu Bulletstorm: Full Clip Edition, Jednostka dominująca zachowała prawa autorskie, udzielając wydawcy licencji wyłącznej, na czas nieokreślony.

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

Grupa realizuje również projekty w modelu produkcji i wydawnictwa gier własnych (tzw. „self-publishing”). Za wyjątkiem tytułu Green Hell VR, wyprodukowanego i wydano przez Incuvo S.A., spółkę zależną Jednostki dominującej, oraz tytułu Bulletstorm VR, którego producentem była również Incuvo S.A., w tym modelu Jednostka dominująca, w oparciu o istniejące lub nowo wytworzone przez Jednostkę dominującą 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 Jednostki dominującej, w oparciu o udzieloną przez Jednostkę dominującą licencję do wytworzonych przez Jednostkę dominującą gier.

Podstawę rozpoznania przychodu przez People Can Fly Ireland Limited stanowią opłaty licencyjne naliczane przez tę spółkę z tytułu sprzedaży gry do gracza końcowego, pomniejszone o zysk platform dystrybucyjnych pośredniczących w sprzedaży.

Segment „**Pozostałe**” obejmuje przede wszystkim nakłady na system oprogramowania nazwanego przez Grupę „PCF Framework”, zbudowanego przez Grupę, 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 Jednostki dominującej. Zarząd Jednostki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z



działalności operacyjnej. Grupa 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 Grupy w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.



# GRUPA KAPITAŁOWA PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA  
ORAZ SPÓŁKI PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA W 2023 ROKU





## DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PCF GROUP S.A.

### 3. Struktura przychodów ze sprzedaży i segmenty operacyjne

Gry wyprodukowane przez studio People Can Fly są dostępne na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem platform dystrybucyjnych będących największymi dystrybutorami gier na świecie o dominującej pozycji w cyfrowej sprzedaży gier z segmentu AAA, jak również w modelu dystrybucji pudełkowej, będącym tradycyjnym modelem sprzedaży gier wideo.

W ramach rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2023 r. Grupa wykazuje przychody ze sprzedaży Grupy w podziale na Europę (111,8 mln zł) oraz pozostałe kraje (38,4 mln zł).

Głównymi kanałami dystrybucji cyfrowej produktów Grupy są platformy dystrybucyjne Steam i Epic Games Store (dla gier na komputery osobiste (PC)) oraz platformy dystrybucyjne PlayStation Store i Microsoft Store (dla gier na konsole). Ponadto, gry Grupy dostępne są w innych kanałach dystrybucji, takich jak: (i) cyfrowa platforma Nintendo eShop będąca platformą dystrybucyjną stworzoną przez Nintendo przeznaczoną dla konsol Nintendo, oraz (ii) wiodące sieci sprzedaży detalicznej będące elementem dystrybucji pudełkowej gier.

Z kolei głównymi kanałami dystrybucji gier VR Grupy są platformy sprzętowe wirtualnej rzeczywistości Meta Quest, PC VR (Steam), Oculus Rift, Pico Neo 3, Pico 4, HTC oraz Sony PlayStation VR2.

Grupa jest producentem gier wideo, który wraz z debiutem na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. obok produkcji gier na zlecenie (segment „Produkcja gier na zlecenie (development fee)”) rozpoczął działalność w zakresie produkcji gier własnych z myślą o ich samodzielnym wydawaniu (segment „produkcja i wydawnictwo gier własnych (opłaty licencyjne”). Od debiutu Grupa rozwinęła i samodzielnie finansuje dwa projekty w tym modelu: *Projekt Bifrost* i *Projekt Victoria*. Od 2022 r. i zakończenia współpracy z wydawcą Take-Two Interactive Software, Inc. w tym modelu Grupa realizowała także *Projekt Dagger*. Jednak w dniu 5.04.2024 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zaniechaniu dalszych prac nad Projektem Dagger. Zaniechanie prac nad Projektem było wynikiem ponownego przeanalizowania planów rozwojowych projektów realizowanych przez Grupę i wprowadzenia zmian do tych planów w związku z niesatysfakcjonującymi wynikami ewaluacji zakresu i potencjału komercyjnego Projektu Dagger po zredefiniowaniu kierunku rozwoju gry. Postanowienie o zaniechaniu dalszych prac skutkowało 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 wpłynęło na obniżenie jednostkowego wyniku finansowego za rok 2023 oraz obniżenie wartości aktywów trwałych prezentowanych w jednostkowym bilansie Spółki na dzień 31.12.2023 r. o kwotę 79,9 mln zł, oraz obniżenie skonsolidowanego wyniku finansowego za rok 2023 oraz obniżenie wartości aktywów trwałych prezentowanych w skonsolidowanym bilansie Grupy na dzień 31.12.2023 r. o kwotę 68,3 mln zł.

Ponadto w dniu 07.04.2022 r. miała miejsce premiera gry Green Hell VR największej jak dotąd gry Incuvo S.A., spółki zależnej Jednostki dominującej. Gra Green Hell VR pierwotnie zadebiutowała na platformie Meta Quest 2 w dniu 07.04.2022 r. i od tamtego czasu była sukcesywnie udostępniana na kolejnych platformach, w tym na Steam, Pico, Sony PlayStation VR2 i HTC. Ponadto, w dniu 30.11.2023 r. na platformach sprzętowych Meta Quest 2 i 3 oraz PS VR2 miała miejsce premiera pierwszej z trzech zaplanowanych części dodatku do gry Green Hell VR pod tytułem Spirits of Amazonia.

Jednocześnie, w okresie 12 miesięcy 2023 r., na podstawie podpisanej 13.12.2021 r. umowy wydawniczo-produkcyjnej pomiędzy Jednostką dominującą jako wydawcą a Incuvo S.A. jako deweloperem, Grupa realizowała grę „Bulletstorm VR” (wcześniej pod nazwą kodową projekt „Thunder”), będącą adaptacją kultowego shootera Grupy na platformy wirtualnej rzeczywistości. Premiera gry miała miejsce 18.01.2024 r. W tym dniu gra została udostępniona w META Oculus Store i Sony PlayStation Store oraz na platformie Steam.

W ocenie Jednostki dominującej, w zakresie prowadzenia podstawowej działalności, Grupa nie jest uzależniona od innych odbiorców i dostawców, poza uzależnieniem od wydawcy (wydawców) gier produkowanych przez Grupę w modelu produkcji gier na zlecenie. W ocenie Jednostki dominującej wskazane uzależnienie będzie mieć miejsce do czasu rozpoczęcia przez Grupę rozpoznawania istotnych przychodów ze sprzedaży własnych gier.



## STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY W GRUPIE

	Produkcja gier na zlecenie (development fee)	Prawa autorskie do wyprodukowanych gier (royalties)	Produkcja i wydawnictwo gier własnych (opłaty licencyjne)	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2023 r.</b>				
<b>Region</b>				
Europa	106 901	24	4 845	<b>111 770</b>
Pozostałe kraje	30 421	1 191	6 742	<b>38 354</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>137 322</b>	<b>1 215</b>	<b>11 587</b>	<b>150 124</b>
<b>Linia produktu</b>				
Gry	137 322	1 215	11 587	<b>150 124</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>137 322</b>	<b>1 215</b>	<b>11 587</b>	<b>150 124</b>
<b>Termin przekazania dóbr / usług</b>				
W momencie czasu	-	1 215	-	<b>1 215</b>
W miarę upływu czasu	137 322	-	11 587	<b>148 909</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>137 322</b>	<b>1 215</b>	<b>11 587</b>	<b>150 124</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2022 r.</b>				
<b>Region</b>				
Europa	117 863	24	15 265	<b>133 152</b>
Pozostałe kraje	35 152	1 564	1 617	<b>38 333</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>153 015</b>	<b>1 588</b>	<b>16 882</b>	<b>171 485</b>
<b>Linia produktu</b>				
Gry	153 015	1 588	16 882	<b>171 485</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>153 015</b>	<b>1 588</b>	<b>16 882</b>	<b>171 485</b>
<b>Termin przekazania dóbr / usług</b>				
W momencie czasu	-	1 588	-	<b>1 588</b>
W miarę upływu czasu	153 015	-	16 882	<b>169 897</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>153 015</b>	<b>1 588</b>	<b>16 882</b>	<b>171 485</b>



## STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

	Produkcja gier na zlecenie (development fee)	Prawa autorskie do wyprodukowanych gier (royalties)	Pozostałe	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2023 r.</b>				
<b>Region</b>				
Europa	103 673	24	4	<b>103 701</b>
Pozostałe kraje	15 535	1 139	12	<b>16 686</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>119 208</b>	<b>1 163</b>	<b>16</b>	<b>120 387</b>
<b>Linia produktu</b>				
Gry	119 208	1 163	-	<b>120 371</b>
Znak towarowy, gwarancja i PCF Framework	-	-	16	<b>16</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>119 208</b>	<b>1 163</b>	<b>16</b>	<b>120 387</b>
<b>Termin przekazania dóbr/usług</b>				
W momencie czasu	-	1 163	16	<b>1 179</b>
W miarę upływu czasu	119 208	-	-	<b>119 208</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>119 208</b>	<b>1 163</b>	<b>16</b>	<b>120 387</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2022 r.</b>				
<b>Region</b>				
Europa	108 351	24	4	<b>108 379</b>
Pozostałe kraje	5 447	1 523	4 787	<b>11 757</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>113 798</b>	<b>1 547</b>	<b>4 791</b>	<b>120 136</b>
<b>Linia produktu</b>				
Gry	113 798	1 547	-	<b>115 345</b>
Znak towarowy, gwarancja i PCF Framework	-	-	4 791	<b>4 791</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>113 798</b>	<b>1 547</b>	<b>4 791</b>	<b>120 136</b>
<b>Termin przekazania dóbr/usług</b>				
W momencie czasu	-	1 547	4 791	<b>6 338</b>
W miarę upływu czasu	113 798	-	-	<b>113 798</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>113 798</b>	<b>1 547</b>	<b>4 791</b>	<b>120 136</b>





#### 4. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy i Jednostki dominującej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Poniżej przedstawione zostały kluczowe zdarzenia, które wystąpiły w 2023 r.:

- **Rejestracja warrantów subskrypcyjnych przez KDPW**

W dniu 24.01.2023 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., wydał w odpowiedzi na wniosek Jednostki dominującej z dnia 12.01.2023 r., oświadczenie o zawarciu z Jednostką dominującą, 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 Jednostki dominującej podjął uchwałę w sprawie przyjęcia aktualizacji strategii Jednostki dominującej 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.

Jednostka dominująca 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 Jednostki dominującej w kwocie około 235 mln PLN, przy zakładanym poziomie finansowania wynoszącym od około 205 mln PLN do około 295 mln PLN (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 Jednostki dominującej są w całości przeznaczone na zwiększenie liczebności zespołów produkcyjnych do poziomu odpowiadającego poszczególnym etapom produkcji gier Project Dagger, Bifrost i Victoria, z zastrzeżeniem decyzji o ograniczeniu zakresu Projektu Dagger, przekazanej do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 59/2023 z dnia 28.11.2023 r. Środki pozyskane z nowych emisji akcji Jednostki dominującej wraz z (i) własnymi środkami pieniężnymi, (ii) środkami z działalności operacyjnej generowanymi przez Jednostkę dominującą oraz (iii) innymi dostępnymi źródłami finansowania, nie skutkującymi rozładaniem udziałów akcjonariuszy, miały pozwolić 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 Jednostki dominującej podjął uchwałę w sprawie, między innymi, podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej na dzień podjęcia uchwały oraz reprezentujących łącznie około 0,45% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej („Uchwała o Emisji Akcji Serii E”).



Podjęcie Uchwały o Emisji Akcji Serii E wiązało się z decyzją Jednostki dominującej o zwiększeniu zaangażowania kapitałowego Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej.

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 Jednostki dominującej, w zamian za wniesienie przez nich akcji Incuvo S.A. aportem na podwyższony kapitał zakładowy Jednostki dominującej, 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 Jednostką dominującą i Andrzejem Wychowańcem oraz pomiędzy Jednostką dominującą i Radomirem Kucharskim, Jednostka dominująca nabyła łącznie około 12,25% akcji i głosów w Incuvo S.A. W konsekwencji przeprowadzenia opisanej powyżej transakcji Jednostka dominująca posiada około 62,25% akcji w kapitale zakładowym i głosach spółki Incuvo S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki dominującej przeprowadzone na podstawie Uchwały o Emisji Akcji Serii E zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 3.03.2023 r., w wyniku czego kapitał zakładowy Jednostki dominującej wynosił 601.726,60 PLN i dzielił się na 30.086.330 akcji o wartości nominalnej 0,02 PLN 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 Jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie, między innymi, podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej na dzień podjęcia uchwały oraz reprezentujących łącznie około 19,55% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej („Uchwała o Emisji Akcji Serii F”).

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

- **Uchylenie kapitału docelowego Jednostki dominującej**

W dniu 28.02.2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Jednostki dominującej, w ten sposób, że uchylone zostały postanowienia Statutu Jednostki dominującej odnoszące się do kapitału docelowego. Intencją Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej w granicach kapitału docelowego, z zastrzeżeniem przeprowadzenia transakcji związanej ze zwiększeniem zaangażowania kapitałowego Jednostki dominującej w spółkę Incuvo S.A., o której mowa powyżej.

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

W ramach realizacji procesu podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej opisanego powyżej, w dniu 28.03.2023 r. pomiędzy Jednostką dominującą, kluczowym akcjonariuszem Jednostki dominującej i Prezesem Zarządu Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej 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), która po zakończeniu oferty publicznej Akcji Serii F będzie reprezentować 10,00% kapitału zakładowego Jednostki dominującej i głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej („Akcje Oferowane”) po cenie emisyjnej 40,20 PLN za każdą Akcją Oferowaną, 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, Jednostka dominująca zagwarantowała Inwestorowi przydział Akcji Oferowanych w ramach oferty. Akcje Oferowane miały zostać objęte przez Inwestora za wkład pieniężny.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną, jeżeli Jednostka dominująca 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 Jednostce dominującej, które obowiązywały 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 Jednostki dominującej o emisję Akcji Serii F, 10,00% wszystkich akcji w kapitale zakładowym Jednostki dominującej.

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

W dniu 28.03.2023 r. Zarząd Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej nr 40/2021 z dnia 29.08.2021 r. Złożenie przez Jednostkę dominującą oferty objęcia szóstej transzy warrantów subskrypcyjnych wynikało z faktu, że przychody Jednostki dominującej z tytułu umów zawartych ze Square Enix Limited przekroczyły kwotę 270 mln PLN.

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

- **Podpisanie przez jednostkę zależną People Can Fly Canada Inc. umowy kredytowej oraz powiązanych dokumentów zabezpieczeń**

W dniu 24.05.2023 r. spółka zależna Jednostki dominującej, People Can Fly Canada Inc., z siedzibą w Montrealu, Kanada („PCF Canada”) jako kredytobiorca oraz Bank of Montreal jako kredytodawca podpisały umowę kredytową (Offer of Financing) dotyczącą 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 prefinansowanie przyszłych ulg podatkowych w Kanadzie. Oba kredyty podlegają spłacie na żądanie i są corocznie odnawiane na warunkach uzgodnionych przez strony.



Pakiet zabezpieczeń spłaty kredytów, rządony prawem kanadyjskim, obejmuje m.in.: (1) gwarancję Jednostki dominującej do wysokości 9 200 tys. CAD, (2) zabezpieczenie z pierwszeństwem zaspokojenia (First Ranking General Security Agreement) na całości majątku ruchomego PCF Canada (tj. zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie), (3) hipotekę z pierwszeństwem zaspokojenia (First Ranking Hypothec) w wysokości 11 040 tys. CAD na całości majątku ruchomego PCF Canada, (4) podporządkowanie spłaty pożyczek korporacyjnych udzielonych przez podmiot dominujący oraz (5) oznaczenie banku jako dodatkowego ubezpieczonego w ramach polis ubezpieczeniowych PCF Canada.

Stopa oprocentowania obu kredytów za każdy okres odsetkowy jest stopą oprocentowania w stosunku rocznym, która jest sumą uzgodnionej marży i stopy bazowej (opartej na Canadian Prime Rate). Prowizję z tytułu udostępnienia obu kredytów ustalono na warunkach rynkowych typowych dla tego typu instrumentów finansowych.

Umowa przewiduje standardowy zakres zobowiązań m.in. ograniczenia dotyczące zmian głównego przedmiotu działalności czy warunków zaciągania nowego zadłużenia finansowego. W przypadku zaistnienia naruszeń umowy, bankowi przysługuje standardowy zakres uprawnień w tym m.in. ma prawo do wypowiedzenia umowy lub wstrzymania udzielania finansowania.

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

W dniu 13.06.2023 r. Jednostka dominująca 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 przez Jednostkę dominującą Wydawcy 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 jest realizowana przez Jednostkę dominującą w modelu pracy na zlecenie (work-for-hire), w oparciu o prawa własności intelektualnej Wydawcy, i jest finansowana w całości przez Wydawcę w miarę realizacji przez Jednostkę dominującą kontraktowanych w ramach procesu produkcyjnego kluczowych etapów produkcji Gry (milestones).

Łączny budżet Wydawcy przeznaczony na produkcję Gry przez Jednostkę dominującą 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 Jednostkę dominującą w dniu 31.01.2023 r. aktualizacją Strategii Jednostki dominującej oraz Grupy, zgodnie z którą jeśli pojawią się atrakcyjne możliwości współpracy z renomowanymi partnerami w modelu pracy na zlecenie (work-for-hire), wówczas Jednostka dominująca z nich skorzysta.

- **Przeprowadzenie oferty publicznej Akcji Serii F**

W dniach od 29.05.2023 r. do 1.06.2023 r. Jednostka dominująca przeprowadziła proces budowy księgi popytu akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,02 PLN 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 PLN, a zatem łączna wartość oferty publicznej Akcji Serii F wyniosła 134.390.087,40 PLN. Proces zawierania umów objęcia Akcji Serii F został zakończony w dniu 6.06.2023 r.

Środki pozyskane w wyniku przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Serii F są w całości przeznaczone na zwiększenie liczności zespołów produkcyjnych Grupy do poziomu odpowiadającego poszczególnym etapom produkcji gier Project Dagger, Project Bifrost i Project Victoria, z zastrzeżeniem decyzji o ograniczeniu zakresu Projektu Dagger, przekazanej do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 59/2023 z dnia 28.11.2023 r.

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



W dniu 14.06.2023 r. Jednostka dominująca, kluczowy akcjonariusz Jednostki dominującej i Prezes Zarządu Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej podejmie uchwałę lub uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej, którzy według stanu na koniec dnia podjęcia Uchwały Emisyjnej posiadać będą akcje Jednostki dominującej uprawniające do nie mniej niż 0,25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej; 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 Jednostki dominującej i głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, wówczas Jednostka dominująca:

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 Jednostki dominującej i głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej; oraz

b) zawrze z Inwestorem umowę subskrypcji Akcji Nowej Emisji po cenie emisyjnej 40,20 PLN 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 Jednostki dominującej o emisję akcji serii G, 10,00% wszystkich akcji w kapitale zakładowym Jednostki dominującej.

- **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 Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej.

W wyniku zarejestrowania przez Sąd zmiany statutu Jednostki dominującej podwyższony został kapitał zakładowy Jednostki dominującej z kwoty 601.726,60 PLN do kwoty 668.587,34 PLN w drodze emisji 3.343.037 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,02 PLN każda.

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

W dniu 28.06.2023 r. do Jednostki dominującej 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 Jednostce dominującej.

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

- **Zawarcie umowy z OÜ Blite Fund**

W dniu 21.08.2023 r. Jednostka dominująca zawarła umowę z OÜ Blite Fund, estońską spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Tallinnie, Estonia („Ugoda”, „Blite Fund”), na podstawie której Jednostka dominująca zobowiązała się zapłacić na rzecz Blite Fund kwotę 2 050 tys. PLN tytułem podwyższenia ceny nabycia 7.143.900 akcji spółki Incuvo S.A. („Dodatkowa Płatność”), nabytych przez Jednostkę dominującą na podstawie umowy sprzedaży akcji Incuvo S.A. zawartej w dniu 13.12.2021 r. pomiędzy Jednostką dominującą i Blite Fund („Umowa Sprzedaży Akcji”). Zapłata przez Jednostkę dominującą 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 Jednostki dominującej, 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 Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie, między innymi, podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej na dzień podjęcia uchwały oraz reprezentujących łącznie około 7,51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej („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. Jednostka dominująca przeprowadziła proces budowy księgi popytu akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,02 PLN każda („Akcje Serii G”), w wyniku którego zdecydowała o zaoferowaniu czterdziestu inwestorom łącznie 2.510.904 Akcji Serii G, z czego 251.091 Akcji Serii G zostało zaoferowanych Krafton Inc. zgodnie z postanowieniami porozumienia dodatkowego do umowy inwestycyjnej, opisanego szczegółowo powyżej. Akcje Serii G zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, w ramach oferty publicznej. Cena emisyjna jednej Akcji Serii G wyniosła 40,20 PLN, a zatem łączna wartość oferty publicznej Akcji Serii G wyniosła 100.938.340,80 PLN. 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, są w całości przeznaczone na zwiększenie liczebności zespołów produkcyjnych Grupy do poziomu odpowiadającego poszczególnym etapom produkcji gier Project Dagger, Project Bifrost i Project Victoria, z zastrzeżeniem decyzji o ograniczeniu zakresu Projektu Dagger, przekazanej do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 59/2023 z dnia 28.11.2023 r.

- **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 Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej.





W wyniku zarejestrowania przez Sąd zmiany statutu Jednostki dominującej podwyższony został kapitał zakładowy Jednostki dominującej z kwoty 668.587,34 PLN do kwoty 718.805,42 PLN w drodze emisji 2.510.904 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,02 PLN każda.

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

W dniu 30.08.2023 r. do Jednostki dominującej 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 Jednostce dominującej.

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

- **Rejestracja warrantów subskrypcyjnych przez KDPW**

W dniu 04.09.2023 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., wydał w odpowiedzi na wniosek Jednostki dominującej z dnia 9.08.2023 r., oświadczenie o zawarciu z Jednostką dominującą, 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 Jednostkę dominującą na podstawie zawartej umowy inwestycyjnej, której warunki zostały szczegółowo opisane w raporcie bieżącym Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej, akcje te, z tym dniem, zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje serii G Jednostki dominującej zostały oznaczone kodem ISIN PLPCFGR00010.

- **Wstrzymanie negocjacji umowy produkcyjnej**

W dniu 22.09.2023 r. Jednostka dominująca 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 Jednostki dominującej 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. Jednostka dominująca jako kredytobiorca oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. („Bank Pekao”) jako kredytodawca zawarły: (1) umowę kredytu odnawialnego do maksymalnej kwoty 30 mln PLN 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

pro wizję 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 Jednostkę dominującą w kapitale zakładowym Incuvo S.A. z siedzibą w Katowicach, (2) zastawy finansowe i zastawy rejestrowe na prowadzonych przez Bank Pekao rachunkach bankowych Jednostki dominującej, (3) oświadczenia złożone w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego, na podstawie których Jednostka dominująca 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 przewidują standardowy zakres zobowiązań Jednostki dominującej 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. Jednostka dominująca zawarła z Incuvo S.A., swoją spółką zależną, umowę świadczenia przez Incuvo S.A. na rzecz Jednostki dominującej 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 Jednostkę dominującą. W ramach procesu produkcyjnego Jednostka dominująca, 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 Grupę**

W dniu 24.11.2023 r. Zarząd Jednostki dominującej 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 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 Jednostki dominującej ocenił jako wysoce prawdopodobne, iż w przyszłości realizacja Projektu Gemini nie będzie kontynuowana przez Grupę na dotychczasowych zasadach komercyjnych.

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

W dniu 28.11.2023 r. Zarząd Jednostki dominującej 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 Grupę w ramach zaktualizowanej strategii Grupy, podjął decyzję o tymczasowym ograniczeniu zakresu Projektu Dagger, realizowanego przez Jednostkę dominującą 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



- zaferowanie większości członków zespołu propozycji pracy nad projektami Maverick, Bifrost oraz Victoria.

### Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.12.2023 r. wystąpiły następujące zdarzenia:

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

W dniu 30.01.2024 r. Zarząd Jednostki dominującej 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 w Europie w modelu work-for-hire na rzecz Square Enix Limited („Umowa Wydawnicza”, „Wydawca”), w dniu 30.01.2024 r. Jednostka dominująca 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. W tym zakresie strony prowadziły prace nad planem dla Projektu Gemini, który wymagał modyfikacji w niektórych obszarach i ponownego ukierunkowania.

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

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

- **Zawarcie przez Game On Creative Inc. dokumentacji kredytowej i powiązanej dokumentacji zabezpieczeń**

W dniu 06.03.2024 r. spółka zależna Jednostki dominującej, Game On Creative Inc. z siedzibą w Montrealu, Kanada („Game On”) jako kredytobiorca oraz Bank of Montreal jako kredytodawca podpisały umowę kredytową (Offer of Financing) dotyczącą pięciu kredytów obejmujących: (1) kredyt obrotowy o charakterze odnawialnym (demand revolving facility) do maksymalnej wysokości 650 tys. CAD z przeznaczeniem na finansowanie kapitału obrotowego i ogólnych potrzeb korporacyjnych Game On, (2) dwa kredyty o charakterze nieodnawialnym (non-revolving facility) do maksymalnej wysokości 187 tys. CAD każdy, z przeznaczeniem na prefinansowanie przyszłych ulg podatkowych w Kanadzie, (3) kredyt o charakterze nieodnawialnym (non-revolving facility) do maksymalnej wysokości 1 065 tys. CAD z przeznaczeniem na refinansowanie kredytu terminowego udzielonego Game On przez Royal Bank of Canada oraz (4) kredyt obrotowy o charakterze odnawialnym (demand revolving facility) w postaci limitu na korporacyjnej karcie kredytowej do maksymalnej wysokości 32 tys. CAD z przeznaczeniem na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych Game On.

Kredyt opisany w punkcie (1) powyżej podlega spłacie na żądanie i jest corocznie odnawiany na warunkach uzgodnionych przez strony. Kredyty opisane w punkcie (2) powyżej podlegają spłacie na żądanie, w każdym jednak wypadku nie później niż, odpowiednio, 31.12.2024 r. lub 31.12.2025 r., chyba że kredytodawca, na wniosek kredytobiorcy, wyrazi zgodę na wydłużenie terminu spłaty kredytu. Kredyt opisany w punkcie (3) powyżej podlega spłacie w równych, miesięcznych ratach w wysokości 17 750 CAD każda w okresie amortyzacji wynoszącym 5 lat (albo 60 miesięcy). Kredyt opisany w punkcie (4) powyżej podlega spłacie na żądanie, w każdym jednak wypadku nie później niż w dacie spłaty kredytu opisanego w punkcie (1) albo w dacie określonej zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z wystawcą karty kredytowej, w zależności od tego, która z tych dat wystąpi wcześniej.

Stopa oprocentowania kredytów opisanych w punktach (1) – (3) powyżej, w każdym okresie odsetkowym, jest stopą oprocentowania w stosunku rocznym, która jest sumą uzgodnionej marży i stopy bazowej (opartej na Canadian Prime Rate). Kredyt opisany w punkcie (4) powyżej jest oprocentowany zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z wystawcą karty kredytowej.

Pakiet zabezpieczeń spłaty kredytów, rządzony prawem kanadyjskim, obejmuje m.in.: (1) hipotekę z pierwszeństwem zaspokojenia (First Ranking Hypothec) w wysokości 2 545 200 CAD na całości majątku ruchomego Game On, (2) podporządkowanie spłaty pożyczek korporacyjnych udzielonych przez podmiot dominujący, (3) pełnomocnictwo upoważniające Bank of Montreal do pobrania w imieniu Game On kwot należnych ulg podatkowych oraz (4) oznaczenie banku jako dodatkowego ubezpieczonego w ramach polis ubezpieczeniowych Game On.



Prowizję z tytułu udostępnienia kredytów ustalono na warunkach rynkowych typowych dla tego typu instrumentów finansowych.

Umowa przewiduje standardowy zakres zobowiązań m.in. ograniczenia dotyczące zmian głównego przedmiotu działalności czy warunków zaciągania nowego zadłużenia finansowego. W przypadku zaistnienia naruszeń umowy, bankowi przysługuje standardowy zakres uprawnień w tym m.in. ma prawo do wypowiedzenia umowy lub wstrzymania udzielania finansowania.

- **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 Jednostki dominującej 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 Jednostka dominująca, jako wydawca, obciążyla Incuvo S.A. kosztem prac deweloperskich oraz prac związanych z kontrolą jakości gry zrealizowanych przez Jednostkę dominującą 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 Jednostka dominująca będzie odpowiedzialna za wytworzenie produktu końcowego oraz za jego komercjalizację, w tym wprowadzenie do sprzedaży. Zarząd Jednostki dominującej dopuszcza możliwość wykorzystania zasobów Incuvo S.A. do realizacji w/w prac.

- **Zaniechanie 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 Jednostki dominującej 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. 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 Jednostka dominująca 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 Jednostki dominującej w dniu podjęcia decyzji o zaniechaniu Projektu.

Dokonanie ww. odpisów wpłynie na obniżenie jednostkowego i skonsolidowanego wyniku finansowego za 2023 r. oraz obniżenie wartości aktywów trwałych prezentowanych w jednostkowym i skonsolidowanym bilansie na dzień 31.12.2023 r. o kwotę, odpowiednio, 79,9 mln i 68,3 mln zł.

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

## 5. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Jeśli chodzi o prowadzenie projektów w modelu produkcji i wydawnictwa gier własnych, nakłady poniesione na te projekty spełniają definicję prac rozwojowych w rozumieniu przepisów MSR 38 „Wartości niematerialne”. Nakłady na prace rozwojowe zostały zaprezentowane w nocie 4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy 2023, w pozycji „Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania”.

W 2023 r. Grupa nie poniosła istotnych nakładów na prace badawcze.



## 6. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej PCF Group S.A.

Celem Jednostki dominującej i jej grupy kapitałowej jest budowanie People Can Fly jako globalnej marki, która przyciągnie najlepszych deweloperów i zaoferowanie im unikalnego, wielokulturowego środowiska pracy oraz rozwoju zawodowego. Zamiarem Jednostki dominującej jest budowanie wokół marki People Can Fly społeczności graczy oraz profesjonalistów z różnych dziedzin związanych z branżą gier wideo.

Podstawowym aktywnym prowadzonej przez Grupę działalności jest zespół i jego zaangażowanie w tworzenie gier na najwyższym światowym poziomie. Grupa stale i dynamicznie rozwija skład swojego zespołu deweloperskiego. Jednostka dominująca podtrzymuje plany związane z dalszym rozwojem zespołu głównie poprzez wzrost organiczny w ramach obecnych studiów Grupy. W związku z dynamicznym rozwojem zespołu Grupa planuje także ciągły rozwój struktur Grupy i jej infrastruktury, w tym pozyskanie specjalistów najwyższej klasy również w innych obszarach funkcjonowania Grupy, niezwiązanych bezpośrednio z tworzeniem gier, na przykład w szeroko pojętym obszarze wydawniczym.

W zakresie produkowanych gier misja PCF jest prosta: najważniejszy jest Gracz. Celem Grupy jest aby poprzez produkcje Grupy gracze doświadczali świata gier na najwyższym możliwym poziomie.

Przez dwie dekady działalności Grupa stworzyła lub wyprodukowała jedne z najgłośniejszych shooterów w branży, w tym Painkiller'a, Bulletstorm, Gears of War: Judgement i Outriders. Te sukcesy nie wyczerpują jednak apetytu Grupy na rozwijanie ogromnego i wciąż niewykorzystanego potencjału, jaki Grupa widzi w segmencie shooterów AAA i compact-AAA (tj. gier o krótszym czasie produkcji, niższym budżecie i mniejszej objętości (ang. scope), charakteryzujących się jednak jakością porównywalną z grami z segmentu Triple-A). Grupa planuje stworzyć gry, które nie tylko rozwiną cały gatunek, ale także połączą go z innymi gatunkami i podgatunkami gier, pozwolą zastosować nowatorskie rozwiązania trybów gry wieloosobowej (multiplayer), wprowadzić innowacje w zakresie projektowania rozgrywki oraz znaleźć metody na przeniesienie tych doświadczeń do rzeczywistości wirtualnej.

## 7. Informacje o przyjętej strategii rozwoju PCF Group S.A. i jej grupy kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności PCF Group S.A. co najmniej w najbliższym roku obrotowym

W dniu 31.01.2023 r. Zarząd Jednostki dominującej przyjął aktualizację strategii rozwoju Grupy People Can Fly. Tego samego dnia pełna treść strategii została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Spółki nr 3/2023, a następnie podlegała aktualizacji w związku ze zdarzeniami zachodzącymi w Grupie (por. raport bieżący Spółki nr 58/2023, nr 59/2023 oraz 2/2204. Poniżej zaprezentowano streszczenie strategii z uwzględnieniem zmian jakie zaszły od momentu jej publikacji w dniu 31.01.2023 r.

Przyjęcie aktualizacji strategii rozwoju Grupy w I kwartale 2023 r. związane było z przekonaniem, że w ciągu dwóch lat od debiutu giełdowego Spółki (grudzień 2020 r.) („IPO”) wszystkie obrane przez nią krótkoterminowe cele strategiczne zostały zrealizowane, często z nawiązką. W konsekwencji, Spółka stała się jednym z największych na świecie niezależnych studiów produkcyjnych, od lat tworzącym IP (prawa własności intelektualnej) w segmencie AAA.

W latach 2021 i 2022 Grupa:

- zakończyła z sukcesem prace nad grą Outriders i dodatkiem do niej Outriders: Worldslayer,
- z powodzeniem zakończyła transformację studiów produkcyjnych funkcjonujących w ramach Grupy:
  - z modelu pracy nad jedną grą przeszła do modelu pracy nad kilkoma grami jednocześnie;
  - rozwinęła się z jednego do kilku zespołów kreatywnych;
  - wdrożyła nowoczesne metody i praktyki tworzenia gier;
  - powołała do życia Centers of Excellence,
- wzmocniła globalnie swoje zespoły wsparcia (back office), których celem jest tworzenie innowacyjnego środowiska pracy oraz realizacja jednego celu: wspierania pracowników Grupy,



- przejęła nowe zespoły produkcyjne w Stanach Zjednoczonych, Kanadzie i Polsce, aby rozwijać kompetencje i nowe projekty:
  - zespół deweloperski spółki Phosphor Games, LLC z siedzibą w Chicago;
  - spółkę Game On Creative Inc. będącą studiem realizującym na zlecenie usługi mocap, animacje, cinematyki i audio;
  - spółkę Incuvo S.A. zajmującą się produkcją gier na platformy rzeczywistości wirtualnej (VR),
- otworzyła nowe studia deweloperskie m.in. w Montrealu (Kanada),
- przyjęła hybrydowy i zdalny model pracy w czasie, gdy pandemia Covid-19 zmieniała oblicze branży. Podejście to umożliwiło PCF rekrutację, niezależnie od lokalizacji, najwyższej klasy profesjonalistów i utrzymanie odpowiedniego do potrzeb projektowych poziomu zatrudniania,
- rozbudowała struktury w oparciu o swoje studia deweloperskie i zespoły (Warszawa, Rzeszów, Katowice, Newcastle, Montreal i Nowy Jork), co umożliwiło zapewnienie pełniejszego wsparcia pracownikom w krajach Ameryki Północnej i Europy,
- wykorzystując IP będące własnością Grupy, zawarła z Incuvo S.A. umowę produkcyjno-wydawniczą, której przedmiotem było stworzenie gry na bazie IP z portfolio People Can Fly – Bulletstorm VR – na wszystkie znaczące platformy VR,
- kontynuowała prace związane z rozwojem PCF Framework,
- wzmocniła swoją globalną markę jako wiodącego, niezależnego dewelopera w branży gier wideo, a także reputację twórcy wysokiej jakości gier z segmentu AAA.
- obok ujawnionych w trakcie IPO Projektów Gemini i Dagger rozpoczęła prace nad dwoma zupełnie nowymi projektami: Projekt Bifrost i Projekt Victoria,
- eksplorowała możliwości rozwoju w innych segmentach przemysłu rozrywkowego w oparciu o markę i IP Grupy.

Dynamiczny rozwój, sprawdzone strategie rozwoju, zdobyte doświadczenie, zahartowane zespoły kreatywne i deweloperskie, a także kompetencje skoncentrowane w ramach Centers of Excellence oraz PCF Framework umożliwiają Grupie obecnie równoległą pracę nad wieloma ambitnymi projektami jednocześnie, przy zachowaniu niezależności organizacyjnej studiów deweloperskich działających w ramach Grupy. Spółka podejmuje to wyzwanie z pełną odpowiedzialnością, zobowiązując się wobec społeczności graczy oraz inwestorów do wprowadzania na rynek, z sukcesem, kilku produktów w nadchodzących latach.

Grupa będzie nadal tworzyć i wydawać ambitne, nowatorskie gry z gatunku shooterów w kategoriach AAA i compact-AAA. Będzie jednak sięgać także do nowych gatunków.

Przy wybranych projektach Spółka nadal współpracować będzie z renomowanymi partnerami w modelu pracy na zlecenie (*work-for-hire*). W odniesieniu do tej działalności strategia nie ulega zmianie. Jednak, jeśli pojawią się atrakcyjne możliwości współpracy z wydawcami, Grupa na pewno z nich skorzysta. Tego rodzaju umowy zapewniają Spółce stabilność finansową, a jednocześnie przestrzeń do eksperymentowania, rozwoju oraz – w przypadku przekroczenia przez te projekty progu rentowności – zapewniają dodatkowe korzyści finansowe.

Jednocześnie Spółka jest przekonana, że w dłuższej perspektywie zdynamizowanie działalności wydawniczej w modelu self-publishing jest najlepszą strategią. Od debiutu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka rozwinęła i samodzielnie finansuje dwa projekty w tym modelu: Projekt Bifrost i Projekt Victoria. Od roku 2022 do I kwartału 2024 r. w tym modelu Spółka realizowała także Projekt Dagger, którego realizacja została ostatecznie zaniechana w dniu 5.04.2024 r.

Zaniechanie prac nad Projektem Dagger było wynikiem ponownego przeanalizowania planów rozwojowych projektów realizowanych przez Grupę i wprowadzenia zmian do tych planów w związku z niesatysfakcjonującymi wynikami ewaluacji zakresu i potencjału komercyjnego Projektu Dagger po zredefiniowaniu kierunku rozwoju gry, o których to pracach nad Projektem Dagger Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 59/2023 z dnia 28.11.2023 r. Postanowienie o zaniechaniu dalszych prac skutkowało utworzeniem na dzień 31.12.2023 r. odpisów aktualizujących w wysokości 100% wartości poniesionych nakładów na Projekt Dagger oraz spisaniem wartości nakładów poniesionych na ten Projekt z ksiąg rachunkowych Spółki w dniu podjęcia decyzji o zaniechaniu Projektu.





W porównaniu z modelem work-for-hire, samodzielne wydanie gry zapewnia większą kontrolę nad procesem jej tworzenia, daje możliwość wyboru modeli monetyzacji oraz pozwala na kształtowanie strategii marketingowej, sprzedażowej i dystrybucyjnej. Oczywiście pozwala również producentowi zachować większy udział w przychodach ze sprzedaży. Spółka planuje ograniczać ryzyka związane z prowadzeniem działalności w modelu self-publishing dywersyfikując portfolio gier i prowadząc prace nad wieloma grami jednocześnie.

Wszystkie elementy składowe obecnego portfela gier Grupy, takie jak dobór gatunków, docelowych grupy odbiorców, określenie potencjału rynkowego, daty premiery czy sposobu monetyzacji – są głęboko przemyślane. Spółka zgromadziła wystarczającą wiedzę, umiejętności i zasoby, aby podjąć się wydawania gier. Grupa jest gotowa dostarczać jej gry graczom w pełni samodzielnie.

Kluczowe założenia zaktualizowanej strategii rozwoju Grupy to:

- Wzmocnienie działalności wydawniczej (modelu self-publishing):
  - Wypromowanie marki People Can Fly jako wiodącego, niezależnego twórcy i wydawcy gier w segmencie AAA oraz compact-AAA.
  - Tworzenie, rozwijanie i utrzymywanie kontaktu z lojalną i zaangażowaną społecznością milionów graczy jako podstawy do generowania zainteresowania nowymi produktami marki People Can Fly.
  - Rozbudowa działu analizy rynku i badań konsumenckich w ramach działalności wydawniczej w celu lepszego rozumienia potrzeb i oczekiwań graczy zarówno na etapie produkcji gry, jak i w pełnym cyklu życia produktu.
  - Wyprodukowanie w ciągu najbliższych czterech lat sześciu gier z wykorzystaniem wszystkich własnych zespołów deweloperskich (szczegóły poniżej).
- Always Live:
  - Gry w portfelu wydawniczym Grupy będą oparte na modelu gry jako usługi (*Game-as-a-Service, GaaS*) lub *GaaS-ready* (w którym projekty mogą stać się grami live po początkowym okresie funkcjonowania jako samodzielny produkt), z naciskiem na zaangażowanie i utrzymanie graczy. Podejście to umożliwi wykorzystanie wielu modeli monetyzacji, dopasowanych do poszczególnych projektów tak, aby najbardziej odpowiadały docelowemu odbiorcy i jednocześnie zapewniały graczom nieprzerwane, spersonalizowane doświadczenie w dłuższym okresie.
  - Spółka dąży do poszerzenia swojego zakresu kompetencji o gry online live, zarówno w formule PvE (*Player versus Environment*), jak i PvP (*Player versus Player*). Będą one korzystać zarówno z technologii P2P (*peer-to-peer*), jak i dedykowanych serwerów. W tym celu Spółka planuje dalsze inwestycje w PCF Framework, Platformę Online Backend oraz infrastrukturę chmurową GaaS, zdolną obsłużyć miliony graczy jednocześnie.
  - Model GaaS nie tylko umożliwia przyspieszenie procesu wydawniczego, ale także dokonywanie regularnych aktualizacji, które utrzymują zaangażowanie graczy przez lata. Pozwala to poprawić retencję graczy i znacząco zwiększa wartość gry w czasie w porównaniu z grami wydawanymi w tradycyjnym modelu „kup i graj” (*pay-to-play*).
  - Model GaaS pozwala również na uwzględnianie informacji zwrotnych uzyskiwanych od społeczności graczy jeszcze na etapie prac deweloperskich, zapewniając dopasowanie gier do jej potrzeb i oczekiwań. Umożliwia to nie tylko wzmocnienie potencjału danej gry, ale też zwiększenie zaangażowania graczy i ich lojalności.
- Zróżnicowane modele monetyzacji gier:
  - W grach wydawanych przez Grupę stosowane będą zróżnicowane modele monetyzacji.
  - Tradycyjny model „kup i graj” (*pay-to-play*), w którym gra sprzedawana jest za określoną cenę w dystrybucji cyfrowej lub detalicznej.



- Mikrotransakcje, umożliwiające pobranie gry i korzystanie z niej bez ponoszenia żadnych początkowych kosztów, ale oferujące graczom możliwość kupowania w grze przedmiotów modyfikujących i personalizujących sposób doświadczania przez nich rozgrywki.
- Karnety sezonowe, będące modelem monetyzacji pozwalającym graczom na dostęp do dodatkowych treści przez określony czas, zwykle jeden sezon, za dodatkową opłatą, która może mieć charakter jednorazowy lub abonamentowy.
- Model hybrydowy – łączący dwie lub więcej z powyższych metod monetyzacji.
- Dalsze zwiększanie liczebności zespołów produkcyjnych i rozwijanie talentów:
  - W celu zmaksymalizowania powodzenia realizowanych przez Grupę gier, Spółka planuje dalszą rozbudowę zespołów deweloperskich, koncentrując się na zatrudnianiu i szkoleniu najwyższej klasy specjalistów. Spółka będzie także podtrzymywać unikalną kulturę organizacyjną wspierającą wysoką retencję pracowników i ich satysfakcję.
  - Wprowadzenie programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników lub współpracowników Grupy na lata 2023-2027 umożliwi przyznanie uprawnionym osobom praw do nabycia akcji bez rozwadniania dotychczasowych akcjonariuszy, w liczbie nie przekraczającej 1.237.500 akcji stanowiących 4,13% obecnego kapitału zakładowego Spółki, w szczególności pod warunkiem wypracowania przez Grupę w tym okresie skumulowanego wyniku EBITDA w kwocie 1,5 mld zł. Po przekroczeniu 80% wskazanego wyżej skumulowanego wyniku EBITDA, 50% oferowanych akcji zostanie przydzielona uprawnionym osobom, podczas gdy pozostałe 50% akcji będzie przydzielane wraz ze wzrostem poziomu skumulowanego wyniku EBITDA do poziomu docelowego, kiedy to 100% oferowanych akcji zostanie przydzielonych uprawnionym pracownikom lub współpracownikom Grupy. Akcje dla pracowników lub współpracowników oferowane będą przez głównego akcjonariusza Spółki. Cena po jakiej akcje będą oferowane kluczowym pracownikom lub współpracownikom Grupy będzie wyższą z następujących cen: (i) ceny za akcje Spółki z dnia przydzielenia akcji uprawnionej osobie (rozumianego jako dzień zawarcia umowy pomiędzy osobą uprawnioną a głównym akcjonariuszem Spółki), (ii) ceny za akcje dla inwestorów instytucjonalnych z IPO Spółki oraz (iii) ceny za akcję ustaloną w ramach nowej emisji akcji Spółki, o której mowa poniżej.
  - Lock-up głównego akcjonariusza Spółki – poza akcjami przeznaczonymi do programu motywacyjnego lub zakupionymi po IPO – został przedłużony do końca 2027 roku, z wyłączeniem transakcji o charakterze strategicznym i wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki.
- Inwestycje w nowe segmenty przemysłu rozrywkowego:
  - Spółka zamierza eksplorować nowe obszary działalności w oparciu o markę, wiedzę oraz IP Grupy, inwestując w nowe segmenty przemysłu rozrywkowego i kultury cyfrowej.

W ubiegłym roku Spółka przygotowała niezwykle ambitny plan produkcyjny (przedstawiony poniżej w podziale na projekty), marketingowy i sprzedażowy na najbliższe pięć lat, wyznaczając jako cel strategiczny osiągnięcie co najmniej 3,0 mld zł łącznych przychodów w latach 2023-2027. Miniony rok i aktualizacja planu nie wniosła istotnych korekt do zakomunikowanych planów strategicznych Spółki.

#### **Projekt Gemini**

Gatunek: nieujawniony

Wielkość zespołu: 160-170 osób

IP: nieujawnione (własność Square Enix Limited)

Przewidywana premiera: 2026

Gra z segmentu AAA, realizowana przez Grupę w Europie, w modelu work-for-hire, z długoletnim wydawcą Grupy, Square Enix Limited.



### **Projekt Bifrost**

Gatunek: Online shooter

Wielkość zespołu: do 150 osób (docelowo)

IP: nieujawnione (własne)

Przewidywana premiera: 2025-2026

Online shooter z segmentu AAA realizowany przez Grupę w Ameryce Północnej. Będzie to samodzielnie finansowana i wydana gra live, w związku z czym wyznaczony do niej zespół będzie się zwiększał po premierze w miarę osiągania przez grę jej kluczowych wskaźników efektywności.

### **Projekt Victoria**

Gatunek: Multiplayer survival

Wielkość zespołu: do 120 osób (docelowo)

IP: nieujawnione (własne)

Przewidywana premiera: 2025-2026

Gra multiplayer survival z segmentu AAA realizowana przez Grupę w Ameryce Północnej. Będzie to samodzielnie finansowana i wydana gra live, w związku z czym wyznaczony do niej zespół będzie się zwiększał po premierze w miarę osiągania przez grę jej kluczowych wskaźników efektywności.

### **Projekt Red**

Gra z segmentu compact-AAA realizowana przez Grupę w Europie. Na dzień publikacji niniejszego dokumentu gra znajduje się w fazie pre-produkcji.

### **Projekt Thunder**

Gra „Bulletstorm VR” (wcześniej pod nazwą kodową projekt „Thunder”) została zrealizowana przez spółkę zależną Grupy, Incuvo S.A., a premiera gry, opartej na własnym IP Grupy będącym adaptacją kultowego shootera Grupy na platformy wirtualnej rzeczywistości, odbyła się 18.01.2024 r. W tym dniu gra została udostępniona w META Oculus Store i Sony PlayStation Store oraz na platformie Steam.

Produkcja gry była finansowana w całości przez Spółkę i została wydana w modelu self-publishing. Wobec niesatysfakcjonującej premiery gry „Bulletstorm VR”, strony postanowiły w dniu 15.03.2024 r. o rozwiązaniu za porozumieniem stron umowy produkcyjno-wydawniczej na produkcję 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.

### **Green Hell VR**

Gra stanowi VR’ową adaptację popularnej, wydanej na PC i konsole, survivalowej gry z otwartym światem Green Hell, autorstwa Creepy Jar S.A. i realizowana jest przez spółkę zależną Grupy, Incuvo S.A. Premiera gry odbyła się w kwietniu 2022 r. w wersji na platformę Oculus Quest 2 oraz w czerwcu 2022 r. w wersji na PC, a następnie w lipcu 2022 r. na platformie Oculus Rift i w październiku 2022 r. na platformach Pico. W dniu 15.06.2023 r. miała premiera gry Green Hell VR na platformach sprzętowych HTC, tj. HTC Elite XR i HTC Focus 3, natomiast w dniu 14.09.2023 r., w wersji PCVR w ramach Infinity Program, na platformie Viveport (HTC). Ponadto, w dniu 30.11.2023 r. na platformach sprzętowych Meta Quest 2 i 3 oraz PS VR2 miała miejsce premiera pierwszej z trzech zaplanowanych części dodatku do gry Green Hell VR pod tytułem Spirits of Amazonia.

### **Projekt Bison**

Po przyjęciu Strategii, w dniu 12.11.2023 r. Jednostka dominująca zawarła z Incuvo S.A. umowę świadczenia przez Incuvo S.A. na rzecz Jednostki dominującej usług deweloperskich w zakresie produkcji nowej gry wideo z gatunku gier przygodowych/przetrwania (survival adventure), opartej o własne prawa własności intelektualnej grupy People Can Fly, pod



nawą kodową „Bison”, której premiera planowana jest na lata 2024–2025. Produkcja gry VR zostanie w całości sfinansowana przez Jednostkę dominującą. Prace nad grą VR prowadzone będą z wykorzystaniem silnika graficznego Unity. Więcej informacji zostało zamieszczonych w punkcie 8.

## **8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności PCF Group S.A., w tym znanych PCF Group S.A. umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

### **Umowy produkcyjno-wydawnicze**

#### **Umowa produkcyjno-wydawnicza na Project Gemini**

W związku z produkcją tytułu Project Gemini Spółka oraz People Can Fly UK Limited zawarły w dniu 12.08.2020 r. umowę produkcyjno-wydawniczą (*Development and Publishing Agreement*) ze Square Enix Limited jako wydawcą.

Na podstawie umowy Spółka zobowiązała się wyprodukować i dostarczyć wydawcy grę Project Gemini, zgodnie z uzgodnionym przez strony harmonogramem produkcji gry, zakładającym jej premierę w 2026 r., uwzględniającym jej kluczowe etapy (tzw. milestones). Wyprodukowanie gry przez Spółkę obejmowało i obejmuje wszystkie prace niezbędne do stworzenia produktu gotowego do sprzedaży przez wydawcę, w tym m.in. przygotowanie koncepcji artystycznej i technicznej, opracowanie kodu źródłowego, stworzenie i zintegrowanie wszystkich efektów audio i wideo towarzyszących grze, zintegrowanie gry z platformami, na których będzie odtwarzana oraz przeprowadzenie odpowiednich testów gry i usunięcie ewentualnych błędów i zakłóceń (ujawnionych także po rozpoczęciu sprzedaży gry). Ponadto Spółka zobowiązana jest do wspomaganie wydawcy w celu uzyskania zatwierdzenia gry na poszczególne platformy przez licencjodawców platform, co obejmuje także dokonywanie odpowiednich zmian gry. Jednocześnie w drodze aneksów do umowy strony określają listę podwykonawców, z którymi Spółka ma prawo współpracować przy wykonaniu umowy, oraz budżet przeznaczony na wynagrodzenie podwykonawców.

Umowa, ma charakter umowy ramowej, i przewiduje zawieranie przez strony umów wykonawczych (tzw. content riders) określających (i) kolejne kluczowe etapy procesu tworzenia gry przez Spółkę (milestones) wraz ze szczegółowym zakresem prac do wykonania przez Spółkę w związku z danym etapem procesu tworzenia gry, oraz (ii) warunki komercyjne współpracy pomiędzy stronami, w tym, w szczególności, wysokość i formę wynagrodzenia Spółki za prace deweloperskie. Po zakończeniu każdego z takich etapów Spółka zobowiązana jest przekazywać wydawcy rezultaty swoich prac, a wydawca akceptować te prace lub przekazywać Spółce zawiadomienie o wadach prac polegających na niezgodności danego produktu z uzgodnioną specyfikacją lub z innymi warunkami wynikającymi z umowy. Po otrzymaniu zawiadomienia o wadach Spółka zobowiązana jest do ich usunięcia w trybie szczegółowo określonym w umowie.

Poszczególne części wynagrodzenia z tytułu produkcji gry są, co do zasady, płatne po zaakceptowaniu przez wydawcę prac przekazanych w ramach każdego z kluczowych etapów produkcji (milestones), lub w inny sposób uzgodniony przez strony w toku negocjacji biznesowych pomiędzy stronami.

Po zakończeniu produkcji gry, Spółce przysługiwane będzie wynagrodzenie w formie tantiem (royalties), które będzie płatne, jeśli określone wpływy (zdefiniowane w umowie) ze sprzedaży gry zapewnią wydawcy zwrot, na określonym poziomie, kosztów poniesionych w związku z produkcją, promocją i dystrybucją gry. Wysokość tantiem jest uzależniona od kwoty określonych wpływów ze sprzedaży gry. Nie ma pewności, że wpływy netto ze sprzedaży gry Project Gemini zapewnią wydawcy zwrot kosztów na poziomie uprawniającym Grupę do otrzymania tantiem.

Umowa przyznaje Spółce prawo pierwszeństwa (*right of first negotiation*) dotyczące negocjacji warunków produkcji produktów związanych z grą, takich jak DLC, jej kontynuacje (*sequels*) czy porty przenoszące grę na inne platformy. Zgodnie z prawem pierwszeństwa, jeśli wydawca zdecyduje o produkcji produktów związanych z grą, wówczas jest on zobowiązany poinformować o tym Spółkę, która może podjąć na zasadach wyłączności negocjacje z wydawcą dotyczące uzgodnienia warunków produkcji. Jeśli w terminie określonym w umowie Spółka odrzuci ofertę współpracy z wydawcą albo strony nie uzgodnią jej warunków, wydawca może zlecić produkcję produktów związanych z grą innemu deweloperowi. Prawa pierwszeństwa nie stosuje się do kolejnej kontynuacji (*sequel*) gry, jeśli jej poprzednia kontynuacja nie została wyprodukowana przez Spółkę.



Na podstawie umowy produkcyjno-wydawniczej Spółka przeniosła na rzecz wydawcy prawa własności intelektualnej (autorskie prawa majątkowe) zarówno istniejące, jak i przyszłe do gry Project Gemini, a także do DLC, jej kontynuacji (*sequels*) oraz dodatkowych produktów powstałych w związku z grą. Spółka zrzekła się także na rzecz wydawcy autorskich praw osobistych. Umowa jest zawarta na czas nieokreślony, a jej zasięg terytorialny jest nieograniczony. Umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron w razie zajścia określonych przypadków dotyczących pogorszenia sytuacji ekonomicznej drugiej strony. Ponadto, wydawca może wypowiedzieć umowę z określonych przyczyn (*termination by publisher for cause*), a umowa określa katalog takich przyczyn, albo bez podawania przyczyny (*termination by publisher for convenience*).

Katalog przyczyn, w związku z zaistnieniem których wydawca może wypowiedzieć umowę obejmuje między innymi: (i) opóźnienie wykonania istotnych zobowiązań wynikających z umowy; (ii) istotne naruszenie zobowiązań wynikających z umowy; (iii) niedostarczenie produktu w terminie określonym w harmonogramie (lub w dodatkowym terminie wynikającym z umowy); oraz (iv) odmowa przyjęcia przez wydawcę dostarczonego produktu z powodu jego niezgodności z umową. Wypowiedzenie w tym trybie może nastąpić ze skutkiem natychmiastowym.

W razie wypowiedzenia umowy przez wydawcę w określonych przypadkach wskazanych w umowie, wydawca ma prawo kontynuowania produkcji gry (produktu produkowanego na podstawie umowy) i wydania gry, także korzystając z usług innego dewelopera.

Z kolei Spółce przysługuje prawo wypowiedzenia umowy z określonej przyczyny, jaką jest niezapłacenie wynagrodzenia przez wydawcę. Ponadto, w razie naruszenia przez wydawcę postanowień umowy Spółce przysługuje prawo do zawieszenia jej wykonywania (*suspension rights*).

Umowa określa szczegółowe zasady rozliczeń pomiędzy stronami w następstwie wypowiedzenia umowy przez wydawcę lub Spółkę w zależności od trybu wypowiedzenia oraz etapu produkcji, na jakim nastąpiło wypowiedzenie umowy. Zasady te określają wysokość wynagrodzenia, do jakiego jest uprawniona Spółka za prace wykonane do dnia rozwiązania umowy oraz wynagrodzenia, które może być należne Spółce po rozwiązaniu umowy, a także zasady ponoszenia przez Spółkę dodatkowych kosztów (opłat) na rzecz wydawcy, w wypadkach szczegółowo opisanych w umowie. Umowa określa także inne prawa i obowiązki stron, jakie mogą mieć zastosowanie w okresie po jej wypowiedzeniu.

Premiera gry Project Gemini jest planowana na 2026 r., a skala tego projektu jest porównywalna z wielkością gry Outriders.

Umowa jest rządzona przepisami prawa Anglii i Walii.

#### **Umowa produkcyjno-wydawnicza na Project Dagger i porozumienie o jej rozwiązaniu**

W związku z produkcją tytułu Project Dagger People Can Fly U.S., LLC oraz Spółka zawarły w dniu 21.07.2020 r. umowę produkcyjno-wydawniczą (*Development and Publishing Agreement*) z Take-Two Interactive Software, Inc. jako wydawcą, która określała warunki wyprodukowania przez People Can Fly U.S., LLC gry pod roboczym tytułem Project Dagger oraz innych produktów, takich jak DLC czy też jej kontynuacje (*sequels*) (takie inne produkty łącznie z grą Project Dagger określane są dalej jako „Produkty”). Umowa miała charakter ramowy, a szczegółowe zasady współpracy wydawcy i People Can Fly U.S., LLC dotyczące Produktów, takie jak szczegółowe zasady finansowania produkcji i wypłaty wynagrodzenia na rzecz People Can Fly U.S., LLC z tytułu produkcji określonego Produktu zależne od postępu prac oraz harmonogramu produkcji w oparciu o uzgodnione kluczowe etapy produkcji (tzw. *milestones*), były określane w umowach wykonawczych do umowy produkcyjno-wydawniczej (tzw. *schedules*).

W pierwszym półroczu 2022 r. Grupa zrealizowała wszystkie prace zlecone przez wydawcę Take-Two Interactive Software, Inc. w ramach umowy wykonawczej (*schedule*) do umowy produkcyjno-wydawniczej i otrzymała całość umownego wynagrodzenia z tego tytułu. Mimo prowadzonych przez Zarząd Jednostki dominującej rozmów z wydawcą w sprawie ustalenia warunków dalszej współpracy strony nie zawarły kolejnej umowy wykonawczej określającej warunki realizacji dalszych prac dotyczących tytułu Project Dagger.

W dniu 1.10.2022 r., ze skutkiem na dzień 23.09.2022 r., spółka People Can Fly U.S., LLC oraz wydawca Take-Two Interactive Software, Inc. zawarły porozumienie o rozwiązaniu umowy produkcyjno-wydawniczej dotyczącej produkcji tytułu Project Dagger podlegające prawu stanu Nowy Jork, USA. Porozumienie o rozwiązaniu określa szczegółowe zasady rozliczeń pomiędzy stronami w następstwie rozwiązania umowy różnicując zasady rozliczeń w zależności od trybu wydania gry, tj. wydania gry w modelu self-publishing albo w modelu z nowym wydawcą. W tym zakresie porozumienie o rozwiązaniu przewiduje, że People Can Fly U.S., LLC nie będzie zobowiązana do zwrotu wydawcy wynagrodzenia otrzymanego od wydawcy na produkcję gry, a w to miejsce będzie zobowiązana do zwrotu wydawcy kwoty 20 mln USD (kwota zwrotu) w następujący sposób:



(a) w następstwie wydania gry Projekt Dagger przez People Can Fly U.S., LLC, Podmiot dominujący lub podmiot powiązany Podmiotu dominującego w modelu self-publishing, People Can Fly U.S., LLC będzie zobowiązana do uiszczenia na rzecz wydawcy tantiem, płatnych kwartalnie, do momentu, gdy suma tantiem będzie równa kwocie zwrotu;

(b) w następstwie wydania gry Projekt Dagger przez People Can Fly U.S., LLC, Podmiot dominujący lub podmiot powiązany Podmiotu dominującego w modelu z nowym wydawcą, People Can Fly U.S., LLC będzie zobowiązana do uiszczenia na rzecz wydawcy kwoty zwrotu w dwóch równych ratach płatnych najpóźniej w terminie 6 i 12 miesięcy od dnia premiery gry.

Kwota zwrotu nie przysługuje wydawcy w sytuacji, gdy nie dojdzie do wydania gry Project Dagger niezależnie od modelu. Wydawca nie skorzystał z przewidzianej w umowie opcji wykupu praw własności intelektualnej do produktów wyprodukowanych na podstawie umowy, a licencja udzielona wydawcy wygasła. Tym samym, zgodnie z umową, People Can Fly U.S., LLC zachowała jako wyłączny właściciel, prawa własności intelektualnej do gry Project Dagger. Na tej podstawie

Grupa kontynuowała prace nad grą Project Dagger w modelu self-publishing, a premiera gry planowana była na lata 2025-2026.

W dniu 28.11.2023 r. Spółka poinformowała, że (i) po dostarczeniu kluczowego kamienia milowego i ocenie realizowanej koncepcji kreatywnej gry Projekt Dagger, oraz (ii) w kontekście prowadzonych analiz wpływu scenariuszy będących m.in. przedmiotem strategicznych rozmów z wydawcą gry Projekt Gemini, tj. Square Enix Limited (patrz punkt 4), na plany rozwojowe projektów realizowanych przez Grupę w ramach zaktualizowanej strategii Grupy przekazanej do publicznej wiadomości 31.01.2023 r. podjął decyzję o tymczasowym ograniczeniu zakresu Projektu Dagger, realizowanego przez Spółkę w modelu self-publishing z wykorzystaniem środków własnych poprzez: (a) 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 oznaczało zawieszenie planów wydania wyżej wymienionej gry jako gry AAA w okresie 2025-2026, oraz (b) zaferowanie większości członków zespołu propozycji pracy nad projektami Maverick, Bifrost oraz Victoria.

Następnie w dniu 05.04.2024 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zaniechaniu dalszych prac nad Projektem Dagger.

Zaniechanie prac nad Projektem było wynikiem ponownego przeanalizowania planów rozwojowych projektów realizowanych przez Grupę i wprowadzenia zmian do tych planów w związku z niesatysfakcjonującymi wynikami ewaluacji zakresu i potencjału komercyjnego Projektu po zredefiniowaniu kierunku rozwoju gry.

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 wpłynęło na: (i) obniżenie jednostkowego wyniku finansowego za rok 2023 oraz obniżenie wartości aktywów trwałych prezentowanych w jednostkowym bilansie Spółki na dzień 31.12.2023 r. o kwotę 79,9 tys. zł, oraz (ii) obniżenie skonsolidowanego wyniku finansowego za rok 2023 oraz obniżenie wartości aktywów trwałych prezentowanych w skonsolidowanym bilansie Grupy na dzień 31.12.2023 r. o kwotę 68,3 tys. zł. Utworzenie odpisów aktualizujących ma charakter jednorazowy i niepieniężny, i nie wpływa na wartość jednostkowego i skonsolidowanego wyniku EBITDA.

#### **Umowa produkcyjno-wydawnicza na grę Bulletstorm VR (Project Thunder)**

W związku z produkcją tytułu Project Thunder Spółka jako wydawca, zawarła w dniu 13.12.2021 r. umowę produkcyjno-wydawniczą (Development and Publishing Agreement) z Incuvo S.A. jako deweloperem.

Umowa określała warunki wyprodukowania przez Incuvo S.A. gry przeznaczonej na platformy rzeczywistości wirtualnej (virtual reality, VR), opartej o IP posiadane przez Grupę, pod roboczym tytułem Project Thunder, dla której wydawcą miała być Spółka. Umowa miała charakter ramowy, a szczegółowe zasady współpracy Spółki i Incuvo S.A. dotyczące gry oraz każdej ewentualnej zawartości dodatkowej do gry, takiej jak DLC, kontynuacja (sequel) albo rozszerzenie (expansion pack) (łącznie określane dalej jako „Produkty”) były określane w umowach wykonawczych do umowy produkcyjno-wydawniczej (tzw. content riders). Umowy wykonawcze określały szczegółowe zasady finansowania produkcji i wypłaty wynagrodzenia przez Spółkę na rzecz Incuvo S.A. z tytułu produkcji określonego Produktu zależne od postępu prac oraz harmonogramu produkcji w oparciu o uzgodnione kluczowe etapy produkcji (tzw. milestones).

Wynagrodzenie z tytułu produkcji gry Project Thunder było płatne przez Spółkę na rzecz Incuvo S.A. w ratach, po osiągnięciu przez Incuvo S.A. i zaakceptowaniu przez Spółkę uzgodnionego etapu produkcji. Po zakończeniu każdego z uzgodnionych etapów produkcji Incuvo S.A. przekazywało Spółce rezultaty swoich prac, która w określonym terminie była zobowiązana



poinformować Incuvo S.A. czy akceptuje te prace czy też ich nie akceptuje przekazując jednocześnie Incuvo S.A. listę usterek wymagających usunięcia przez dewelopera. Umowa określała szczegółowy tryb postępowania stron w zakresie usuwania usterek i uzyskiwania akceptacji Spółki. Po osiągnięciu poszczególnych etapów produkcji gry Project Thunder Incuvo S.A. była uprawniona do otrzymania od Spółki poszczególnych rat wynagrodzenia zgodnie z harmonogram określonym w umowie wykonawczej.

Po zakończeniu produkcji gry i wprowadzeniu gry do sprzedaży Incuvo S.A. przysługiwało od Spółki wynagrodzenie w formie tantiem (royalties), które miało być płatne, jeśli określone wpływy (zdefiniowane w umowie) ze sprzedaży gry zapewnią wydawcy zwrot, na określonym poziomie, kosztów poniesionych w związku z produkcją, promocją i dystrybucją gry. Wysokość tantiem wyliczana była jako procent od określonych wpływów ze sprzedaży gry.

Spółce jako wydawcy przysługiwało wyłączne i nieograniczone terytorialnie prawo do wydawania, dystrybucji, sprzedaży, marketingu, reklamowania i innego wykorzystywania Produktów. Dodatkowo Spółka miała wyłączne prawo do wyprodukowania i wydania wszelkich produktów dodatkowych i pochodnych związanych z Produktami, w tym wszelkich kontynuacji (sequels, prequels), towarów (merchandise) (np. odzieży, komiksów, gier planszowych, przedmiotów kolekcjonerskich), utworów audiowizualnych (np. filmów fabularnych, animowanych i krótkometrażowych, programów telewizyjnych i innych produkcji wideo), czy innych doświadczeń w obszarze VR.

Spółka zachowała jako wyłączny właściciel, prawa własności intelektualnej do gry Project Thunder i pozostałych Produktów.

Premiera gry Bulletstorm VR odbyła się 18.01. 2024 r. W niedługim czasie po premierze gry, tj. w dniu 15.03.2024 r. Spółka zawarła z Incuvo S.A. umowę w przedmiocie rozliczenia pozostałych kluczowych etapów produkcji gry Bulelstrom 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 mają być 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 dopuścił możliwość wykorzystania zasobów Incuvo S.A. do realizacji w/w prac.

### **Umowa produkcyjno-wydawnicza na Project Maverick**

Spółka zawarła w dniu 13.06.2023 r. umowę produkcyjno-wydawniczą (*Development and Publishing Agreement*) z Microsoft Corporation jako wydawcą na produkcję gry z segmentu AAA o nazwie kodowej Project Maverick. Strony jednocześnie zawarły umowę wykonawczą do ww. umowy produkcyjno-wydawniczej (*Product Appendix*) określającą harmonogram produkcji gry. Umowa wykonawcza oraz umowa produkcyjno-wydawnicza tworzą łącznie formalne ramy współpracy stron w ramach realizacji Projektu Maverick, przy czym:

- (a) umowa wykonawcza zawiera opis bazowych założeń dotyczących realizacji projektu, w tym określa kluczowe etapy produkcji gry (tzw. milestones), podstawowe aspekty dotyczące rozwiązań projektowych (*design and technical summary*), a także warunki komercyjne współpracy pomiędzy stronami (*Development Advances, Schedule and Discretionary Development Expense*),

zaś

- (b) standardowe postanowienia umowne, w tym dotyczące zakresu umowy, wzajemnych obowiązków stron, sposobu produkcji gry, rodzajów i sposobu płatności wynagrodzenia na rzecz Spółki, prawa pierwszeństwa (*right of first look for future products*) dotyczącego negocjacji warunków produkcji kolejnych produktów przez Spółkę, jak również własności IP znajdujących się w umowie produkcyjno-wydawniczej.

Strony przyjęły zasady współpracy oparte o model pracy na zlecenie (*work-for-hire*) nie wprowadzając dodatkowych specyficznych warunków, które odbiegałyby od standardów powszechnie stosowanych dla danego typu umów.



Jednym z podstawowych założeń umowy jest potwierdzenie, iż wszelkie prawa własności intelektualnej do projektu przysługują wydawcy - gra jest rozwijana w oparciu o prawa własności intelektualnej wydawcy, a wszelkie wyniki prac twórczych realizowanych w ramach projektu stanowią własność wydawcy..

Projekt jest finansowany w całości przez wydawcę w miarę realizacji przez Spółkę poszczególnych etapów prac. Łączny budżet wydawcy przeznaczony na produkcję gry przez Spółkę wynosi 30 – 50 mln dolarów amerykańskich.

#### **Umowa produkcyjno-wydawnicza na grę Bison**

W dniu 12.11.2023 r. Jednostka dominująca zawarła z Incuvo S.A., swoją spółką zależną, umowę świadczenia przez Incuvo S.A. na rzecz Jednostki dominującej 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 Jednostkę dominującą. W ramach procesu produkcyjnego Jednostka dominująca, 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.

#### **Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami**

W dniu 26.06.2020 r. pomiędzy następującymi akcjonariuszami Spółki – Sebastianem Wojciechowskim, Bartoszem Kmitą, Bartoszem Biełuszką i Krzysztofem Dolasiem będącymi jednocześnie członkami Grupy Uprawnionych Akcjonariuszy w rozumieniu statutu Spółki zostało zawarte Porozumienie Uprawnionych Akcjonariuszy. Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji oraz na podstawie zawiadomień akcjonariuszy stanowiących Grupę Uprawnionych Akcjonariuszy jako akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jak również transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze na podstawie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, akcjonariusze będący stronami Porozumienia Uprawnionych Akcjonariuszy posiadali łącznie 21.191.188 akcji stanowiące 58,96% kapitału zakładowego PCF Group S.A. oraz uprawniające do wykonywania 21.191.188 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki stanowiących 58,96% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na podstawie Porozumienia Uprawnionych Akcjonariuszy jego strony zobowiązały się m.in. do: (i) działania w sposób zgodny i lojalny w stosunku do pozostałych stron Porozumienia Uprawnionych Akcjonariuszy oraz Spółki, w zakresie produkcji gier wideo przez Spółkę, jak również w zakresie celów strategicznych Spółki; (ii) omawiania i uzgadniania swoich strategicznych koncepcji odnoszących się do procesu deweloperskiego bieżących oraz przyszłych gier wideo, które są lub mogą być rozwijane przez Spółkę, jak również strategicznych kierunków rozwoju działalności Spółki; (iii) omawiania w dobrej wierze i uzgadniania podejmowanych decyzji, a następnie zgodnego głosowania w ich sprawie ze wszystkich posiadanych przez siebie akcji Spółki na Walnym Zgromadzeniu Spółki; (iv) zawarcia umów o ograniczeniu rozporządzania akcjami Spółki (umowy lock-up); oraz (v) wzajemnego informowania o posiadanej przez strony liczbie akcji Spółki.

Porozumienie Uprawnionych Akcjonariuszy stanowi porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a strony uznają się wzajemnie za podmioty, które łączy porozumienie, o którym mowa w powołanych przepisach powołanej ustawy.

Mając powyższe na uwadze strony ustanowiły reprezentanta w zakresie wykonywania przez strony praw i obowiązków wynikających z Porozumienia Uprawnionych Akcjonariuszy w rozumieniu art. 87 ust. 3 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w osobie Sebastiana Wojciechowskiego. W tym zakresie strony Porozumienia Uprawnionych Akcjonariuszy zobowiązały się m.in.: (i) na żądanie Sebastiana Wojciechowskiego, do informowania Sebastiana Wojciechowskiego o posiadanej przez strony liczbie akcji Spółki; oraz (ii) do niezwłocznego powiadomienia Sebastiana Wojciechowskiego na piśmie o każdej czynności prawnej lub innym niż czynność prawna zdarzeniu prawnym, które skutkują lub mogą skutkować zmianą udziału strony lub stron w ogólnej liczbie głosów w Spółce, w tym o każdym nabyciu lub zbyciu akcji Spółki lub o wystąpieniu zdarzenia lub o podjęciu jakichkolwiek działań, które wedle wiedzy danej strony mogą mieć





wpływ na zobowiązania stron jako stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w tym w szczególności na obowiązki informacyjne stron wynikające z przepisów powołanej ustawy lub innych przepisów odnoszących się do obrotu papierami wartościowymi.

Porozumienie Uprawnionych Akcjonariuszy zostało zawarte na czas nieoznaczony i może zostać rozwiązane przez każdą ze stron w drodze wypowiedzenia skierowanego do wszystkich pozostałych stron. Ponadto, w sytuacji, gdy strona zgłasza na Walnym Zgromadzeniu Spółki w sposób odmienny niż zostało to uzgodnione przez strony zgodnie z postanowieniami Porozumienia Uprawnionych Akcjonariuszy, strona niezwłocznie poinformuje Spółkę oraz pozostałe strony, czy pomimo odmiennego głosowania pozostaje stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, czy też wypowiada porozumienie, które ulega rozwiązaniu ze skutkiem natychmiastowym w stosunku do tej strony. Wypowiedzenie porozumienia jest równoznaczne z wypowiedzeniem Porozumienia Uprawnionych Akcjonariuszy.

### Umowy ubezpieczenia

Grupa utrzymuje ochronę ubezpieczeniową swoich spółek i ich działalności od zasadniczo wszelkich ryzyk istotnych z punktu widzenia branży, w której działa Grupa i z limitami odpowiedzialności dostępnymi na rynku dla spółek z tej branży. Wymóg posiadania ochrony ubezpieczeniowej wynika również z zawartych przez Grupę umów produkcyjno-wydawniczych ze Square Enix Limited, Gearbox Publishing, LLC. oraz Microsoft Corporation.

Na podstawie umów produkcyjno-wydawniczych zawartych z wydawcą Square Enix Limited na produkcję gier Outriders oraz Project Gemini Jednostka dominująca jest zobowiązana posiadać (i) ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności i posiadania mienia, (ii) ubezpieczenie odpowiedzialności za produkt, (iii) ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej rozszerzone o klauzulę roszczeń związanych z naruszeniem praw własności intelektualnej, w każdym przypadku z limitem odpowiedzialności w wysokości 5 mln USD na jedno zdarzenie i 10 mln USD za wszystkie zdarzenia.

Na podstawie umowy produkcyjno-wydawniczej zawartej z wydawcą Gearbox Publishing, LLC na produkcję wersji remaster gry Bulletstorm – Bulletstorm: Full Clip Edition, Jednostka dominująca jest zobowiązana posiadać ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej rozszerzone o klauzulę roszczeń związanych z naruszeniem praw własności intelektualnej, z limitem odpowiedzialności w wysokości 1 mln USD na jedno i wszystkie zdarzenia.

Na podstawie umowy produkcyjno-wydawniczej zwartej z wydawcą Microsoft Corporation obejmującej Projekt Maverick, Jednostka dominująca jest zobowiązana posiadać (i) ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności i posiadania mienia z rozszerzeniem o klauzulę odpowiedzialności za produkt i szkody wyrządzone pracownikom, oraz (ii) ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej rozszerzone o klauzulę roszczeń związanych z naruszeniem praw własności intelektualnej, w każdym przypadku z limitem odpowiedzialności w wysokości 2 mln USD na jedno zdarzenie oraz 10 mln USD za wszystkie zdarzenia.

Celem wypełnienia zobowiązań wynikających z w/w umów produkcyjno-wydawniczych Jednostka dominująca zawarła z Colonnade Insurance S.A. Oddział w Polsce umowy ubezpieczenia od następujących ryzyk: (i) odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzenia działalności i posiadania mienia (General Third Party Liability / Commercial General Liability insurance) z rozszerzeniem o klauzulę odpowiedzialności za produkt oraz za szkody wyrządzone pracownikom ubezpieczonego, oraz (ii) odpowiedzialność cywilna zawodowa rozszerzona o klauzulę roszczeń związanych z naruszeniem praw własności intelektualnej (Professional Indemnity / Errors & Omissions), w każdym przypadku z limitem odpowiedzialności w wysokości 5 mln USD na jedno zdarzenie i 10 mln USD za wszystkie zdarzenia. Na datę niniejszego Sprawozdania ochrona ubezpieczeniowa objęta polisą odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności i posiadania mienia wygasa w dniu 31.05.2024 r., zaś ochrona ubezpieczeniowa objęta polisą z tytułu odpowiedzialności cywilnej zawodowej wygasa 30.06.2024 r. Polisa odpowiedzialności cywilnej zawodowej zawiera pełne pokrycie retroaktywne.



Wymagania wynikające z umów produkcyjno-wydawniczych, w tym w szczególności dopisanie wydawców do określonych polis jako dodatkowo ubezpieczonych, są zapewnione na podstawie wyżej wskazanych polis zawartych z Colonnade Insurance S.A. Oddział w Polsce.

### **Umowa inwestycyjna ze Square Enix Limited**

W dniu 29.08.2021 r. Jednostka dominująca podpisała ze Square Enix Limited umowę inwestycyjną określającą prawa i obowiązki stron w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych przez Jednostkę dominującą przeznaczonych do zaoferowania na rzecz Square Enix Limited oraz obejmowaniem przez Square Enix Limited w wykonaniu praw przysługujących z warrantów akcji serii C na podstawie uchwały numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej. 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 Jednostki dominującej 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 Jednostkę dominującą, z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii C Jednostki dominującej o wartość nominalnej 0,02 zł każda za cenę emisyjną 50 zł za jedną akcję. Następnie w dniach 10.12.2021 r., 6.06.2022 r., 7.10.2022 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 ostatniej transzy A6. 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 Sprawozdania Jednostka dominująca oceniała, że maksymalna liczba akcji serii C, jakie mógłby objąć Square Enix Limited w związku z zawartą Umową Inwestycyjną, wyniesie około 1,5% kapitału zakładowego Jednostki dominującej w jego aktualnej wysokości.

Imienne warranty subskrypcyjne serii A, transz A1, A2 i A3, w łącznej liczbie 270 000 sztuk, zostały zarejestrowane z dniem 8.03.2022 r. w depozycie papierów wartościowych Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. pod wspólnym kodem ISIN PLPCFGR00044. Imienne warranty subskrypcyjne serii A, transz A4 i A5 w liczbie 90 000 sztuk w każdej transzy, zostały zarejestrowane z dniem 25.01.2023 r. w depozycie papierów wartościowych Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. pod kodami ISIN, odpowiednio, PLPCFGR00051 oraz PLPCFGR00069. Natomiast imienne warranty subskrypcyjne serii A, transzy A6 w liczbie 90 000 sztuk, zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dniem 5.09.2023 r. pod kodami ISIN PLPCFGR00077.

### **Umowa inwestycyjna z Krafton, Inc.**

W dniu 28.03.2023 r. Spółka oraz Sebastian Wojciechowski, Prezes Zarządu Spółki i kluczowy akcjonariusz Spółki, zawarły z Krafton, Inc. umowę inwestycyjną dotyczącą: (i) objęcia przez Krafton, Inc. akcji Spółki, które zostaną wyemitowane na podstawie uchwały nr 4/02/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 117.078,82 zł w drodze emisji nie więcej niż 5.853.941 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,02 zł każda („Oferta”); oraz (ii) innych praw i obowiązków umownych każdej ze stron w związku z inwestycją, w tym obowiązków informacyjnych Spółki wobec Krafton, Inc.

Zgodnie z umową inwestycyjną w terminie określonym w umowie inwestycyjnej Krafton, Inc. zobowiązał się do objęcia takiej liczby akcji serii F (w zaokrągleniu do najbliższej liczby całkowitej), która po zakończeniu oferty będzie reprezentować 10.00% kapitału zakładowego Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki po cenie emisyjnej 40,20 zł za każdą akcję serii F. Krafton, Inc. obejmie akcje serii F za wkład pieniężny.

Zgodnie z umową inwestycyjną, jeżeli Spółka będzie rozważać wydanie Projektu Victoria lub Projektu Bifrost w modelu innym niż self-publishing, Krafton, Inc. 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, Sebastian Wojciechowski przyznał Krafton, Inc. prawo przeciwdziałające rozwodnieniu, prawo pierwszeństwa nabycia akcji oraz prawo przyłączenia (*tag-along right*) (które odpowiada prawu pociągnięcia (*drag-along right*) przysługującemu Sebastianowi Wojciechowskiemu). Zarówno Krafton, Inc., jak i Sebastian Wojciechowski złożyli standardowe deklaracje lock-up dotyczące ich pakietów akcji w Spółce, które będą obowiązywać do 28 marca 2024 r. Strony złożyły także zwyczajowe oświadczenia i zapewnienia oraz ustaliły umowne zasady odpowiedzialności każdej ze Stron z tytułu ewentualnego naruszenia postanowień umowy inwestycyjnej.

Umowa inwestycyjna została zawarta na czas określony 10 lat ze zwyczajowymi postanowieniami o automatycznym jej rozwiązaniu. Krafton, Inc. może rozwiązać umowę inwestycyjną w określonych okolicznościach, w szczególności w przypadku odwołania przez Spółkę oferty publicznej akcji serii F lub jej niezrealizowania w terminie 10 dni roboczych od dnia publikacji śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za pierwszy kwartał 2023 r. Umowa nie przewiduje żadnych kar umownych. Umowa podlega prawu polskiemu.

### **Side Letter do Umowy Inwestycyjnej z Krafton, Inc.**

W dniu 14.06.2023 r. Jednostka dominująca, kluczowy akcjonariusz Jednostki dominującej i Prezes Zarządu Jednostki dominującej Sebastian Wojciechowski oraz Krafton, Inc. zawarli porozumienie dodatkowe („Side Letter”, „Porozumienie Dodatkowe”) do umowy inwestycyjnej z dnia 28.03.2023 r. Opisanej powyżej. Zgodnie z Porozumieniem Dodatkowym, strony uzgodniły m.in., że w przypadku gdy: (i) Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podejmie uchwałę lub uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej, którzy według stanu na koniec dnia podjęcia Uchwały Emisyjnej posiadać będą akcje Jednostki dominującej uprawniające do nie mniej niż 0,25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej; oraz (iii) Krafton, Inc. 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 Krafton, Inc., będzie reprezentować 10,00% kapitału zakładowego Jednostki dominującej i głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, wówczas Jednostka dominująca: (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 Krafton, Inc. z zachowaniem prawa pierwszeństwa Krafton, Inc. 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 Krafton, Inc., będzie reprezentować 10,00% kapitału zakładowego Jednostki dominującej i głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej; oraz (b) zawrze z Krafton, Inc. umowę subskrypcji Akcji Nowej Emisji po cenie emisyjnej 40,20 PLN za jedną Akcją Nowej Emisji.

W wyniku przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii G, opisanej szczegółowo w punkcie 4, w wykonaniu postanowień Porozumienia Dodatkowego, Krafton, Inc. objął 251.091 akcji serii G, stanowiących, łącznie z objętymi przez Krafton, Inc. 3.342.937 akcjami serii F, po zarejestrowaniu przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej o emisję akcji serii G, 10,00% wszystkich akcji w kapitale zakładowym Jednostki dominującej.

## 9. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

### GRUPA

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</b>				
Pożyczki, kredyty i subwencje	1 490	2 089	1 637	3 490
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>1 490</b>	<b>2 089</b>	<b>1 637</b>	<b>3 490</b>
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</b>	<b>1 490</b>	<b>2 089</b>	<b>1 637</b>	<b>3 490</b>

### JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

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

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

- Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Game On Creative Inc. i Royal Bank of Canada**

Celem zaciągniętego kredytu był wykup menedżerski związany z nabyciem Game On Creative Inc. („Game On”) przez Jednostkę dominującą. Game On spłaca zaciągnięty kredyt w równych ratach po ok. 42 tys. CAD miesięcznie. Saldo pozostałej wartości do spłaty na dzień 31.12.2023 r. wynosi 1 052 tys. CAD.

- Umowa kredytowa zawarta pomiędzy People Can Fly Canada Inc. i Bank of Montreal**

Umowa kredytowa dotyczy 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 People Can Fly Canada Inc. („PCF Canada”) oraz (2) kredyt do maksymalnej wysokości 8 000 tys. CAD z przeznaczeniem na prefinansowanie przyszłych ulg podatkowych w Kanadzie.

Pakiet zabezpieczeń spłaty kredytów, rządony prawem kanadyjskim, obejmuje m.in.: (1) gwarancję Jednostki dominującej, (2) zabezpieczenie z pierwszeństwem zaspokojenia (First Ranking General Security Agreement) na całości majątku ruchomego PCF Canada (tj. zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie), (3) hipotekę z pierwszeństwem zaspokojenia (First Ranking Hypothec) w wysokości 11 040 tys. CAD na całości majątku ruchomego PCF Canada, (4) podporządkowanie spłaty pożyczek korporacyjnych udzielonych przez podmiot dominujący, (5) oznaczenie banku jako dodatkowego ubezpieczonego w ramach polis ubezpieczeniowych PCF Canada.



W dniu 24.05.2023 r. Jednostka dominująca udzieliła bankowi niezabezpieczonej gwarancji do wysokości 9 200 tys. CAD tytułem zabezpieczenia wiarygodności banku wobec PCF Canada z tytułu umowy oraz ustanowionych zabezpieczeń. Oba kredyty podlegają spłacie na żądanie i są corocznie odnawiane na warunkach uzgodnionych przez strony.

Stopy oprocentowania obu kredytów za każdy okres odsetkowy jest stopą oprocentowania w stosunku rocznym, która jest sumą uzgodnionej marży i stopy bazowej (opartej na Canadian Prime Rate).

Prowizję z tytułu udostępnienia obu kredytów ustalono na warunkach rynkowych typowych dla tego typu instrumentów finansowych.

Umowa przewiduje standardowy zakres zobowiązań m.in. ograniczenia dotyczące zmian głównego przedmiotu działalności czy warunków zaciągania nowego zadłużenia finansowego.

W przypadku zaistnienia naruszeń umowy, bankowi przysługuje standardowy zakres uprawnień w tym m.in. ma prawo do wypowiedzenia umowy lub wstrzymania udzielania finansowania.

Saldo pozostałej wartości do spłaty na dzień 31.12.2023 r. wynosi 0 tys. CAD.

- **Umowa kredytowa zawarta pomiędzy PCF Group S.A. i Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.**

W dniu 12.10.2023 r. Jednostka dominująca, jako kredytobiorca, oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. („Bank Pekao”), jako kredytodawca, zawarły: (1) umowę kredytu odnawialnego do maksymalnej kwoty 30 mln PLN 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.

Stopy 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 Jednostkę dominującą w kapitale zakładowym Incuvo S.A. z siedzibą w Katowicach, (2) zastawy finansowe i zastawy rejestrowe na prowadzonych przez Bank Pekao rachunkach bankowych Jednostki dominującej, (3) oświadczenia złożone w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego, na podstawie których Jednostka dominująca 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 Jednostkę dominującą na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego.

Udostępnienie Kredytów uwarunkowane jest spełnieniem standardowych warunków zawieszających wypłatę w transakcjach tego typu.

Umowy Kredytu przewidują standardowy zakres zobowiązań Jednostki dominującej 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 Sprawozdania Jednostka dominująca nie składała wniosku o udostępnienie Kredytów.

## **10. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanim PCF Group S.A., z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

W roku obrotowym 2023 PCF Group S.A. udzieliła następujących pożyczek:

- **Umowy pożyczek udzielonych People Can Fly Ireland Limited**



W dniach 19.07.2023 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. Oprocentowanie pożyczki w kwocie 500 tys. EUR wynosi 3M EURIBOR plus 2 punkty procentowe w skali rocznej. Oprocentowanie pożyczki 500 tys. USD wynosi USD SOFR plus 2 punkty procentowe w skali rocznej. Obie pożyczki zostały udzielone na 3 letnie okresy. Zabezpieczenie spłaty pożyczek stanowią aktywa People Can Fly Ireland Limited, w tym prawa własności intelektualnej. Spłaty pożyczek mają nastąpić jednorazowo, na koniec okresu finansowania, z prawem do przedpłaty. Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych. Saldo pozostałej wartości do spłaty na dzień 31.12.2023 r. wynosi 4 223 tys. PLN.

▪ **Umowa pożyczki zawarta z Game On Creative Inc.**

W dniu 21.11.2023 r. Spółka zawarła ze spółką Game On Creative Inc. umowę pożyczki w kwocie 550 tys. CAD, z oprocentowaniem rocznym SOFR 3M Compound plus 5 punktów procentowych. Kwota pożyczki miała być wypłacona jednorazowo do dnia 30.11.2023 r. Z uwagi na zmianę planów odnośnie finansowania działalności Game On Creative Inc. do wypłaty pożyczki nie doszło i zgodnie z wolą stroną umowa nie została wykonana.

## **11. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanim Emitenta**

W dniu 24.05.2023 r. spółka zależna Jednostki dominującej, People Can Fly Canada Inc., z siedzibą w Montrealu, Kanada („PCF Canada”), jako kredytobiorca, oraz Bank of Montreal („Bank”) jako kredytodawca podpisały umowę kredytową (Offer of Financing, „Umowa”), 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.

Zabezpieczenie Umowy stanowi m.in. gwarancja Jednostki dominującej. W tym zakresie w dniu 24.05.2023 r. Spółka udzieliła Bankowi niezabezpieczonej gwarancji do wysokości 9 200 tys. CAD tytułem zabezpieczenia wierzytelności Banku wobec PCF Canada z tytułu Umowy oraz ustanowionych zabezpieczeń.

Poza pozycją opisaną powyżej umową gwarancji, na dzień 31.12.2023 r. w Grupie nie wystąpiły umowy gwarancji finansowych oraz aktywa i zobowiązania warunkowe.

## **12. Informacje o instrumentach finansowych**

Do głównych instrumentów finansowych, które posiada Jednostka dominująca i jej Grupa, należą aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności, a także obligacje komercyjne spółki Pekao Leasing Sp. z o.o.

Jednostka dominująca i jej Grupa nie stosują pochodnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Jednostka dominująca i Grupa posiadały na dzień 31.12.2023 r. i 31.12.2022 r. nie odbiegały istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących przyczyn:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

## **13. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem PCF Group S.A. i jego grupą kapitałową**

W 2023 r. nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania PCF Group S.A. ani jej grupą kapitałową.



#### **14. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska**

Na dzień 31.12.2023 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania do publikacji nie istniały umowy zawarte między PCF Group S.A. lub spółkami zależnymi PCF Group S.A. a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia PCF Group S.A. przez przejęcie.

#### **15. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu**

Na dzień 31.12.2023 r. nie istniały zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących PCF Group S.A. lub jej spółek zależnych ani jakiegokolwiek zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

#### **16. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w szczególności opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta**

Wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej opisana jest w nocie 29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 r.

Z wyjątkiem opisanego poniżej Programu Motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Incuvo S.A. w 2023 r. w PCF Group S.A. ani w spółkach zależnych Jednostki dominującej nie były przyjmowane programy motywacyjne ani premie oparte na kapitale Jednostki dominującej lub spółek zależnych na rzecz osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących Jednostki dominującej ani z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

W dniu 10.08.2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Incuvo S.A. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Incuvo S.A. („Program Motywacyjny”). Program Motywacyjny polega na bezpłatnym przyznawaniu osobom uprawnionym imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty Serii A”) oraz imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B („Warranty Serii B”) uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F Incuvo S.A. po określonej cenie, w terminach i na warunkach określonych w powołanej wyżej uchwale nr 5 oraz w regulaminie Programu Motywacyjnego, z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Incuvo S.A. Warranty Serii A oraz Warranty Serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Incuvo S.A. z dnia 10.08.2022 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i serii B, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A i serii B, ubiegania się o wprowadzenie akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu (ASO) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, dematerializacji akcji serii F i warrantów subskrypcyjnych serii A i serii B.

W dniu 24.01.2023 r. Zarząd Incuvo S.A. włączył do Programu Motywacyjnego wybranych uczestników i postanowił o złożeniu tym osobom („Adresaci Oferty”) ofert objęcia łącznie 33.596 Warrantów Serii A. W dniu 10.02.2023 r., w wyniku prawidłowego subskrybowania Warrantów Serii A przez Adresatów Ofert, Zarząd Incuvo S.A. przydzielił Adresatom Oferty łącznie 33.596 Warrantów Serii A. W dniu 22.03.2023 r. Warranty Serii A zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) pod kodem ISIN PLA295700035. Następnie w dniu 30.01.2024 r. Adresaci Oferty złożyli Incuvo S.A. oświadczenia o objęciu łącznie 33.596 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej wynoszącej 0,50 PLN każda („Akcje Serii F”) w wykonaniu praw z Warrantów Serii A, w związku z czym tego samego dnia Zarząd Incuvo S.A. dokonał przydziału 33.596 Akcji Serii F Adresatom



Oferty. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności Incuvo S.A. jest w trakcie rejestracji Akcji Serii F w depozycie papierów wartościowych KDPW.

Jednocześnie w dniu 30.01.2024 r. Zarząd Incuvo S.A. postanowił o złożeniu Adresatom Oferty ofert objęcia łącznie 145.073 Warrantów Serii B. W dniu 07.03.2024 r., w wyniku prawidłowego subskrybowania Warrantów Serii B przez Adresatów Ofert, Zarząd Incuvo S.A. przydzielił Adresatom Oferty łącznie 145.073 Warrantów Serii B. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności Incuvo S.A. jest w trakcie rejestracji Warrantów Serii B w depozycie papierów wartościowych KDPW.

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

### **Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy**

#### **Ryzyko wysokiej koncentracji przychodów Grupy z tytułu współpracy z wydawcami**

Na datę niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności, Grupa jest stroną umów produkcyjno-wydawniczych ze:

- Square Enix Limited jako wydawcą na produkcję gry Outriders oraz rozszerzenia zawartości gry Outriders – Outriders Worldslayer, z której Grupa na datę Sprawozdania nie generuje przychodów i z której nie generowała przychodów w 2023 r.,
- Square Enix Limited jako wydawcą na produkcję Projektu Gemini, oraz z
- Microsoft Corporation jako wydawcą na produkcję Projektu Maverick.

Model współpracy przy produkcji gier z wydawcą polega na tym, że na podstawie umów wydawcy w okresie produkcji gier wypłacają na rzecz Grupy wynagrodzenie z tytułu postępów w produkcji gier oraz po premierze rynkowej gry i rozpoczęciu jej sprzedaży, wynagrodzenie z tytułu sprzedaży gry w formie tantiem (royalties), których wysokość uzależniona jest od zysku wydawcy ze sprzedaży gry.

W tym zakresie w związku z zakończeniem produkcji gry Outriders oraz rozszerzenia zawartości gry Outriders – Outriders Worldslayer oraz wprowadzeniu ich do sprzedaży, co nastąpiło, odpowiednio, 01.04.2021 r. i 28.06.2022 r., Spółce przysługuje wynagrodzenie w formie tantiem (royalties), które będzie płatne, jeśli określone wpływy (zdefiniowane w umowie) ze sprzedaży gry i dodatku do niej zapewnią wydawcy zwrot, na określonym poziomie, kosztów poniesionych w związku z produkcją, promocją i dystrybucją gry. Wysokość tantiem jest uzależniona od kwoty określonych wpływów ze sprzedaży gry i DLC. Do daty niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupa nie otrzymała od wydawcy wynagrodzenia w formie tantiem, co oznacza, że do dnia wskazanego powyżej wpływy netto ze sprzedaży gry Outriders i dodatku Outriders Worldslayer nie zapewniły wydawcy zwrotu poniesionych przez niego kosztów związanych z produkcją, dystrybucją i promocją gry i dodatku do niej. Nie ma pewności, że w kolejnych okresach, wpływy netto ze sprzedaży gry Outriders i dodatku Outriders Worldslayer zapewnią wydawcy zwrot kosztów na poziomie uprawniającym Grupę do otrzymania tantiem. Niezwłocznie po otrzymaniu od wydawcy raportu wskazującego na uprawnienie Grupy do otrzymania tantiem w określonej wysokości lub po otrzymaniu tantiem przez Grupę, Grupa poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego, zgodnie z art. 17 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku), informację o otrzymaniu tantiem.

W ocenie Grupy, wynagrodzenia otrzymywane od wydawców pozostaną głównym źródłem przychodów Grupy co najmniej do końca 2024 r. Obniżenie poziomu przychodów uzyskiwanych od wydawców we wskazanym okresie przełoży się bezpośrednio na obniżenie przychodów Grupy, co w przypadku istotnego zmniejszenia się poziomu wynagrodzeń otrzymywanych od wydawców będzie mieć negatywny wpływ na działalność Grupy oraz wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę. W tym zakresie Spółka zwraca uwagę na raport bieżący nr 58/2023 z dnia 24.11.2023 r., dotyczący podjęcia przez Spółkę strategicznych rozmów ze Square Enix Limited na temat kształtu gry Projekt Gemini, w którym Zarząd ocenił jako wysoce prawdopodobne, iż w przyszłości realizacja Projektu Gemini nie będzie kontynuowana przez Grupę na dotychczasowych zasadach komercyjnych, jak również na przekazaną raportem bieżącym nr 2/2024 z dnia 30.01.2024 r. informację, iż Zarząd Spółki zdecydował o ograniczeniu zespołu deweloperskiego dedykowanego produkcji Projektu Gemini poprzez zaoferowanie części członkom tego zespołu propozycji pracy nad innymi projektami realizowanymi przez Grupę oraz przeprowadzenie redukcji zatrudnienia w ramach zespołu deweloperskiego Projektu Gemini, która objęła ponad 30 osób.





Ewentualne dalsze, istotne ograniczenie zespołu deweloperskiego pracującego na projektach realizowanych przez Grupę lub pojawienie się dysproporcji pomiędzy wielkością zespołu, za który Spółka otrzymuje wynagrodzenie od wydawcy w stosunku do wielkości zespołu alokowanego do realizacji Projektu, przełożyłoby się bezpośrednio na obniżenie przychodów Grupy, co w konsekwencji miałooby negatywny wpływ na działalność Grupy oraz wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę.

#### **Ryzyko uzależnienia od członków zespołu produkcyjnego Grupy**

Działalność Grupy w znaczącym stopniu opiera się na umiejętnościach oraz doświadczeniu osób stanowiących zespół projektowy pracujący przy produkcji gier, a także kadry kierowniczej Grupy. Wysokie umiejętności oraz doświadczenie członków zespołów Grupy przekładają się na jakość gier Grupy oraz możliwość dochowania terminów ich produkcji określonych w umowach zawartych z wydawcami, od których z kolei uzależniona jest płatność wynagrodzeń na rzecz spółek Grupy w czasie całego okresu produkcji gier. Z tego punktu widzenia kluczowe znaczenie w procesie produkcji gier ma kadra kierownicza Grupy oraz osoby bezpośrednio kierujące poszczególnymi projektami, w tym w szczególności osoby pełniące w ramach poszczególnych projektów Grupy funkcje Dyrektorów Kreatywnych (Creative Directors), Dyrektorów Artystycznych (Art Directors), Dyrektorów Technicznych (Technical Directors), oraz Dyrektorów ds. Produkcji (Development Directors). Istotną rolę w produkcji każdej z gier odgrywają także osoby, podlegające poszczególnym Dyrektorom, odpowiedzialne za pracę odpowiednich zespołów projektowych (tzw. Leads).

Jednocześnie na rynku pracy istnieje wysoki popyt na specjalistów z zakresu produkcji gier, przy zauważalnym deficycie wysoko wykwalifikowanych specjalistów w tym sektorze. Pomimo oferowania przez Grupę warunków zatrudnienia, które w jej ocenie są konkurencyjne w stosunku do warunków rynkowych, nie można wykluczyć ryzyka rezygnacji ze współpracy z Grupą przez niektórych współpracowników. W razie odejścia z Grupy członków zespołu produkcyjnego, w tym zwłaszcza poszczególnych Dyrektorów lub Leadów, zdolności produkcyjne Grupy w zakresie profesjonalnego projektowania i produkcji gier mogą ulec ograniczeniu, co może negatywnie wpłynąć na jakość danej gry lub na termin jej wydania. Ze względu na trudności z pozyskiwaniem nowych współpracowników o wysokich kwalifikacjach, zwłaszcza w krótkim okresie, sytuacja taka mogłaby mieć niekorzystny wpływ na możliwość wykonywania przez Grupę jej zobowiązań związanych z produkcją gier wobec wydawców, jak również na produkcję własnych gier Grupy realizowaną w modelu self-publishing. Utrata istotnej części zespołu produkcyjnego na różnych poziomach mogłaby wymagać poniesienia dodatkowych kosztów przez Grupę na pozyskanie nowych członków zespołu produkcyjnego, a ich pozyskanie, w sytuacji wysokiej konkurencji w zakresie nawiązania współpracy z utalentowanymi deweloperami, mogłoby być czasochłonne i nie przynieść spodziewanych efektów. Takie zdarzenia mogłyby mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy.

#### **Ryzyko spadku efektywności w związku z pracą poza biurami Grupy**

Działalność Grupy w zasadniczym zakresie opiera się na pracy i zaangażowaniu osób stanowiących zespół projektowy pracujący przy produkcji gier. Wysoki etos pracy, zaangażowanie, umiejętności oraz doświadczenie członków zespołów Grupy przekładają się na jakość gier Grupy oraz możliwość dochowania terminów ich produkcji określonych w umowach zawartych z wydawcami, od których z kolei uzależniona jest płatność wynagrodzeń na rzecz spółek Grupy w czasie całego okresu produkcji gier, jak również renoma studia People Can Fly i produkowanych przez studio gier. Pandemia wymusiła wprowadzenie w spółkach Grupy pracy hybrydowej (łączącej pracę zdalną z pracą z biura), a w odniesieniu do części zespołów produkcyjnych Grupy w całości pracę zdalną. O ile pracownicy i współpracownicy Grupy deklarują wzrost efektywności pracy spoza biura, o tyle w ocenie Grupy rzeczywisty wzrost efektywności takiego modelu pracy nie jest oczywisty, i jest różny w zależności od źródła opinii (menadżerów czy pracowników). Grupa stosuje rozwiązania mające na celu pomiar i kontrolę efektywności pracy, jak również zautomatyzowane systemy do monitorowania pracy, jednak poprawa efektywności pracy nie zależy wyłącznie od stosowania dedykowanych narzędzi i procesów kontroli, ale również kultury organizacyjnej i poziomu dojrzałości kadry menadżerskiej, pracowników i współpracowników, oraz gotowości na wdrożenie zmian. Nie ma gwarancji, że Grupa prawidłowo zidentyfikuje nieefektywności w procesie produkcyjnym, obszary wymagające usprawnień czy wąskie gardła występujące w tych procesach, ani czy będzie w stanie skutecznie nadzorować efektywność pracy deweloperów. Nieumiejętność poprawy efektywności pracy pracowników i współpracowników może przełożyć się na spadek jakości gier produkowanych przez Grupę oraz negatywnie wpłynąć na renomę Grupy, a w konsekwencji mieć istotny negatywny wpływ na przychody osiągnięte przez Grupę.

#### **Ryzyko związane z opóźnieniem lub niedojściem do skutku premier gier produkowanych przez Grupę**

Spółka zaplanowała premiery gier produkowanych przez Spółkę w modelu zakładającym ich samodzielne wydanie na lata 2025-2026 (Project Bifrost i Project Victoria). Ze względu na etap prac nad projektami Grupy (na dzień niniejszego



sprawozdania gry znajdują się na etapie pre-produkcji), Jednostka dominująca nie może w sposób definitywny wykluczyć, że gry nie zostaną wydane w zaplanowanym terminie, albo, że w ogóle zostaną wydane.

W odniesieniu do gier realizowanych w modelu work-for-hire decyzja odnośnie ostatecznego momentu publikacji gry i formy jej publikacji stanowi wyłączną decyzję wydawcy. Jednostka dominująca nie może wykluczyć opóźnienia planowanego terminu premier gier realizowanych przez Jednostkę dominującą na rzecz zewnętrznych wydawców w modelu work-for-hire, tym bardziej, że w przeszłości dochodziło do przesunięcia terminów premier gier realizowanych przez Jednostkę dominującą w tym modelu. W dniu 08.10.2020 r. wydawca Outriders – Square Enix Limited, poinformował o zmianie terminu premiery gry z pierwotnie planowanego terminu – końca 2020 r. na 02.02.2021 r., a w dniu 06.01.2021 r. o zmianie terminu na 01.04.2021 r. Jednocześnie przy okazji aktualizacji strategii Grupy, wydawca przesunął datę wydania gry Gemini z roku 2024 na rok 2026. Podobnie w modelu wydawnictwa gier własnych przez Grupę, Spółka nie może wykluczyć opóźnienia planowanego terminu premier gier realizowanych przez Spółkę i jej Grupę, tak jak to miało miejsce w przypadku gry Bulletstorm VR kiedy premiera gry, decyzją Spółki, została przesunięta z 14.12.2023 r. na dzień 18.01.2024 r.

Ewentualne przesunięcie premier gier powoduje opóźnienie rozpoczęcia otrzymywania przez Grupę ewentualnych tantiem z tytułu ich sprzedaży, wydłużenie okresu ponoszenia nakładów na produkcję gier realizowanych w modelu produkcji i wydawnictwa gier własnych przez Grupę, jak również może negatywnie wpłynąć na wizerunek Grupy oraz zainteresowanie grami przez graczy.

Ponadto, ze względu na fakt, że na dzień bilansowy oraz na dzień zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. oraz spółki PCF Group S.A. za 2023 r. do dnia publikacji, Grupa prowadziła działalność obejmującą produkcję gier na zlecenie wydawców oraz rozwijała działalność w modelu produkcji i wydawnictwa gier własnych rozpoznając przychody ze sprzedaży wyłącznie dotyczące gry Green Hell VR wydanej przez Incuvo S.A. oraz Bulletstorm VR wydanej przez Grupę, finansowanie produkcji gier Grupy było zapewniane wyłącznie ze zgromadzonych środków własnych Grupy (w tym środków pochodzących z dwóch wtórnych ofert publicznych przeprowadzonych przez Spółkę w 2023 r.) oraz ze środków generowanych z bieżącej współpracy ze Square Enix Limited oraz Microsoft Corporation na podstawie zawartych z tymi wydawcami umów produkcyjno-wydawniczych. Płatność wynagrodzenia przez wydawców na rzecz Grupy w okresie produkcji danej gry następuje częściami, po osiągnięciu kolejnych, kluczowych etapów produkcji i zaakceptowaniu przez wydawcę prac wykonanych przez Grupę w ramach danego etapu. Opóźnienia, w stosunku do uzgodnionego harmonogramu, w osiągnięciu poszczególnych etapów prac przez Grupę mogą skutkować opóźnieniem w otrzymaniu wynagrodzenia od wydawcy w fazie produkcji gry. Ponadto, w następstwie istotnych opóźnień po stronie Grupy w produkcji danej gry, w określonych przypadkach wydawca ma prawo wypowiedzenia umowy produkcyjno-wydawniczej wraz z prawem do przejścia dalszej produkcji lub skorzystania z innych uprawnień. Wykonanie przez wydawcę tego prawa na etapie produkcji gier mogłoby skutkować utratą przez Grupę źródła dużej części osiągniętych przychodów. Dodatkowo w toku wieloletniego i bardzo złożonego procesu produkcji gier, Grupa jest narażona na szereg innych czynników, zarówno zależnych od Grupy, jak i od niej niezależnych, które mogą spowodować opóźnienie premiery gry, a których Grupa nie jest w stanie wyeliminować lub się od nich uniezależnić.

Niezależnie od powyższego, Grupa współpracując z zewnętrznymi wydawcami nie ma wpływu na decyzje wydawców odnośnie kontynuowania prac nad projektami podejmowanymi do realizacji z Grupą. W dniu 22.09.2023 r. Zarząd Spółki poinformował o otrzymaniu informacji od renomowanego podmiotu z branży rozrywkowej z siedzibą w Stanach Zjednoczonych Ameryki, że prace nad projektem dotyczącym 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”, zostały bezterminowo wstrzymane. Z nieformalnych rozmów przedstawicieli Spółki z wydawcą wynikało, że powyższa decyzja wydawcy była związana ze strajkiem w branży rozrywkowej w Stanach Zjednoczonych Ameryki i niepewną sytuacją w branży rozrywkowej będącą efektem prowadzonych strajków. Mając na uwadze powyższe okoliczności, w dniu 31.12.2023 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zaniechaniu dalszej realizacji projektu i spisaniu prac deweloperskich zrealizowanych na tym projekcie z dniem 31.12.2023 r.

Również realizacja projektów przez Grupę w modelu wydawnictwa gier własnych przez Grupę nie stanowi gwarancji ich wydania zgodnie z planami Grupy. W dniu 05.04.2024 r. Spółka poinformowała o podjęciu decyzji o zaniechaniu dalszych prac nad Projektem Dagger w wyniku ponownego przeanalizowania planów rozwojowych projektów realizowanych przez Grupę i wprowadzenia zmian do tych planów w związku z niesatysfakcjonującymi wynikami ewaluacji zakresu i potencjału komercyjnego Projektu Dagger po zredefiniowaniu kierunku rozwoju tej gry. W wyniku zaniechania dalszych prac Spółka utworzyła na dzień 31.12.2023 r. odpisy aktualizujące w wysokości 100% wartości poniesionych nakładów na Projekt Dagger



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

Pomimo tego, że Grupa posiada doświadczenie w produkcji gier, które pozwala Grupie na zorganizowanie pracy zespołu produkcyjnego Grupy w sposób, który powinien pozwolić dochować terminów ich produkcji określonych w umowach zawartych z wydawcą, czy samodzielnie przez Grupę w odniesieniu do projektów realizowanych przez Grupę jako wydawcę, jak również pomimo tego, iż Grupa posiada wiedzę i kompetencje do określenia swojego potencjału wydawniczego i równoległej produkcji kilku gier, to materializacja wyżej opisanych zdarzeń w dalszej przyszłości mogłaby negatywnie wpłynąć na perspektywy, działalność, przychody, wyniki oraz, pośrednio poprzez zmniejszenie poziomu przychodów lub zwiększenie poziomu kosztów, również na sytuację finansową Grupy (przede wszystkim zmniejszenie poziomu środków pieniężnych Grupy).

#### **Ryzyko związane z rolą Sebastiana Wojciechowskiego w Grupie, wykonywaniem uprawnień osobistych przyznanych na podstawie Statutu Grupy Uprawnionych Akcjonariuszy oraz Porozumieniem Uprawnionych Akcjonariuszy**

Na dzień bilansowy oraz na dzień zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. oraz spółki PCF Group S.A. za 2023 r. do publikacji Sebastian Wojciechowski był jedynym członkiem Zarządu Spółki oraz zarządów spółek Grupy z siedzibą w Stanach Zjednoczonych, a w odniesieniu do spółek zależnych z siedzibą w Wielkiej Brytanii, Kanadzie i Irlandii jest, obok drugiego (i trzeciego w przypadku Irlandii) Dyrektora (Director), uprawniony do samodzielnej reprezentacji spółek. Z tego powodu, z uwzględnieniem uprawnień przysługujących Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu, może on samodzielnie podejmować decyzje we wszystkich istotnych sprawach związanych z zarządzaniem Grupą.

Sebastian Wojciechowski jest również znaczącym akcjonariuszem Spółki posiadającym na dzień publikacji 41,71% akcji uprawniających do wykonywania 41,71% ogólnej liczby głosów. W związku z tym może w istotny sposób wpływać na uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie.

Ponadto, na podstawie § 13 statutu, Sebastianowi Wojciechowskiemu zostało przyznane uprawnienie osobiste do powoływania oraz odwoływania Prezesa Zarządu. Uprawnienie to przysługuje Sebastianowi Wojciechowskiemu tak długo, jak długo posiada on co najmniej 25% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Dodatkowo, wraz z innymi akcjonariuszami Spółki, to jest Bartoszem Kmitą, Krzysztofem Dolasiem oraz Bartoszem Biełuszko (posiadającymi na dzień bilansowy oraz na dzień zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. oraz spółki PCF Group S.A. za 2023 r. do publikacji, w oparciu o informacje przekazane przez nich jako akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, odpowiednio 7,18%, 5,05% oraz 5,02% akcji oraz głosów w Spółce, a z Sebastianem Wojciechowskim łącznie około 58,96% ogólnej liczby głosów), Sebastian Wojciechowski tworzy Grupę Uprawnionych Akcjonariuszy, o której mowa w § 17 statutu Spółki. Na podstawie statutu, Grupie Uprawnionych Akcjonariuszy, tak długo jak jej członkowie będą posiadać łącznie co najmniej 40% ogólnej liczby głosów w Spółce, przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania większości członków Rady Nadzorczej. W efekcie opisanych powyżej uprawnień, Sebastian Wojciechowski (bezpośrednio lub w ramach Grupy Uprawnionych Akcjonariuszy, w której jest akcjonariuszem posiadającym największą liczbę głosów) ma i będzie mieć możliwość wpływu na skład Rady Nadzorczej Spółki.

Ponadto, w Radzie Nadzorczej zasiada osoba powiązana rodzinnie z Sebastianem Wojciechowskim – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, Mikołaj Wojciechowski jest bratem Sebastiana Wojciechowskiego. Dodatkowo, w dniu 26.06.2020 r. akcjonariusze tworzący Grupę Uprawnionych Akcjonariuszy zawarli Porozumienie Uprawnionych Akcjonariuszy, na podstawie którego zobowiązali się m.in. do zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach Spółki. Porozumienie zostało zawarte na czas nieokreślony, przy czym każda ze stron może je wypowiedzieć w każdym czasie.

Sebastian Wojciechowski pełni także istotną rolę w procesie produkcji gier, a ze względu na wieloletnią obecność Sebastiana Wojciechowskiego w Grupie oraz jego bezpośrednie zaangażowanie w rozwój Grupy, także na rynkach zagranicznych, posiada on unikalną wiedzę o działalności operacyjnej Grupy.

Mając na uwadze kontrolę korporacyjną sprawowaną przez Sebastiana Wojciechowskiego w Grupie, jak również jego powiązania rodzinne w Radzie Nadzorczej, nie można wykluczyć, że obecne lub przyszłe interesy Sebastiana Wojciechowskiego, jako akcjonariusza większościowego Spółki, będą rozbieżne lub sprzeczne z interesami pozostałych akcjonariuszy. Wystąpienie takiej sytuacji, w tym, w szczególności, wystąpienie sporu pomiędzy akcjonariuszami oraz ich skutki w zakresie decyzji korporacyjnych podejmowanych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą, mogą prowadzić do podejmowania działań niezgodnych z interesami niektórych akcjonariuszy. Podobnie Grupa Uprawnionych Akcjonariuszy,



poprzez uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania większości członków Rady Nadzorczej oraz zobowiązanie do m.in. zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach Spółki, może wykonywać swoje uprawnienia statutowe oraz prawo głosu z akcji na Walnych Zgromadzeniach w sposób, który nie będzie zgodny z interesem pozostałych akcjonariuszy.

Dodatkowo, ze względu na rolę Sebastiana Wojciechowskiego w podejmowaniu decyzji zarządczych i w działalności operacyjnej Grupy istnieje ryzyko, że w razie czasowej (zwłaszcza przedłużającej się) niemożności wykonywania przez niego funkcji Prezesa Zarządu, spowodowanej na przykład chorobą lub wypadkami losowymi, działalność operacyjna Grupy może ulec istotnemu zakłóceniu.

#### **Ryzyko uzależnienia Grupy od wydawców gier**

Pomimo tego, że Grupa rozpoczęła działalność w modelu produkcji i wydawnictwa gier własnych, to poza grą Green Hell VR wydaną przez Incuvo S.A. oraz grą Bulletstorm VR wydaną przez Grupę, nie wydała na dzień bilansowy oraz na dzień zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. oraz spółki PCF Group S.A. za 2023 r. do publikacji innych gier. Ponadto, pomimo tego, że w dłuższej perspektywie zdynamizowanie działań w kierunku działalności wydawniczej w modelu produkcji i wydawnictwa gier własnych jest w ocenie Spółki najlepszą strategią, to przy wybranych projektach Spółka nadal ma zamiar współpracować z renomowanymi partnerami w modelu pracy na zlecenie (work-for-hire). Jeśli pojawią się atrakcyjne możliwości współpracy z wydawcami, Spółka ma zamiar z nich skorzystać. Tego rodzaju umowy zapewniają bowiem Spółce stabilność finansową, a jednocześnie przestrzeń do eksperymentowania, rozwoju oraz – w przypadku przekroczenia przez te projekty progu rentowności – zapewniają dodatkowe korzyści finansowe. Oznacza to, że model współpracy przy produkcji gier z wydawcą stanowić będzie drugi równorzędny model działalności Grupy.

W takim modelu warunkiem rozpoczęcia produkcji każdej nowej gry przez Grupę jest zawarcie umowy produkcyjno-wydawniczej z wydawcą. Znalezienie wydawcy odpowiedniego dla Grupy i zawarcie umowy produkcyjno-wydawniczej trwa zwykle wiele miesięcy, a w skrajnych przypadkach nawet ponad rok i może wymagać zaangażowania zewnętrznego podmiotu świadczącego usługi pośrednictwa w pozyskaniu wydawcy i zawarciu umowy. Wpływ na ten proces ma ograniczony krąg wydawców gier z segmentu AA+ oraz AAA, tj. wydawców, którzy są w stanie zapewnić finansowanie wysokobudżetowych gier produkowanych przez Grupę, cieszą się wysoką renomą na rynku oraz są w stanie zapewnić odpowiedni marketing, dystrybucję i sprzedaż gry. Ponadto, zawarcie umowy z wydawcą uzależnione jest od dokonania przez wydawcę pozytywnej oceny zaprezentowanej przez Grupę koncepcji gry, możliwości produkcyjnych Grupy oraz roboczego budżetu i harmonogramu produkcji, a także od uzgodnienia wszystkich warunków współpracy. Na zawarcie umowy z wydawcą wpływ mogą mieć również uwarunkowania zewnętrzne, niezależne od Grupy, tak jak to miało miejsce w przypadku projektu „Dolphin”, dla którego prace nad umową produkcyjno-wydawniczą zostały bezterminowo wstrzymane, zgodnie z informacją przekazaną przez wydawcę, w związku ze strajkiem w branży rozrywkowej w Stanach Zjednoczonych Ameryki i niepewną sytuacją w branży rozrywkowej będącą efektem prowadzonych strajków. Pomimo zakończenia strajków, do dnia zatwierdzenia do publikacji Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. oraz spółki PCF Group S.A. za 2023 r. wydawca nie podjął wcześniej zawieszonych negocjacji.

W przeszłości Grupa była w stanie pozyskać odpowiednich wydawców i zawrzeć umowy zapewniające finansowanie produkcji gier przez Grupę na oczekiwanym poziomie. Nie można jednak zapewnić, że Grupie uda się pozyskać wydawców odpowiedniej klasy, którzy będą w stanie zapewnić finansowanie gier produkowanych przez Grupę w przyszłości lub wydawców o renomie pożądanej przez Grupę. Gdyby w przyszłości Grupa nie była w stanie zawrzeć umów z wydawcami na wydanie kolejnych gier, a stopień zaawansowania działalności Grupy w modelu produkcji i wydawnictwa gier własnych w dalszym ciągu nie przynosiłby przychodów Grupie, produkcja gier przez Grupę mogłaby ulec ograniczeniu lub nawet wstrzymaniu.

Na uzależnienie producentów gier takich jak Grupa od wydawców ma również wpływ struktura umów produkcyjno-wydawniczych przyjętych w branży produkcji gier. Umowy te mają charakter umów ramowych, które:

- wraz z postępem produkcji gier są uzupełniane o kolejne porozumienia pomiędzy stronami przyjmujące formę tzw. content riderów, 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 które
- określają harmonogram produkcji gry, uwzględniający jej kluczowe etapy (milestones), w odrębnej umowie wykonawczej (Product Appendix).

W przypadku umów uzupełnianych o kolejne content ridery, pomimo tego, że wszystkie parametry współpracy stron są określane na bieżąco, a strony mogą dowolnie kształtować zakres i termin prac po stronie Grupy oraz sposób i termin wypłaty wynagrodzenia przez wydawcę (jakkolwiek zaakceptowane przez Grupę w toku negocjacji), to w relacjach Grupa-wydawca



istnieje ryzyko słabszej pozycji negocjacyjnej Grupy. W szczególności jest to spowodowane ograniczonym kręgiem potencjalnych wydawców Grupy oraz tym, że potencjalni wydawcy należą do globalnych koncernów wydających gry szeregu deweloperów. Taka struktura umowy powoduje tym samym, że strony nie mają wiedzy na temat ostatecznego harmonogramu prac deweloperskich nad grą, a w sytuacji gdy umowa produkcyjno-wydawnicza nie zawiera postanowień określających całkowity budżet produkcyjny gry (taka sytuacja miała miejsce w odniesieniu do gry Outriders i ma miejsce w odniesieniu do gry Project Gemini), strony nie mają wiedzy na temat ostatecznej wysokości wynagrodzenia producenta (Grupy), a w konsekwencji niemożliwe jest określenie przychodów Grupy nawet w krótkiej perspektywie czasowej. Opóźnienia w uzgodnieniu przez strony zasad współpracy w odniesieniu do kolejnego kluczowego etapu produkcji gry mogą skutkować opóźnieniem otrzymania przez Grupę wynagrodzenia z tytułu produkcji danego etapu gry. Z kolei brak takiego uzgodnienia może skutkować brakiem otrzymania przez Grupę wynagrodzenia z tytułu produkcji danego kluczowego etapu produkcji, kontynuowaniem prac przez Grupę pomimo braku zawarcia nowej umowy wykonawczej i bez gwarancji otrzymania przez Grupę wynagrodzenia, zawieszeniem przez Grupę prac nad projektem, a nawet doprowadzić do wypowiedzenia umowy produkcyjno-wydawniczej przez wydawcę.

Zajście którejkolwiek z opisanych sytuacji miałyby negatywny wpływ na perspektywę, działalność, przychody, wyniki oraz pośrednio poprzez zmniejszenie poziomu przychodów lub zwiększenie poziomu kosztów, również na sytuację finansową Grupy (przede wszystkim zmniejszenie poziomu środków pieniężnych Grupy).

#### **Ryzyko nieosiągnięcia przez gry produkowane przez Grupę sukcesu rynkowego**

Grupa oczekuje, że po premierze gier produkowanych przez Grupę, gry odniosą sukces komercyjny, który zależy jednak od wielu czynników, z których część jest niezależna od Grupy. Takimi czynnikami są przede wszystkim zmieniające się upodobania graczy, czy też zmiana zainteresowań konsumentów rynku usług elektronicznych, a także pojawienie się w tym samym czasie w sprzedaży konkurencyjnych gier z segmentu AA+, AAA czy VR. Ponadto na sukces gier mają wpływ opinie konsumentów na ich temat oraz ogólnie gier produkowanych przez Grupę, w tym przede wszystkim opinie publikowane w Internecie, szczególnie za pośrednictwem wyspecjalizowanych portali recenzujących gry, mediów branżowych lub influencerów, tj. liderów opinii w mediach społecznościowych. Czynniki te mogą mieć negatywny wpływ na zainteresowanie grami Grupy, a negatywne opinie na temat gier mogą obniżyć ich zakładany sukces komercyjny.

Sukces komercyjny gier produkowanych przez Grupę zależy również, w co najmniej równej mierze, od jakości wyprodukowanej przez Grupę gry, na którą składa się m.in. jakość pracy, innowacyjność i doświadczenie zespołu produkcyjnego Grupy.

Brak sukcesu rynkowego gier i DLC produkowanych przez Grupę, a także negatywne opinie o grach mogą również wpłynąć na utratę zaufania klientów do Grupy i jej produktów. Powyższe może też powodować trudności w pozyskaniu wysoko wykwalifikowanych członków zespołu deweloperskiego Grupy. Skutkiem braku sukcesu rynkowego gier Grupy, a także negatywnych opinii o grach może być także spadek zainteresowania graczy grami, co może spowodować obniżenie oczekiwanych przychodów Grupy z tytułu sprzedaży gier, co z kolei może istotnie negatywnie wpłynąć na perspektywę, działalność, przychody, wyniki oraz pośrednio poprzez zmniejszenie poziomu przychodów lub zwiększenie poziomu kosztów, również na sytuację finansową Grupy (przede wszystkim zmniejszenie poziomu środków pieniężnych Grupy). W szczególności, w takiej sytuacji, wpływy z tytułu tantiem otrzymywanych przez Grupę z tytułu sprzedaży gier mogą być mniejsze niż oczekiwane przez Grupę.

Powyższa sytuacja zmaterializowała się w odniesieniu do gry Bulletstorm VR, której wydawcą była Grupa, a producentem spółka zależna Emitenta, Incuvo S.A., i której premiera miała miejsce 18 stycznia 2024 r. Niesatysfakcjonująca jakość gry oraz negatywne opinie o grze przełożyły się na zmniejszenie poziomu przychodów, które Grupa spodziewała się osiągnąć ze sprzedaży gry. Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. oraz spółki PCF Group S.A. za 2023 r. do publikacji, Spółka prowadzi prace deweloperskie zmierzające do m.in. dalszej poprawy jakości wydanego produktu oraz wytworzenia dodatkowych, charakterystycznych funkcjonalności dla gier na platformy VR. Wobec niesatysfakcjonującej premiery gry Bulletstorm VR, Spółka i Incuvo S.A. 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 dopuścił jednak możliwość wykorzystania zasobów Incuvo S.A. do realizacji w/w prac.



### **Ryzyko braku możliwości wdrożenia przez Grupę swojej strategii rozwoju**

Z uwagi na zdarzenia niezależne od Grupy, szczególnie natury prawnej, ekonomicznej czy społecznej, Grupa może mieć trudności ze zrealizowaniem celów swojej zaktualizowanej strategii bądź w ogóle jej nie zrealizować lub być zmuszona dostosować lub zmienić swoje cele i swoją strategię. Podobna sytuacja może mieć miejsce, jeżeli koszty realizacji strategii przekroczy planowane nakłady, a Grupa nie będzie w stanie pozyskać środków niezbędnych do pokrycia różnicy. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na dalszą realizację strategii przez Grupę i skutkować nieosiągnięciem lub osiągnięciem niższych korzyści, niż pierwotnie zakładane. Gdyby realizacja strategii okazała się niemożliwa w zakładanym horyzoncie czasowym, wówczas sytuacja taka mogłaby mieć niekorzystny wpływ na wizerunek Grupy, zmniejszyć zaufanie inwestorów do Grupy, a w konsekwencji wpłynąć na perspektywy, działalność, przychody, wyniki oraz, pośrednio poprzez zmniejszenie poziomu przychodów lub zwiększenie poziomu kosztów, również na sytuację finansową Grupy (przede wszystkim zmniejszenie poziomu środków pieniężnych Grupy).

Na dzień zatwierdzenia do publikacji Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. oraz spółki PCF Group S.A. za 2023 r. Grupa odstąpiła od realizacji Projektu Dagger podejmując decyzję o zaniechaniu dalszych prac nad Projektem Dagger w dniu 05.04.2024 r. w wyniku ponownego przeanalizowania planów rozwojowych projektów realizowanych przez Grupę i wprowadzenia zmian do tych planów w związku z niesatysfakcjonującymi wynikami ewaluacji zakresu i potencjału komercyjnego Projektu Dagger po zredefiniowaniu nowego kierunku rozwoju tej gry w listopadzie 2023 r.

Postanowienie o zaniechaniu dalszych prac skutkowało utworzeniem na dzień 31.12.2023 r. odpisów aktualizujących w wysokości 100% wartości poniesionych nakładów na Projekt Dagger oraz spisaniem wartości nakładów poniesionych na Projekt z ksiąg rachunkowych Spółki w dniu podjęcia decyzji o zaniechaniu Projektu. Dokonanie ww. odpisów wpłynęło na (i) obniżenie jednostkowego wyniku finansowego za rok 2023 oraz obniżenie wartości aktywów trwałych prezentowanych w jednostkowym bilansie Spółki na dzień 31.12.2023 r. o kwotę 79,9 mln zł, oraz obniżenie skonsolidowanego wyniku finansowego za rok 2023 oraz obniżenie wartości aktywów trwałych prezentowanych w skonsolidowanym bilansie Grupy na dzień 31.12.2023 r. o kwotę 68,3 mln zł.

### **Ryzyko walutowe**

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe, ponieważ istotna część kosztów ponoszonych przez Grupę jest w PLN, podczas gdy zdecydowana większość przychodów jest realizowana w walutach obcych, głównie w EUR, USD i CAD. Grupa jest zatem narażona na ryzyko walutowe.

W przypadku umowy produkcyjno-wydawniczej ze Square Enix Limited na produkcję gry Project Gemini zawiera ona postanowienia zabezpieczające Grupę przed ryzykiem zmiany kursu EUR/PLN. Wahania kursów walut mogą zmniejszać wartość należności Grupy lub zwiększać wartość jej zobowiązań, powodując powstanie różnic kursowych obciążających wynik finansowy Grupy. Na datę niniejszego Sprawozdania Grupa 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 Grupy (przede wszystkim zmniejszenie poziomu środków pieniężnych Grupy).

### **Czynniki ryzyka związane z prawami własności intelektualnej**

#### **Ryzyko braku efektywnej ochrony praw własności intelektualnej przysługującej Grupie lub wytworzonych przez Grupę**

Na podstawie umów produkcyjno-wydawniczych zawartych przez Grupę, Grupa ponosi odpowiedzialność względem wydawców za efektywną ochronę IP dotyczącego tytułów wyprodukowanych przez Grupę. Brak efektywnej ochrony praw własności intelektualnej przysługujących Grupie lub wytworzonych przez Grupę, w tym w następstwie ataku hakerskiego na Grupę mającego na celu wykradzenie IP Grupy przed wydaniem gry, może skutkować nałożeniem na Grupę sankcji określonych w umowie produkcyjno-wydawniczej lub odpowiedzialnością kontraktową za naruszenie warunków umowy. W skrajnych przypadkach wydawca może zdecydować się na rozwiązanie umowy, czego skutkiem może być utrata przez Grupę przewidywanych przychodów oraz pogorszenie się renomy Grupy.

Dodatkowo, na podstawie umów produkcyjno-wydawniczych zawartych przez Grupę z wydawcami Square Enix Limited oraz Microsoft Corporation, wydawcom przysługują określone w tych umowach prawa własności intelektualnej do produktów wyprodukowanych przez Grupę. W tym zakresie Square Enix Limited przysługują autorskie prawa majątkowe, zarówno istniejące, jak i przyszłe do gry Outriders, a także do DLC do tej gry, jej kontynuacji oraz dodatkowych produktów powstałych w związku z grą, jak również do wyników prac związanych z dalszym wsparciem deweloperskim i rozszerzeniem zawartości



gry Outriders (DLC) oraz projektu Project Gemini. Spółka zrzekła się również na rzecz Square Enix Limited autorskich praw osobistych. Natomiast Microsoft Corporation przysługują prawa własności intelektualnej w szczególności do produktów i tytułów powstałych w toku prac związanych z Project Maverick. Spółka zrzekła się również na rzecz Microsoft Corporation autorskich praw osobistych.

Ze względu na powyższe, umowy produkcyjno-wydawnicze przyznają wydawcom prawa, w tym wyłączne, żądania ochrony i egzekwowania praw własności intelektualnej związanych z oprogramowaniem tworzonym przez Grupę, co w efekcie skutkuje lub może skutkować ograniczeniem zakresu kontroli Grupy nad dochodzeniem praw własności intelektualnej związanych z tworzonymi przez nią grami. Może to zwiększać koszty i komplikować dochodzenie przez Grupę przysługujących jej praw.

#### **Ryzyko związane z naruszeniem przez Grupę praw własności intelektualnej wytworzonych przez osoby trzecie**

Naruszenie przez Grupę praw autorskich może nastąpić w szczególności wskutek wykorzystania w grach produkowanych przez Grupę praw własności intelektualnej przysługujących osobom trzecim w żaden sposób niezwiązanych z Grupą, w tym wytworzonego przez te osoby oprogramowania lub jego części. Takie naruszenie może nastąpić wskutek celowych działań podejmowanych przez pracowników, współpracowników lub zewnętrznych podwykonawców Grupy, jak też wskutek działań niezamierzonych. W rezultacie Grupa może być narażona na zarzuty dotyczące naruszeń praw autorskich w związku z produkcją gier przez Grupę, a w ich następstwie postępowania sądowe wszczynane przez osoby trzecie. Prowadzenie obrony praw Grupy w tego rodzaju postępowaniach może pociągać za sobą wysokie koszty, wiązać się z opóźnianiem produkcji lub uniemożliwieniem sprzedaży gier produkowanych przez Grupę, a także negatywnie wpływać na jej renomę. Potencjalne niekorzystne konsekwencje ewentualnego udowodnienia przez osobę trzecią naruszenia jej praw w wyniku produkcji gier przez Grupę, mogą obejmować, m.in., obowiązek zapłaty odszkodowania, obowiązek zaprzestania i powstrzymania się od wykorzystywania określonych treści przez Grupę, wstrzymanie sprzedaży gier produkowanych przez Grupę czy konieczność zawarcia odpowiedniej umowy licencyjnej.

Naruszenia wskazane powyżej, mogą również skutkować podniesieniem w stosunku do Grupy przez wydawcę(ów) zarzutu naruszenia zobowiązań Grupy w zakresie IP wynikających z umów produkcyjno-wydawniczych. Jeśli spółki Grupy nie będą w stanie naprawić takiego naruszenia, mogą podlegać sankcjom określonym w umowie lub umowach produkcyjno-wydawniczych lub ponieść odpowiedzialność kontraktową za naruszenie warunków umów. W pewnych przypadkach wydawca może zdecydować się na rozwiązanie umowy z uzasadnionych przyczyn. Skutkiem rozwiązania umowy produkcyjno-wydawniczej może być utrata przewidywanych przychodów oraz pogorszenie się renomy Grupy, co może mieć istotnie negatywny wpływ na perspektywy, działalność, przychody, wyniki oraz, pośrednio poprzez zmniejszenie poziomu przychodów lub zwiększenie poziomu kosztów, również na sytuację finansową Grupy (przede wszystkim zmniejszenie poziomu środków pieniężnych Grupy).

#### **Ryzyko wykorzystania przez Grupę oprogramowania typu open source przy produkcji gier**

Umowa produkcyjno-wydawnicza, której stroną jest Spółka nie pozwala Spółce na korzystanie w swoich produktach z oprogramowania typu open source, w tym z platform programistycznych i pakietów narzędzi udostępnianych przez dostawców platformy i podmioty trzecie. Grupa dąży do zapewnienia niekorzystania z oprogramowania typu open source przez swoich pracowników, współpracowników oraz podwykonawców zewnętrznych, jednak nie ma pewności, czy będzie w stanie uniknąć naruszeń w tym zakresie. Skutkiem korzystania z oprogramowania typu open source może być utrata ochrony przez Grupę wyłącznych praw Grupy do tworzonych przez nią oprogramowania, a w konsekwencji naruszenie umowy z wydawcą skutkujące rozwiązaniem umowy produkcyjno-wydawniczej, utratą przewidywanych przychodów oraz pogorszeniem się renomy Grupy, co może mieć istotnie negatywny wpływ na perspektywy, działalność, przychody, wyniki oraz, pośrednio poprzez zmniejszenie poziomu przychodów lub zwiększenie poziomu kosztów, również na sytuację finansową Grupy (przede wszystkim zmniejszenie poziomu środków pieniężnych Grupy).

#### **Ryzyko wykorzystania przez Grupę narzędzi typu Generative AI i ich wytworów przy produkcji gier**

Spółka jest świadoma kontrowersji związanych z prawnym statusem narzędzi typu Generative AI (Artificial Intelligence) i ich wytworów, w szczególności oceny podstaw wykorzystania danych zastosowanych do trenowania modeli używanych w narzędziach typu Generative AI oraz rozbieżności w ocenach statusu prawnego wytworów takich narzędzi, co przekłada się na istnienie ryzyk związanych ze stosowaniem narzędzi typu Generative AI i ich wytworów przy produkcji gier. Jednocześnie Spółka ma świadomość potencjału tego typu narzędzi dla zwiększenia wydajności procesu produkcji gier oraz nowych możliwości oferowanych przez narzędzia typu Generative AI. Spółka podjęła działania zmierzające do zapewnienia niekorzystania z narzędzi typu Generative AI oraz ich wytworów przez swoich pracowników, współpracowników oraz



podwykonawców zewnętrznych, oraz tworzy ramy regulacyjne i operacyjne, które potencjalnie mogą umożliwić w przyszłości bezpieczne korzystanie z narzędzi typu Generative AI przez jej pracowników i współpracowników w określony i kontrolowany sposób, jednak nie ma pewności, czy będzie w stanie uniknąć naruszeń w tym zakresie. Skutkiem nieprawidłowego korzystania z narzędzi typu Generative AI i ich wytworów może być, w szczególności, utrata ochrony przez Spółkę wyłącznych praw Spółki do tworzonego przez nią oprogramowania i innych elementów gry, a w konsekwencji naruszenie umów produkcyjno-wydawniczych z wydawcami, co mogłoby w efekcie skutkować rozwiązaniem umów produkcyjno-wydawniczych, utratą przewidywanych przychodów oraz pogorszeniem się renomy Grupy, co może mieć istotnie negatywny wpływ na perspektywę, 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).

#### **Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Grupa**

##### **Ryzyko dotyczące wprowadzenia dodatkowych ograniczeń dotyczących gier**

Gry produkowane przez Grupę, zgodnie z tendencjami panującymi na rynku i oczekiwaniami docelowych odbiorców gier, zawierają treści, które mogą być oceniane jako zawierające przemoc, wulgarne lub nieprzeznaczone dla osób poniżej określonej kategorii wiekowej. Istnieje również ryzyko wprowadzenia bardziej rygorystycznych przepisów na określonych rynkach lub platformach dystrybucji gier. Zauważalne są także tendencje do promocji aktywnego trybu życia, co może również doprowadzić do wprowadzenia zaostrzenia przepisów regulujących sprzedaż gier produkowanych przez Grupę. Skutkiem wprowadzenia takich przepisów mogłoby być ograniczenie sprzedaży lub wykluczenie ze sprzedaży na danym rynku gier produkowanych przez Grupę. Grupa dokłada starań, by produkowane gry spełniały obowiązujące na poszczególnych rynkach wymogi prawne, jak również wymogi nakładane przez wydawcę oraz poszczególne platformy dystrybucji gier, a także, by nie odbiegały od standardów stosowanych na takich rynkach lub platformach. Nie można jednak całkowicie wykluczyć, że Grupa nie spełni obowiązujących lub zaostrzonych wymogów, co w konsekwencji będzie skutkowało ograniczeniem sprzedaży produktów Grupy przekładając się negatywnie na perspektywę, działalność, przychody, wyniki oraz, pośrednio poprzez zmniejszenie poziomu przychodów lub zwiększenie poziomu kosztów, również na sytuację finansową Grupy (przede wszystkim zmniejszenie poziomu środków pieniężnych Grupy).

#### **18. Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Jednostka dominująca ani żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. nie jest przedmiotem ani stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.





# GRUPA KAPITAŁOWA PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA  
ORAZ SPÓŁKI PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA W 2023 ROKU

## ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY I JEDNOSTKI

### 19. Wyniki finansowe Grupy i Jednostki dominującej w 2023 r.

W celu kompleksowego przedstawienia sytuacji finansowej Grupy i Jednostki dominującej ich analiza została uzupełniona o alternatywne pomiary wyników (wskaźniki APM), które zdaniem Zarządu Jednostki dominującej dostarczają istotnych informacji na temat sytuacji finansowej, efektywności działania, rentowności i płynności oraz powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe informacje finansowe. Dane te powinny być rozpatrywane łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy i Jednostki dominującej. W opinii Zarządu Jednostki dominującej zaprezentowane wybrane wskaźniki APM są źródłem dodatkowych, wartościowych informacji o sytuacji finansowej Grupy i Jednostki dominującej oraz ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę i Jednostkę dominującą wyników finansowych na przestrzeni 2023 i 2022 r.

### 20. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

	Nota	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	3	150 124	171 485
Koszt własny sprzedaży	19	98 005	85 202
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>52 119</b>	<b>86 283</b>
Koszty ogólnego zarządu	19	67 641	55 438
Pozostałe przychody operacyjne	19	1 102	1 141
Pozostałe koszty operacyjne	19	72 032	908
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(86 452)</b>	<b>31 078</b>
Przychody finansowe	20	2 248	1 771
Koszty finansowe	20	7 032	2 414
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(91 236)</b>	<b>30 435</b>
Podatek dochodowy	21	(15 661)	8 451
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(75 575)</b>	<b>21 984</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(75 575)</b>	<b>21 984</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom Jednostki dominującej		(76 717)	18 672
- podmiotom niekontrolującym		1 142	3 312

## Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w 2023 r. i 2022 r. wynosiły odpowiednio 150,1 mln zł i 171,5 mln zł. Spadek o 12% wynikał głównie z:

- zakończenia prac nad dodatkiem (DLC) gry Outriders, którego premiera miała miejsce 28.06.2022 r. Projekt był realizowany w ramach umowy produkcyjno-wydawniczej z wydawcą Square Enix Limited,
- zakończenia współpracy z wydawcą Take-Two Interactive Software, Inc. w ramach umowy produkcyjno-wydawniczej (przychody były realizowane do kwietnia 2022 r.),
- premiery gry Green Hell VR, która miała miejsce w I półroczu 2022 r.

## Koszt sprzedanych usług

Koszty sprzedanych usług obejmują przede wszystkim koszty zespołu deweloperskiego w Polsce, Stanach Zjednoczonych, Wielkiej Brytanii i Kanadzie oraz koszty podwykonawców w ramach pozostałych usług deweloperskich oraz usług outsource'u.

## Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu obejmują przede wszystkim koszty wynagrodzeń pracowników i współpracowników Grupy (niezaangażowanych bezpośrednio w produkcję gier), koszty najmu powierzchni biurowych oraz koszty usług obcych niezwiązanych z produkcją gier. Wzrost kosztów w 2023 r. w stosunku do 2022 r. wynikał przede wszystkim z:

- ogólnego wzrostu poziomu kosztów wynikającego ze zwiększonej skali działalności operacyjnej, która przełożyła się na konieczność rozbudowy struktur back office Grupy,
- rozwijaniem struktur publishingu w związku z zamiarem wydawania przez Grupę gier samodzielnie, w segmencie produkcja i wydawnictwo gier własnych.

## Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne zawierają przychody z tytułu refakturowania usług medycznych oraz innych świadczeń dla podmiotów współpracujących z Grupą.

## Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne zawierają utworzonych odpisów aktualizujących dotyczących wartości niematerialnych i prawnych, związanych z trzema projektami prowadzonymi przez Jednostkę dominującą, opisanych szerzej w nocie 4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także koszty z tytułu zakupu usług medycznych i innych świadczeń dla podmiotów współpracujących z Grupą.

## Przychody i koszty finansowe

W ramach działalności finansowej Grupa rozpoznaje odsetki od obligacji i lokat wolnych środków na rachunkach bankowych (przychody), a także odsetki od leasingów (koszty). Dodatkowo ma miejsce rozliczenie różnic kursowych, które najistotniej wpłynęły na polepszenie wyniku z działalności finansowej w 2023 r. (4,7 mln zł) w stosunku do 2022 r. (0,8 mln zł).

## Podatek dochodowy

W dniu 30.04.2020 r. Krajowa Informacja Skarbowa wydała interpretację indywidualną dotyczącą wniosku o zastosowanie ulgi IP Box. Jednostka dominująca rozliczając podatek dochodowy od osób prawnych za lata obrotowe 2019-2023 skorzystała 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 Jednostkę dominującą preferencyjną stawką podatku dochodowego od osób prawnych wynoszącą 5%. W efekcie powyższego część bieżąca podatku dochodowego Jednostki dominującej 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).



W konsekwencji efektywna stawka opodatkowania Grupy za 2023 r. i 2022 r. wyniosła odpowiednio 17,2% i 27,8%. Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący oraz podatek odroczony. Podatek bieżący stanowił odpowiednio w 2023 r. i 2022 r. 7,6 mln zł i 9,2 mln zł, z kolei podatek odroczony wynosił -23,3 mln zł i -0,8 mln zł.

## 21. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	7	52 143	55 503
Wartości niematerialne	4	167 506	130 023
Rzeczowe aktywa trwałe	5	12 105	11 780
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6	28 797	30 095
Należności i pożyczki	13	117	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	57	277
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	22 239	222
		<b>282 964</b>	<b>227 900</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Aktywa z tytułu umowy	9	8 611	30 451
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	58 677	23 448
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 173	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13	35 397	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	2 623	1 022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	124 016	67 983
		<b>230 497</b>	<b>122 904</b>
		<b>513 461</b>	<b>350 804</b>

Wartość aktywów Grupy zwiększyła się o 46%, tj. o 162,7 mln zł, do 513,5 mln zł na dzień 31.12.2023 r. z 350,8 mln zł na dzień 31.12.2022 r.

Na dzień 31.12.2023 r. najistotniejszymi pozycjami aktywów Grupy były:

- wartości niematerialne, które stanowiły 33% wartości aktywów,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które stanowiły 24% wartości aktywów,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które stanowiły 11% wartości aktywów.

Wartości niematerialne wynosiły na dzień 31.12.2023 r. i 31.12.2022 r. odpowiednio 167,5 mln zł i 130,0 mln zł (wzrost o 37,5 mln zł). Wzrost ten wynikał w głównej mierze z poniesionych nakładów na prace rozwojowe.

Zestawienie zmian dotyczące wartości firmy:

	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>55 503</b>	<b>54 604</b>
<b>Zwiększenia</b>		
Z tytułu objęcia / utraty kontroli nad spółkami	-	141
Niezrealizowanie planowanego earn-outu	-	(317)
<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>(3 360)</b>	<b>1 075</b>



Stan na koniec okresu		52 143	55 503
<b>PASYWA</b>	Nota	<b>31.12.2023 r.</b>	31.12.2022 r.
<b>Kapitał własny</b>			
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej:</b>			
Kapitał podstawowy	14	719	599
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14	357 654	121 869
Pozostałe kapitały	14	45 585	54 988
Zyski zatrzymane		18 798	94 850
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej</b>		<b>422 756</b>	<b>272 306</b>
<b>Udziały niedające kontroli</b>		<b>5 124</b>	<b>5 323</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>427 880</b>	<b>277 629</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	15	1 637	3 490
Leasing	16	23 598	27 822
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	911	2 289
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	6 175	9 817
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>32 321</b>	<b>43 418</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17	13 240	11 167
Zobowiązania z tytułu umowy	9	3 863	2 792
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		7 147	7 591
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	15	1 490	2 089
Leasing	16	5 988	4 198
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	1 733	1 717
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		76	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	19 723	203
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>53 260</b>	<b>29 757</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>85 581</b>	<b>73 175</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>513 461</b>	<b>350 804</b>

- Kapitał własny Grupy na dzień 31.12.2023 r. zwiększył się o kwotę 150,3 mln zł, tj. o 54% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2022 r. Na wzrost wpłynęło przede wszystkim zwiększenie wartości kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w związku z emisją akcji serii E, F i G (235,8 mln zł), skompensowane częściowo stratą netto za okres (75,6 mln zł).

## 22. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.	Zmiana	Zmiana %
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>67 983</b>	<b>137 102</b>	<b>(69 119)</b>	<b>-50%</b>
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	12 200	59 168	(46 968)	-79%
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(175 717)	(108 970)	(66 747)	61%
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej	220 601	(17 872)	238 473	-1334%
<b>Przeptywy pieniężne netto razem</b>	<b>57 084</b>	<b>(67 674)</b>	<b>124 758</b>	<b>-184%</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1 051)	(1 445)	394	-27%
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>124 016</b>	<b>67 983</b>	<b>56 033</b>	<b>82%</b>

Wartość środków pieniężnych wzrosła o 56,0 mln zł, z poziomu 68,0 mln zł na dzień 31.12.2022 r. do poziomu 124,0 mln zł na dzień 31.12.2023 r.

### Działalność operacyjna

Zgodnie z MSR 7 (Sprawozdanie z przepływów pieniężnych), Grupa stosuje metodę pośrednią w sporządzaniu sprawozdania z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Według tej metody przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w okresie oblicza się, dokonując stosownych korekt zysku przed opodatkowaniem za ten okres.

Grupa wygenerowała w 2023 r. dodatnie przepływy z działalności operacyjnej (12,2 mln zł), przede wszystkim za sprawą korekt wyniku brutto (-91,2 mln zł) o odpisy aktualizujące wartości niematerialne (69,4 mln zł), amortyzację (łącznie 19,7 mln zł) i dodatnio wpływających na przepływy pieniężne zmian stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych oraz aktywów i zobowiązań z tytułu umowy.

### Działalność inwestycyjna

Grupa w działalności inwestycyjnej zanotowała ujemne przepływy pieniężne (-175,7 mln zł) i jest to związane praktycznie w całości z inwestycjami Grupy w nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych (łącznie 141,7 mln zł) oraz wydatkami na nabycie obligacji komercyjnych (45,2 mln zł), skompensowanymi częściowo z wpływami z ich sprzedaży (9,9 mln zł). W zakresie rzeczowych aktywów trwałych Grupa inwestowała w rozwój infrastruktury informatycznej oraz modernizację bazy sprzętowej Grupy.

### Działalność finansowa

Grupa uzyskała dodatnie przepływy z działalności finansowej (220,6 mln zł). Było to w głównej mierze skutkiem wpływów z emisji akcji serii E, F i G (235,3 mln zł), pomniejszonych o koszty związane z tymi emisjami (5,1 mln zł), a także spłaty zobowiązań z tytułu leasingu (5,7 mln zł).

## 23. Skonsolidowane wskaźniki rentowności

	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Marża zysku (straty) brutto ze sprzedaży	34,7%	50,3%
EBITDA	2 609	48 196
Marża EBITDA	1,7%	28,1%
<b>korekty EBITDA:</b>		
emisja warrantów - Square Enix (1)	-	1 543
emisja warrantów - Incuvo S.A. (2)	209	-
koszt związany z dodatkową płatnością w związku z nabyciem akcji spółki Incuvo S.A.	2 050	-
koszty pre-produkcji Projektu Maverick	1 332	-
Skorygowana EBITDA	6 200	49 739
Marża skorygowana EBITDA	4,1%	29,0%
Marża wyniku operacyjnego	-57,6%	18,1%
Marża zysku (straty) netto	-50,3%	12,8%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-18,1%	6,9%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-14,9%	5,3%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

- Marża zysku brutto ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- EBITDA = zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja + odpisy aktualizujące
- Marża zysku EBITDA = (zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja + odpisy aktualizujące) / przychody ze sprzedaży
- Skorygowana EBITDA = (zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja + odpis wartości firmy + korekty\*)
- Marża skorygowana EBITDA = (EBITDA + korekty\*) / przychody ze sprzedaży
- Marża zysku operacyjnego = zysk (strata) z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży
- Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży
- Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej / kapitały własne przypisane akcjonariuszom Jednostki dominującej
- Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej / aktywa

\*Korekty zysku EBITDA:

- (1) koszty wstępnego porozumienia Jednostki dominującej i Square Enix Limited dot. emisji warrantów subskrypcyjnych przeznaczonych do zaoferowania na rzecz Square Enix oraz obejmowaniem przez Square Enix w wykonaniu praw przysługujących z warrantów akcji serii C emitowanych przez Jednostkę dominującą w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego
- (2) emisja warrantów przez Incuvo S.A. w ramach programu motywacyjnego dla kluczowego personelu

## 24. Skonsolidowane wskaźniki płynności

	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Kapitał pracujący	196 960	93 350
Wskaźnik płynności bieżącej	4,33	4,13
Wskaźnik płynności szybkiej	4,33	4,13
Wskaźnik natychmiastowej płynności	2,33	2,28

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

- $\text{Kapitał pracujący} = \text{aktywa obrotowe} - \text{zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe przychodów}$
- $\text{Wskaźnik płynności bieżącej} = \frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$
- $\text{Wskaźnik płynności szybkiej} = \frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$
- $\text{Wskaźnik natychmiastowej płynności} = \frac{\text{środki pieniężne i ich ekwiwalenty}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$

## 25. Skonsolidowane wskaźniki struktury finansowania

	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,82	0,78
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	1,49	1,19
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,18	0,22
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,21	0,29

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

- $\text{Pokrycie majątku kapitałem własnym} = \frac{\text{kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej}}{\text{aktywa ogółem}}$
- $\text{Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym} = \frac{\text{kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej}}{\text{aktywa trwałe}}$
- $\text{Wskaźnik zadłużenia całkowitego} = \frac{\text{aktywa ogółem} - \text{kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej}}{\text{aktywa ogółem}}$
- $\text{Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych} = \frac{\text{aktywa ogółem} - \text{kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej}}{\text{kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej}}$



## 26. Jednostkowe sprawozdanie z wyniku

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

### Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w 2023 r. i 2022 r. pozostały na zbliżonym poziomie i wynosiły odpowiednio 120,4 mln zł i 120,1 mln zł.

### Koszt sprzedanych usług

Koszty sprzedanych usług obejmują przede wszystkim koszty zespołu deweloperskiego.

### Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu obejmują przede wszystkim koszty wynagrodzeń pracowników i współpracowników Jednostki dominującej (niezaangażowanych bezpośrednio w produkcję gier), koszty najmu powierzchni biurowej oraz koszty usług obcych niezwiązanych z produkcją gier. Wzrost kosztów w 2023 r. w stosunku do 2022 r. wynikał przede wszystkim z ogólnego wzrostu poziomu kosztów wynikającego ze zwiększonej skali działalności operacyjnej, która przełożyła się na konieczność rozbudowy struktur back office Jednostki dominującej.

### 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.

### 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 jednostkowego sprawozdania finansowego;



- 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 jednostkowego sprawozdania finansowego.

### **Przychody i koszty finansowe**

W ramach działalności finansowej Jednostka dominująca rozpoznaje odsetki od obligacji i lokat wolnych środków na rachunkach bankowych oraz udzielonych pożyczek do jednostek zależnych (przychody) oraz odsetki od leasingów (koszty). Dodatkowo ma miejsce rozliczenie różnic kursowych, które najistotniej wpłynęły na polepszenie wyniku z działalności finansowej w 2023 r. (2,5 mln zł) w stosunku do 2022 r. (0,3 mln zł).

### **Podatek dochodowy**

W dniu 30.04.2020 r. Krajowa Informacja Skarbowa wydała interpretację indywidualną dotyczącą wniosku o zastosowanie 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 powyższego 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).

W konsekwencji efektywna stawka opodatkowania Jednostki dominującej za 2023 r. i 2022 r. wyniosła odpowiednio 24,4% i 4,9%. Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący oraz podatek odroczony. Podatek bieżący stanowił odpowiednio w 2023 r. i 2022 r. 1,4 mln zł i 3,1 mln zł, z kolei podatek odroczony wynosił -22,2 mln zł i -0,9 mln zł.

## 27. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
<b>Aktywa trwałe</b>			
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	-
		<b>327 445</b>	<b>233 789</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
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
		<b>175 063</b>	<b>90 741</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>502 508</b>	<b>324 530</b>

Wartość aktywów Jednostki dominującej zwiększyła się o 55%, tj. o 178,0 mln zł, do 502,5 mln zł na dzień 31.12.2023 r. z 324,5 mln zł na dzień 31.12.2022 r.

Na dzień 31.12.2023 r. najistotniejszymi pozycjami aktywów Grupy były:

- Wartości niematerialne, które stanowiły 45% wartości aktywów,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które stanowiły 20% wartości aktywów,
- inwestycje w jednostkach zależnych, które stanowiły 12% wartości aktywów.

Zestawienie zmian w inwestycjach w jednostkach zależnych:

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



<b>PASYWA</b>	Nota	<b>31.12.2023 r.</b>	31.12.2022 r.
<b>Kapitał własny</b>			
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
<b>Kapitał własny</b>		<b>442 750</b>	<b>271 497</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Leasing	17	8 751	12 850
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	-	157
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	3 631	7 477
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>12 382</b>	<b>20 484</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
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	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>47 376</b>	<b>32 549</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>59 758</b>	<b>53 033</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>502 508</b>	<b>324 530</b>

Kapitał własny Jednostki dominującej na dzień 31.12.2023 r. zwiększył się o kwotę 171,3 mln zł, tj. o 63% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2022 r. Na wzrost wpłynęło przede wszystkim zwiększenie wartości kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w związku z emisją akcji serii E, F i G (235,8 mln zł), skompensowane częściowo stratą netto za okres (64,7 mln zł).

## 28. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.	Zmiana	Zmiana %
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>49 391</b>	<b>90 735</b>	<b>(41 344)</b>	<b>-46%</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	22 069	178 511	(157 155)	-88%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(197 406)	(205 713)	8 307	-4%
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	224 451	(12 697)	237 861	-1774%
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>49 114</b>	<b>(39 899)</b>	<b>89 013</b>	<b>-223%</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(717)	(1 445)	728	-50%
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>97 788</b>	<b>49 391</b>	<b>48 397</b>	<b>98%</b>

Wartość środków pieniężnych wzrosła o 48,4 mln zł, z poziomu 49,4 mln zł na dzień 31.12.2022 r. do poziomu 97,8 mln zł na dzień 31.12.2023 r.

## Działalność operacyjna

Zgodnie z MSR 7 (Sprawozdanie z przepływów pieniężnych), Jednostka dominująca stosuje metodę pośrednią w sporządzaniu sprawozdania z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Według tej metody przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w okresie oblicza się dokonując stosownych korekt zysku przed opodatkowaniem za ten okres.

Jednostka dominująca wygenerowała w 2023 r. dodatnie przepływy z działalności operacyjnej (22,1 mln zł), przede wszystkim za sprawą korekt wyniku brutto (-85,5 mln zł) o odpisy aktualizujące wartości niematerialne (81,2 mln zł), amortyzację (łącznie 12,7 mln zł) i dodatnio wpływających na przepływy pieniężne zmian stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych oraz aktywów i zobowiązań z tytułu umowy.

## Działalność inwestycyjna

Jednostka dominująca w działalności inwestycyjnej zanotowała ujemne przepływy pieniężne (-197,4 mln zł) i jest to związane praktycznie w całości z inwestycjami Spółki w nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych (łącznie 158,9 mln zł) oraz wydatkami na nabycie obligacji komercyjnych (45,2 mln zł), skompensowanymi częściowo z wpływami z ich sprzedaży (9,9 mln zł).

## Działalność finansowa

Jednostka dominująca w działalności finansowej zanotowała dodatnie przepływy pieniężne (224,5 mln zł). Było to w głównej mierze skutkiem wpływów z emisji akcji serii E, F i G (235,3 mln zł), pomniejszonych o koszty związane z tymi emisjami (5,1 mln zł), a także spłaty zobowiązań z tytułu leasingu (4,2 mln zł).

## 29. Jednostkowe wskaźniki rentowności

	od 01.01 do 31.12.2023 r.	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Marża zysku (straty) brutto ze sprzedaży	25,2%	58,3%
EBITDA	10 651	51 347
Marża EBITDA	8,8%	42,7%
<b>korekty EBITDA:</b>		
emisja warrantów - Square Enix (1)	-	1 543
koszt związany z dodatkową płatnością w związku z nabyciem akcji spółki Incuvo S.A.	2 050	-
koszty pre-produkcji Projektu Maverick	1 731	-
Skorygowana EBITDA	14 432	52 890
Marża skorygowana EBITDA	12,0%	44,0%
Marża wyniku operacyjnego	-69,2%	35,5%
Marża zysku (straty) netto	-53,7%	35,2%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-14,6%	15,6%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-12,9%	13,0%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

- Marża zysku brutto ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- EBITDA = zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja + odpisy aktualizujące
- Marża zysku EBITDA = (zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja + odpisy aktualizujące) / przychody ze sprzedaży
- Skorygowana EBITDA = (zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja + odpisy aktualizujące + korekty\*)
- Marża skorygowana EBITDA = (EBITDA + korekty\*) / przychody ze sprzedaży

- Marża zysku operacyjnego = zysk (strata) z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży
- Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży
- Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk netto / kapitał własny
- Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto / aktywa

(1) koszty wstępnego porozumienia Spółki i Square Enix Limited dot. emisji warrantów subskrypcyjnych przeznaczonych do zaoferowania na rzecz Square Enix oraz obejmowaniem przez Square Enix w wykonaniu praw przysługujących z warrantów akcji serii C emitowanych przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego

### 30. Jednostkowe wskaźniki płynności

	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Kapitał pracujący	145 014	58 192
Wskaźnik płynności bieżącej	3,70	2,79
Wskaźnik płynności szybkiej	3,70	2,79
Wskaźnik natychmiastowej płynności	2,06	1,52

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

- Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe przychodów
- Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
- Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
- Wskaźnik natychmiastowej płynności = środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe

### 31. Jednostkowe wskaźniki struktury finansowania

	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,88	0,84
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	1,35	1,16
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,12	0,16
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,13	0,20

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

- Pokrycie majątku kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa ogółem
- Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa trwałe
- Wskaźnik zadłużenia całkowitego = (aktywa ogółem - kapitał własny) / aktywa ogółem
- Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = (aktywa ogółem - kapitał własny) / kapitał własny

### **32. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

PCF Group S.A. ani jej spółki zależne nie publikowały prognoz na 2023 r.

### **33. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Jednostka Dominująca podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Grupa 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. Grupa nie korzysta z instrumentów pochodnych. Na poszczególne daty bilansowe w Grupie nie występowały wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących. Grupa historycznie nie korzystała z takich instrumentów. Grupa zarządza płynnością prognozując harmonogram prac i terminy dostarczania poszczególnych etapów produkcji gier do wydawcy, za które otrzymywać będzie płatności.

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

### **34. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

W celu pokrycia wydatków związanych z nową strategią Grupy, o której mowa powyżej w punkcie 7 Sprawozdania, Zarząd pozyskał środki z nowych emisji akcji Spółki serii F i G w łącznej kwocie 235,3 mln zł.

Środki pozyskane z nowych emisji akcji Spółki są w całości przeznaczone na zwiększenie liczebności zespołów produkcyjnych do poziomu odpowiadającego poszczególnym etapom produkcji gier Project Dagger, Bifrost i Victoria, z zastrzeżeniem decyzji najpierw o ograniczeniu zakresu Projektu Dagger, przekazanej do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 59/2023 z dnia 28.11.2023 r. a następnie decyzji o zaniechaniu dalszych prac nad Projektem Dagger, przekazanej do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 8/2024 z dnia 05.04.2024 r.

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 rozładaniem udziałów akcjonariuszy, pozwalały na dzień bilansowy na pełną realizację strategii Grupy.

Jednocześnie, na datę zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania do publikacji Zarząd Jednostki dominującej nie przewiduje rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Jednostki dominującej wypłaty dywidendy do czasu uzyskania przez Jednostkę dominującą 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.

### **35. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

W ocenie Zarządu następujące czynniki i nietypowe zdarzenia miały wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy 2023:

- zapłata w dniu 31.08.2023 r. przez Jednostkę dominującą na rzecz OÜ Blite Fund, w wykonaniu postanowień ugody pomiędzy tymi stronami z dnia 21.08.2023 r., kwoty 2 050 tys. PLN tytułem

podwyższenia ceny nabycia 7.143.900 akcji spółki Incuvo S.A., która to płatność zgodnie z MSR 10 została ujęta w wynikach pierwszych 6 miesięcy 2023 r. Grupy;

- podjęcie decyzji o zaniechaniu prac nad projektem Dagger skutkującej utworzeniem na dzień 31.12.2023 r. odpisów aktualizujących w wysokości 100% wartości poniesionych nakładów na ten projekt oraz spisaniem wartości nakładów poniesionych na ten projekt z ksiąg rachunkowych Jednostki dominującej, co wpłynęło na (i) obniżenie jednostkowego wyniku finansowego za rok 2023, w tym obniżenie wartości aktywów trwałych prezentowanych w jednostkowym bilansie Jednostki dominującej na dzień 31.12.2023 r. o kwotę 79 944 tys. PLN oraz (ii) obniżenie skonsolidowanego wyniku finansowego za rok 2023, w tym obniżenie wartości aktywów trwałych prezentowanych w skonsolidowanym bilansie Grupy na dzień 31.12.2023 r. o kwotę 68 331 tys. PLN;
- podjęcie decyzji o utworzeniu odpisu aktualizującego w wysokości 100% wartości poniesionych nakładów na projekt Blue realizowany w Grupie, w wyniku przeprowadzonej analizy przesłanek potencjalnej utraty wartości dla wartości niematerialnych, co wpłynęło na (i) obniżenie jednostkowego wyniku finansowego za rok 2023, w tym obniżenie wartości aktywów trwałych prezentowanych w jednostkowym bilansie Jednostki dominującej na dzień 31.12.2023 r. o kwotę 762 tys. PLN oraz (ii) obniżenie skonsolidowanego wyniku finansowego za rok 2023, w tym obniżenie wartości aktywów trwałych prezentowanych w skonsolidowanym bilansie Grupy na dzień 31.12.2023 r. o kwotę 589 tys. PLN;
- podjęcie decyzji o utworzeniu odpisu aktualizującego w wysokości 100% wartości poniesionych nakładów na projekt Dolphin realizowany w Grupie, w wyniku przeprowadzonej analizy przesłanek potencjalnej utraty wartości dla wartości niematerialnych, co wpłynęło na (i) obniżenie jednostkowego wyniku finansowego za rok 2023, w tym obniżenie wartości aktywów trwałych prezentowanych w jednostkowym bilansie Jednostki dominującej na dzień 31.12.2023 r. o kwotę 531 tys. PLN oraz (ii) obniżenie skonsolidowanego wyniku finansowego za rok 2023, w tym obniżenie wartości aktywów trwałych prezentowanych w skonsolidowanym bilansie Grupy na dzień 31.12.2023 r. o kwotę 457 tys. PLN.

Poza powyższymi okolicznościami w 2023 r. nie wystąpiły inne czynniki ani nietypowe zdarzenia, które miałyby wpływ na wynik z działalności za wskazany okres.

### 36. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania nie występowały w Grupie i Jednostce dominującej istotne pozycje pozabilansowe.

### 37. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki, jak również informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Jednym z kluczowych niefinansowych wskaźników związanych z działalnością Grupy i Jednostki dominującej jest poziom zatrudnienia pracowników i współpracowników.

Z perspektywy Jednostki dominującej zaangażowanie osób (umowa o pracę, umowa zlecenie, umowa o dzieło, 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)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>323</b>	<b>303</b>





Z perspektywy Grupy zaangażowanie osób (umowa o pracę, umowa zlecenie, umowa o dzieło, jednoosobowa działalność gospodarcza) w Grupie oraz rotacja pracowników i współpracowników kształtowały się następująco:

	<b>od 01.01 do 31.12.2023 r.</b>	od 01.01 do 31.12.2022 r.
Stan na początek okresu 01.01	612	495
Liczba osób zatrudnionych / rozpoczynających współpracę w okresie	262	254
Liczba osób zwolnionych / kończących współpracę w okresie	(118)	(137)
<b>Stan na koniec okresu 31.12</b>	<b>756</b>	<b>612</b>



# GRUPA KAPITAŁOWA PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA  
ORAZ SPÓŁKI PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA W 2023 ROKU

## AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA PCF GROUP S.A.

### 38. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

#### Kapitał zakładowy PCF Group S.A.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania do publikacji, kapitał zakładowy PCF Group S.A. wynosił 718 805,42 zł i dzielił się na:

- 27 500 000 akcji zwykłych, na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,02 zł każda,
- 2 062 512 akcji zwykłych, na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,02 zł każda,
- 387.714 akcji zwykłych, na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,02 zł każda,
- 136.104 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,02 zł każda,
- 3.343.037 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,02 zł każda, oraz
- 2.510.904 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,02 zł każda.

Akcje zostały w pełni opłacone.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej („Uchwała o Emisji Warrantów”) kapitał zakładowy Jednostki dominującej został warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 31 118,44 zł w drodze emisji nie więcej niż 1 555 922 akcji zwykłych, na okaziciela serii C.

Zmiana statutu Jednostki dominującej dotycząca warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego uchwalona na podstawie Uchwały o Emisji Warrantów została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 18.08.2020 r.

Warranty przeznaczone są do zaoferowania na rzecz Square Enix Limited, przy czym Uchwała o Emisji Warrantów umożliwia także emisję warrantów przeznaczonych dla wydawcy innego niż Square Enix Limited, o ile w przyszłości Jednostka dominująca nawiąże współpracę z nowym wydawcą oraz uzgodni z nim warunki współpracy i obejmowania warrantów. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania do publikacji Jednostka dominująca nie planowała zawarcia z innym wydawcą umowy dotyczącej obejmowania warrantów serii B i udziału takiego wydawcy w kapitale zakładowym Jednostki dominującej. Jednostka dominująca ocenia, że maksymalna liczba akcji serii C, jakie mógłby objąć Square Enix Limited wyniesie około 1,5% kapitału zakładowego Jednostki dominującej w jego aktualnej wysokości.

W dniu 29.08.2021 r. Jednostka dominująca podpisała ze Square Enix Limited umowę inwestycyjną określającą prawa i obowiązki 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 Jednostki dominującej 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 Jednostkę dominującą, z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii C Jednostki dominującej o wartość nominalnej 0,02 zł każda za cenę emisyjną 50 zł za jedną akcją. Następnie w dniach 10.12.2021 r., 6.06.2022 r. oraz 7.10.2022 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 ostatniej transzy A6. 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 Sprawozdania do publikacji Jednostka dominująca oceniała, że maksymalna liczba akcji serii C, jakie mógłby objąć Square Enix Limited w związku z zawartą umową inwestycyjną wyniesie około 1,5% kapitału zakładowego Jednostki dominującej w jego aktualnej wysokości.

W dniu 24.05.2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii D, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji akcji serii D oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii D w depozycie papierów wartościowych oraz zmiany statutu Jednostki dominującej.

Zgodnie z powołaną uchwałą kapitał zakładowy Jednostki dominującej został podwyższony z kwoty 591 250,24 zł do kwoty 599 004,52 zł, czyli o kwotę 7 754,28 zł, poprzez emisję 387 714 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,02 zł każda („Akcje Serii D”). Cena emisyjna Akcji Serii D została ustalona na 75,75 zł za jedną akcję, a Akcje Serii D mogły zostać opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi. Umowa objęcia Akcji Serii D została zawarta 31.05.2021 r. Jednostka dominująca otrzymała kwotę 29 369 385,59 zł stanowiącą wartość nominalną obejmowanego kapitału zakładowego oraz nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną.

Emisja Akcji Serii D została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, przeprowadzanej w drodze oferty prywatnej skierowanej na zasadach wyłączności do Fiducie Familiale Samuel Girardin 2020, trustu ustanowionego na rzecz Samuela Girardin i osób powiązanych, („Trust”). Emisja Akcji Serii D stanowiła realizację umowy inwestycyjnej, o zawarciu której Jednostka dominująca informowała w raportach bieżących nr 15/2021 oraz 17/2021 odpowiednio z dnia 27.04.2021 r. oraz 04.05.2021 r., na podstawie której Jednostka dominująca w dniu 27.04.2021 r. nabyła wszystkie udziały w spółce Game On Creative, Inc. z siedzibą w Montrealu, Quebec, Kanada („Game On”).

Celem podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej w drodze emisji Akcji Serii D było zaoferowanie Trustowi, którego beneficjentem jest Samuel Girardin, Akcji Serii D i w ten sposób dodatkowo – poza powołaniami Samuela Girardin na stanowisko Studio Head w spółce zależnej Grupy, People Can Fly Canada, Inc., oraz powierzeniem mu funkcji Prezesa Zarządu (*President*) People Can Fly Canada, Inc., zacieśnienie współpracy z Jednostką dominującą poprzez inwestycję kapitałową Trustu w Jednostkę dominującą.

Umowa inwestycyjna przewiduje ponadto ograniczenie rozporządzania akcjami (*lock-up agreement*) w stosunku do 85% Akcji Serii D, w tym 15% Akcji Serii D do dnia 27.04.2023 r. (włącznie) oraz 70% Akcji Serii D do dnia 31.12.2024 r. (włącznie). Okres trwania lock-up’u odpowiada lock-up’owi ustanowionemu na akcjach Jednostki dominującej przez akcjonariuszy Jednostki dominującej, którzy oferowali akcje Jednostki dominującej do sprzedaży w ofercie publicznej przeprowadzanej na podstawie prospektu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 25.11.2020 r. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 599 004,52 zł miała miejsce w dniu 01.07.2021 r.

W dniu 10.02.2023 r. Zarząd Jednostki dominującej, działając na podstawie upoważnienia zawartego w Statucie Jednostki dominującej, podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E („Akcje Serii E”), pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich Akcji Serii E, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji Akcji Serii E oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację Akcji Serii E oraz zmiany Statutu Jednostki dominującej („Uchwała o Emisji Akcji Serii E”).

Na podstawie Uchwały o Emisji Akcji Serii E kapitał zakładowy Jednostki dominującej został podwyższony z kwoty 599 004,52 zł do kwoty 601 726,60 zł, tj. o kwotę 2 722,08 zł, poprzez emisję 136 104 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,02 zł każda („Akcje Serii E”).

Emisja Akcji Serii E została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, przeprowadzanej w drodze oferty publicznej skierowanej na zasadach wyłączności do: (i) Andrzeja Wychowarńca („Inwestor AW”) – oferta objęcia 87 820 Akcji Serii E; oraz (ii) Radomira Kucharskiego („Inwestor RK”, a łącznie z Inwestorem AW jako „Inwestorzy”) – oferta objęcia 48 284 Akcji Serii E. Akcje Serii E zostały objęte przez Inwestorów w ten sposób, że (a) Inwestor AK tytułem objęcia 87 820 Akcji Serii E wniósł aport w postaci 1 128 450 akcji zwykłych na okaziciela spółki Incuvo S.A., stanowiących łącznie ok. 7,90% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Incuvo S.A. oraz dopłatę pieniężną w wysokości 1,10 zł; (b) Inwestor RK tytułem objęcia 48 284 Akcji Serii E wniósł aport w postaci 620 428 akcji zwykłych na okaziciela spółki Incuvo S.A., stanowiących łącznie ok. 4,34% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów





na Walnym Zgromadzeniu Incuvo S.A. oraz dopłatę pieniężną w wysokości 4,40 zł. Pełna treść Uchwały o Emisji Akcji Serii E została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Jednostki dominującej nr 6/2023 z dnia 10.02.2023 r.

Podjęcie Uchwały o Emisji Akcji Serii E związane było z decyzją Jednostki dominującej o zwiększeniu zaangażowania kapitałowego Jednostki dominującej w spółkę zależną Spółki, tj. Incuvo S.A., o czym Zarząd Jednostki dominującej informował w raporcie bieżącym nr 2/2023 z dnia 27.01.2023 r.

Zmiana statutu Jednostki dominującej dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego uchwalonego na podstawie Uchwały o Emisji Akcji Serii E została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 3.03.2023 r.

W dniu 28.02.2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej („Uchwała o Emisji Akcji Serii F”).

Na podstawie Uchwały o Emisji Akcji Serii F Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego Jednostki dominującej o kwotę nie niższą niż 0,02 zł oraz nie wyższą niż 117.078,82 zł poprzez emisję nie mniej niż 1, ale nie więcej niż 5.853.941 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,02 zł każda („Akcje Serii F”).

Emisja Akcji Serii F nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w Polsce w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 Strona 3 z 29 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”) zwolnionej z obowiązku opublikowania prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego, bądź obowiązku opublikowania innego dokumentu informacyjnego albo ofertowego na potrzeby takiej oferty lub na podstawie wyjątku od obowiązku przeprowadzenia procesu rejestracyjnego w innej jurysdykcji, przy czym oferta publiczna nie będzie przeprowadzana na jakimkolwiek terytorium innym niż Polska. Szczegółowe zasady dotyczące przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Serii F zostały określone w Uchwale o Emisji Akcji Serii F, której pełna treść została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Jednostki dominującej nr 7/2023 z dnia 28.02.2023 r.

Podjęcie Uchwały o Emisji Akcji Serii F związane było z zamiarem pozyskania przez Jednostkę dominującą, na rynku kapitałowym, środków, które zostaną w całości przeznaczone na realizację zaktualizowanej strategii Grupy, o której mowa powyżej w [punkcie 7] Sprawozdania.

W dniach od 29.05.2023 r. do 1.06.2023 r. Jednostka dominująca przeprowadziła proces budowy księgi popytu Akcji 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. 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 PLN, a zatem łączna wartość oferty publicznej Akcji Serii F wyniosła 134.390.087,40 PLN. Proces zawierania umów objęcia Akcji Serii F został zakończony w dniu 6.06.2023 r.

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 o Emisji Akcji Serii F.

W wyniku zarejestrowania przez Sąd zmiany statutu Jednostki dominującej podwyższony został kapitał zakładowy Jednostki dominującej z kwoty 601.726,60 PLN do kwoty 668.587,34 PLN w drodze emisji 3.343.037 Akcji 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 Jednostki dominującej, 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 Jednostki dominującej zostały oznaczone kodem ISIN PLPCFGR00010.

W dniu 07.08.2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie, między innymi, podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej na dzień



podjęcia uchwały oraz reprezentujących łącznie około 7,51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej („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.

W dniach od 09.08.2023 r. do 10.08.2023 r. Jednostka dominująca przeprowadziła proces budowy księgi popytu akcji zwykłych na Akcje Serii G, w wyniku którego zdecydowała o zaoferowaniu czterdziestu inwestorom łącznie 2.510.904 Akcji Serii G, z czego 251.091 Akcji Serii G zostało zaoferowanych Krafton Inc. Akcje Serii G zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, w ramach oferty publicznej. Cena emisyjna jednej Akcji Serii G wyniosła 40,20 PLN, a zatem łączna wartość oferty publicznej Akcji Serii G wyniosła 100.938.340,80 PLN. 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, zostały w całości przeznaczone realizację zaktualizowanej strategii Grupy ogłoszonej 31.01.2023 r.

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 o Emisji Akcji Serii G.

W wyniku zarejestrowania przez Sąd zmiany statutu Jednostki dominującej podwyższony został kapitał zakładowy Jednostki dominującej z kwoty 668.587,34 PLN do kwoty 718.805,42 PLN w drodze emisji 2.510.904 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,02 PLN każda.

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

Akcje Serii G zostały oznaczone kodem ISIN PLPCFGR00010.

### Akcjonariat PCF Group S.A.

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających bezpośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PCF Group S.A. według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania do publikacji. Żaden ze wskazanych akcjonariuszy Jednostki dominującej nie posiadał akcji Jednostki dominującej pośrednio.

Akcjonariusz	Liczba akcji w kapitale zakładowym		Liczba głosów	
		(%)		(%)
Sebastian Wojciechowski	14.969.480	41,71	14.969.480	41,71
Krafton Inc.	3.594.028	10,00	3.594.028	10,00
Bartosz Kmita	2.579.910	7,18	2.579.910	7,18
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	2.368.599	6,59	2.368.599	6,59
Krzysztof Dolaś	1.815.862	5,05	1.815.862	5,05
Bartosz Biełuszko	1.805.936	5,02	1.805.936	5,02
<i>łącznie strony Porozumienia Uprawnionych Akcjonariuszy**</i>	<i>21.191.188</i>	<i>58,96</i>	<i>21.191.188</i>	<i>58,96</i>
Pozostali akcjonariusze	8.786.456	24,45	8.786.456	24,45
<b>Razem</b>	<b>35.940.271</b>	<b>100</b>	<b>35.940.271</b>	<b>100</b>

\* Struktura akcjonariatu została ustalona na podstawie zawiadomień złożonych przez akcjonariuszy w wykonaniu obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa i uwzględnia rejestrację w dniu 28.08.2023 r. podwyższenia kapitału zakładowego związanego z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii G.

\*\* Akcjonariusze Sebastian Wojciechowski, Bartosz Kmita, Bartosz Biełuszko, Krzysztof Dolaś są stroną umowy z dnia 26 czerwca 2020 r., która od dnia dopuszczenia co najmniej jednej akcji spółki PCF Group S.A. do obrotu na rynku regulowanym stanowi porozumienie, o którym

mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

### 39. Umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki

W dniu 26.06.2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło uchwałę 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 („Uchwała o Emisji Warrantów”). Na podstawie Uchwały o Emisji Warrantów Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie warunkowo podwyższyło kapitał zakładowy Jednostki dominującej o kwotę nie wyższą niż 31 118,44 zł w drodze emisji akcji serii C w liczbie nie większej niż 1 555 922 akcje. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki dominującej ma na celu przyznanie praw do objęcia akcji serii C posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które mogą być nieodpłatnie emitowane w liczbie nie większej niż 1 555 922.

Wykonanie Uchwały o Emisji Warrantów i emisja akcji serii C, spowoduje dalsze rozwodnienie akcjonariuszy Jednostki dominującej. Poniższa tabela prezentuje informacje na temat hipotetycznej struktury kapitału zakładowego Jednostki dominującej po emisji akcji serii C w razie emisji maksymalnej liczby akcji serii C.

Serie akcji	Struktura kapitału zakładowego Spółki po emisji akcji serii C	
	Liczba akcji i głosów	(%)
Seria A	27 500 000	73,34
Seria B	2 062 512	5,50
Seria C	1 555 922	4,15
Seria D	387 714	1,03
Seria E	136 104	0,36
Seria F	3 343 037	8,92
Seria G	2 510 904	6,70
<b>Razem</b>	<b>37 496 193</b>	<b>100</b>

Warranty przeznaczone są do zaoferowania na rzecz Square Enix Limited, przy czym Uchwała o Emisji Warrantów umożliwia także emisję warrantów przeznaczonych dla wydawcy innego niż Square Enix Limited, o ile w przyszłości Jednostka dominująca nawiąże współpracę z nowym wydawcą oraz uzgodni z nim warunki współpracy i obejmowania warrantów. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania do publikacji Jednostka dominująca nie planowała zawarcia z innym wydawcą umowy dotyczącej obejmowania warrantów serii B i udziału takiego wydawcy w kapitale zakładowym Jednostki dominującej. Jednostka dominująca ocenia, że maksymalna liczba akcji serii C, jakie mógłby objąć Square Enix Limited wyniesie około 1,5% kapitału zakładowego Jednostki dominującej w jego aktualnej wysokości.

W dniu 29.08.2021 r. Jednostka dominująca zawarła umowę inwestycyjną ze Square Enix Limited określającą prawa i obowiązki stron w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych przez Jednostkę dominującą oraz warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji maksymalnie 1 555 922 akcji serii C o wartości nominalnej 31 118,44 zł.; szczegółowe postanowienia umowy zostały podane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 40/2021.

W wykonaniu powołanej umowy inwestycyjnej w dniu 17.11.2021 r. Square Enix Limited przyjął ofertę Jednostki dominującej 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 Jednostkę dominującą, z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii C Jednostki dominującej o wartość nominalnej 0,02 zł każda za cenę emisyjną 50 zł za jedną akcję. Następnie w dniach 10.12.2021 r., 6.06.2022 r., 7.10.2022 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 ostatniej transzy A6. 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 Sprawozdania do publikacji Jednostka dominująca oceniała, że maksymalna liczba akcji serii C, jakie mógłby objąć Square Enix Limited w związku z zawartą umową inwestycyjną wyniesie około 1,5% kapitału zakładowego Jednostki dominującej w jego aktualnej wysokości.

W dniu 28.02.2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło Uchwałę o Emisji Akcji Serii F, opisaną szczegółowo powyżej w punkcie [38] Sprawozdania. Na podstawie Uchwały o Emisji Akcji Serii F podwyższony został kapitał zakładowy Jednostki dominującej o kwotę 66 860,74 zł poprzez emisję 3.343.037 Akcji Serii F.

W dniu 07.08.2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło Uchwałę o Emisji Akcji Serii G, opisaną szczegółowo powyżej w punkcie [38] Sprawozdania. Na podstawie Uchwały o Emisji Akcji Serii G podwyższony został kapitał zakładowy Jednostki dominującej o kwotę 50 218,08 zł poprzez emisję 2.510.904 Akcji Serii G.

Emisja Akcji Serii F i G, spowodowały dalsze rozwodnienie akcjonariuszy Jednostki dominującej. Poniższa tabela prezentuje informacje na temat struktury kapitału zakładowego Jednostki dominującej po emisji Akcji Serii F i G.

Serie akcji	Struktura kapitału zakładowego Spółki po emisji akcji serii F	
	Liczba akcji i głosów	(%)
Seria A	27 500 000	76,52
Seria B	2 062 512	5,74
Seria D	387 714	1,08
Seria E	136 104	0,38
Seria F	3 343 037	9,30
Seria G	2 510 904	6,99
<b>Razem</b>	<b>35 940 271</b>	<b>100</b>

Ponadto w dniu 28.02.2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Jednostki dominującej poprzez uchylenie postanowienia upoważniającego Zarząd Jednostki dominującej do podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej w ramach kapitału docelowego, wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Jednostki dominującej w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej. Na podstawie postanowienia Statutu Jednostki dominującej, o którym mowa powyżej, Zarząd Jednostki dominującej był upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Jednostki dominującej o łączną kwotę nie wyższą niż 29.562,50 zł, w drodze jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy), poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,02 zł każda, w liczbie nie większej niż 1.478.125 sztuk. Powyższa uchwała weszła w życie z chwilą wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej w drodze emisji Akcji Serii E przeprowadzonej w ramach kapitału docelowego, co nastąpiło w dniu 3.03.2023 r., przy czym zmiana Statutu Jednostki dominującej, o której mowa powyżej, uzyskała moc obowiązującą od momentu wpisu zmian Statutu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, tj. z dniem 19.05.2023 r.

W konsekwencji powyższego, Jednostka dominująca nie będzie mogła przeprowadzać emisji akcji w ramach kapitału docelowego prowadzących do zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Jednostki dominującej.

#### 40. Nabycie udziałów (akcji) własnych

PCF Group S.A. jako jednostka dominująca, nie posiadała ani nie posiada udziałów (akcji) własnych. Również jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej PCF Group S.A. ani osoby działające w imieniu PCF Group S.A. lub jednostek zależnych wchodzących w skład grupy kapitałowej PCF Group S.A. nie posiadały ani nie posiadają udziałów (akcji) własnych.



## 41. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Z wyjątkiem opisanego poniżej Programu Motywacyjnego, w 2023 r. PCF Group S.A. ani jej spółki zależne nie prowadziły programów akcji pracowniczych.

W dniu 10.08.2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Incuvo S.A. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego, co zostało szczegółowo opisane powyżej w punkcie 16 Sprawozdania.

System kontroli Programu Motywacyjnego obejmuje następujące elementy:

- Podstawowe warunki i ramy funkcjonowania Programu Motywacyjnego zostały określone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Incuvo S.A. w opisaną powyżej uchwałę nr 5 z dnia 10.08.2022 r., do realizacji której upoważnione zostały Zarząd i Rada Nadzorcza Incuvo S.A.,
- Szczegółowe zasady funkcjonowania Programu Motywacyjnego zostały określone w regulaminie Programu Motywacyjnego przyjętym uchwałą nr 1/12/2022 z dnia 12.12.2022 r. Rady Nadzorczej Incuvo S.A.,
- Wykonanie Programu Motywacyjnego należy do kompetencji Zarządu Incuvo S.A., w tym Zarząd Incuvo S.A. jest uprawniony do określenia, wedle swojej decyzji, zgodnie z warunkami określonymi w regulaminie Programu Motywacyjnego, w drodze uchwały: (i) listy pracowników i współpracowników Incuvo S.A., którzy zostaną objęci Programem Motywacyjnym („Osoby Uprawnione”); (ii) serii warrantów subskrypcyjnych, która zostanie zaoferowana danej Osobie Uprawnionej do objęcia; oraz (iii) maksymalnej liczby warrantów subskrypcyjnych, które zostaną zaoferowane do objęcia poszczególnym Osobom Uprawnionym, przy czym powyższe uchwały Zarządu Incuvo S.A. wymagają zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą Incuvo S.A.

## POZOSTAŁE INFORMACJE

### 42. Informacje dotyczące biegłego rewidenta

Zgodnie z § 15 ust. 2 pkt 4) Statutu wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy dokonuje Rada Nadzorcza, przy czym do dnia 20 kwietnia 2020 r., tj. do dnia rejestracji zmiany Statutu w tym zakresie w rejestrze przedsiębiorców, uprawnienie to przysługiwało Walnemu Zgromadzeniu.

Na podstawie uchwały nr 22 Rady Nadzorczej z dnia 22.06.2023 r. Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna („Grant Thornton”) został wybrany jako firma audytorska do przeprowadzenia badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Spółki za okresy od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. oraz od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r., jak również przeprowadzenia przeglądu jednostkowych śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz przeglądu skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Spółki za okresy od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. oraz od 01.01.2024 r. do 30.06.2024 r. Grant Thornton 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 spełnia wymogi niezależności wynikające z przepisów prawa, jak i standardów obowiązujących firmy audytorskie i biegłych rewidentów. Grant Thornton nie posiada interesów w Jednostce dominującej, w tym w szczególności na datę zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. oraz spółki PCF Group S.A. za 2023 r. nie posiada żadnych instrumentów kapitałowych Jednostki dominującej, w szczególności akcji ani warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Jednostkę dominującą.



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	376	376	217	217
Przegląd sprawozdań finansowych	145	145	57	57
Inne usługi atestacyjne	9	9	9	9
<b>Razem</b>	<b>530</b>	<b>530</b>	<b>283</b>	<b>283</b>

# OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PCF GROUP S.A. W 2023 R.

## Wprowadzenie

Jednostka dominująca podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, obowiązującym od dnia 01.07.2021 r., wprowadzonym uchwałą nr 13/1834/2021 Rady Giełdy z dnia 29.03.2021 r.

Tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem:

[https://www.gpw.pl/pub/GPW/pdf/DPSN\\_2021.pdf](https://www.gpw.pl/pub/GPW/pdf/DPSN_2021.pdf)

oraz w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

PCF Group S.A. wypełniając obowiązki informacyjne dotyczące stosowania ładu korporacyjnego, kieruje się zasadami skutecznej i przejrzystej polityki informacyjnej i komunikacji z rynkiem i inwestorami. Jednostka dominująca w raporcie bieżącym nr 1/2021 (EBI) z dnia 30.07.2021 r., poinformowała o zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego wynikających z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” wskazując określone zasady szczegółowe ładu korporacyjnego, które nie są stosowane przez Spółkę w sposób trwały. W dniu 04.01.2023 r. w raporcie bieżącym nr 1/2023 (EBI) Jednostka dominująca zaktualizowała informację o stanie stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021. Wszelkie informacje wynikające z przyjętych przez Jednostkę dominującą zasad ładu korporacyjnego publikowane są na stronie internetowej Jednostki pod adresem:

<https://peoplecanfly.com/wp-content/uploads/2023/01/20230104-informacja-o-stanie-stosowania-dobrych-praktyk-2021.pdf>

## Zakres w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

W zakresie dobrych praktyk objętych dokumentem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” Spółka zobowiązała się stosować wszystkie postanowienia zbioru zasad ładu korporacyjnego, z wyjątkiem wskazanych poniżej. Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 Spółka nie stosuje 14 zasad.

	Komentarz
<b>1. POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI</b>	
<b>1.2.</b>	<p>Spółka umożliwia zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi zawartymi w raporcie okresowym w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, a jeżeli z uzasadnionych powodów nie jest to możliwe, jak najszybciej publikuje co najmniej wstępne szacunkowe wyniki finansowe.</p>
	<p>Zasada nie jest stosowana.</p> <p>Publikacja raportów okresowych w 2021 roku została przewidziana w obecnie najkrótszych możliwych dla Spółki terminach.</p> <p>Spółka dążyć będzie do przyspieszenia publikacji raportów okresowych w najkrótszym możliwym terminie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, jednakże z zastrzeżeniem postępującego zwiększania zakresu raportów okresowych, wymaganych na podstawie obowiązujących przepisów prawa oraz niezbędnych procedur badania lub przeglądu danych finansowych, jak również specyfiki i złożoności Grupy Kapitałowej Spółki.</p> <p>O istotnych zdarzeniach mających wpływ na wyniki finansowe Spółka komunikuje rynkowi w sposób przewidziany przepisami Rozporządzenia MAR oraz zgodnie z przepisami prawa polskiego.</p>



		Komentarz
1.3.	W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:	
1.3.1.	zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;	<p>Zasada nie jest stosowana.</p> <p>Strategia Spółki nie uwzględnia tematyki ESG, w tym zagadnień środowiskowych i zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Spółka jako producent gier wideo z segmentu AAA nie należy do podmiotów działających w obszarze istotnego oddziaływania na środowisko. Niemniej w swojej bieżącej działalności Spółka podejmuje działania i inicjatywy w obszarze zrównoważonego rozwoju, w tym zmierzające do redukcji negatywnego wpływu na środowisko, np. poprzez wdrożenie w Spółce i Grupie Kapitałowej Spółki elektronicznego obiegu dokumentów czy najem powierzchni siedziby Spółki w kompleksie biurowym certyfikowanym na najwyższym platynowym poziomie w systemie LEED będącym system certyfikacji zielonego budownictwa na świecie.</p> <p>Spółka nie wyklucza rewizji strategii biznesowej w przyszłości w celu uwzględniania w niej tematyki ESG.</p>
1.3.2.	sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.	<p>Zasada nie jest stosowana.</p> <p>Strategia Spółki nie uwzględnia tematyki ESG. Niemniej podstawowym elementem prowadzonej przez Spółkę działalności stanowi międzynarodowy i wielokulturowy zespół i jego zaangażowanie w tworzenie gier na najwyższym światowym poziomie. Tym samym czynnik ludzki (w szczególności zaangażowanie pracowników i ich zadowolenie z pracy) ma, w ocenie Zarządu, wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki, a zaniedbania w tym obszarze mogą prowadzić do mniejszej produktywności (lub jej wahań) osłabiając pozycję konkurencyjną Spółki. Mając powyższe na uwadze Spółka zapewnia swoim pracownikom dobre warunki pracy, w tym oferuje szereg benefitów socjalnych.</p> <p>Ze względu na międzynarodowy charakter zespołu Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej Spółka wspiera i realizuje politykę różnorodności w przekonaniu, iż różnorodność i integracja społeczna stanowią szansę na przyciągnięcie nowych talentów i pobudzenie innowacyjności zespołu poprzez zderzenie ze sobą różnych sposobów myślenia i różnych pomysłów na rozwiązywanie problemów.</p> <p>Spółka stale i dynamicznie rozwija skład swojego zespołu, a płeć nie stanowi kryterium różnicującego w dostępie do stanowisk, w tym, w zakresie pełnienia kluczowych funkcji, ani nie jest elementem różnicującym warunki zatrudnienia w ramach danego stanowiska. W szczególności, płeć nie stanowi kryterium wpływającego na wysokość wynagrodzenia kobiet i mężczyzn zajmujących te same stanowiska.</p> <p>Spółka nie wyklucza rewizji strategii biznesowej w przyszłości w celu uwzględniania w niej tematyki ESG.</p>
1.4.	W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz	<p>Zasada nie jest stosowana.</p> <p>Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat przyjętej strategii biznesowej Spółki, celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych i planowanych działań.</p> <p>Z zastrzeżeniem obowiązków informacyjnych, którym podlega Spółka, Spółka nie zamieszcza na swojej stronie</p>



		Komentarz
	postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:	internetowej informacji na temat postępów w realizacji strategii.  Na dzień publikacji niniejszego oświadczenia o stosowaniu <i>Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021</i> („DPSN2021”) komunikacja Spółki nie uwzględnia w całości opisywanych w niniejszej zasadzie mierników, w tym strategii w obszarze ESG.
1.4.1.	objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;	Zasada nie jest stosowana.  Zgodnie z uzasadnieniem do zasady 1.3. w obowiązującej strategii działalności nie został uwzględniony obszar ESG. Należy jednak podkreślić, że Spółka jako producent gier wideo z segmentu AAA nie należy do podmiotów działających w obszarze istotnego oddziaływania na środowisko. Zarząd oraz organy zarządzające spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Spółki dokładają jednak starań, aby w obszarze administracyjnego funkcjonowania przedsiębiorstwa były stosowane rozwiązania proekologiczne.
1.4.2.	przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.	Zasada nie jest stosowana.  Zróżnicowanie wynagrodzeń w Spółce i podmiotach Grupy Kapitałowej Spółki wynika ze specyfiki i rodzaju zajmowanych stanowisk oraz ogólnej dynamiki zmienności płac w branży produkcji gier komputerowych. Mając na uwadze, iż struktura zatrudnienia w branży, w której działa Spółka i jej Grupa Kapitałowa wskazuje na przewagę zatrudnienia osób określonej płci publikacja przekrojowego wskaźnika dla całego przedsiębiorstwa, zgodnie z przedmiotową zasadą, byłaby niemiarodajna i wprowadzająca w błąd.  Jednocześnie zgodnie z wyjaśnieniem przekazanym w punkcie 1.3.2., Spółka kieruje się zasadą równości płac kobiet i mężczyzn zatrudnionych na tożsamych stanowiskach, zaś zagadnienia płci nie są czynnikiem mającym wpływ na warunki zatrudnienia w Spółce.
<b>2. ZARZĄD I RADA NADZORCZA</b>		
2.1.	Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.	Zasada nie jest stosowana.  Spółka wyraża pełną aprobatę dla zasad różnorodności, jednakże nie posiada sformalizowanej polityki różnorodności wobec Zarządu oraz Rady Nadzorczej, przyjętej odpowiednio przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie. Spółka zapewnia zróżnicowanie pod względem płci na poziomie wskazanym w przedmiotowej zasadzie w Radzie Nadzorczej, natomiast nie jest ono zapewnione w Zarządzie Spółki.  W skład organów Spółki wchodzi osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe nie różnicując wieku, płci lub pozostałych kryteriów różnorodności. Przy wyborze kandydatów na członków organów nadzorujących i zarządzających, organy lub podmioty do tego uprawnione kierują się interesem Spółki i jej akcjonariuszy, biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje kandydatów, ich umiejętności i doświadczenie. Z uwagi na specyfikę działalności Spółki, jej rozmiar i konieczność pozyskiwania członków organów posiadających specjalistyczną wiedzę, dla Spółki decydującym kryterium przy wyborze współpracowników pozostają ich kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe, bez względu na kryteria pozamerytoryczne, takie jak wiek czy płeć. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej dobierani są w taki sposób, aby zapewnić odpowiednie wykształcenie, kwalifikacje i

		Komentarz
		doświadczenie w celu zapewnienia Spółce możliwości korzystania z wiedzy i doświadczenia we wszystkich obszarach funkcjonowania Spółki. Jednocześnie ze względu na dynamiczny rozwój Spółki, w ocenie Spółki ujęcie zasad zarządzania różnorodnością w ramach sformalizowanej polityki mogłoby ograniczać Spółkę w pozyskiwaniu osób o kompetencjach niezbędnych w danym momencie działalności Spółki.
2.2.	Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.	Zasada nie jest stosowana.  W skład organów Spółki wchodzi osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe nie różniąc wieku, płci lub pozostałych kryteriów różnorodności, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. Przy wyborze kandydatów na członków organów nadzorujących i zarządzających, organy lub podmioty do tego uprawnione kierują się interesem Spółki i jej akcjonariuszy, biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje kandydatów, ich umiejętności i doświadczenie. Z uwagi na specyfikę działalności Spółki, jej rozmiar i konieczność pozyskiwania członków organów posiadających specjalistyczną wiedzę, dla Spółki decydującym kryterium przy wyborze współpracowników pozostają ich kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe, bez względu na kryteria pozamerytoryczne, takie jak wiek czy płeć. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej dobierani są w taki sposób, aby zapewnić odpowiednie wykształcenie, kwalifikacje i doświadczenie w celu zapewnienia Spółce możliwości korzystania z wiedzy i doświadczenia we wszystkich obszarach funkcjonowania Spółki. Jednocześnie ze względu na dynamiczny rozwój Spółki, w ocenie Spółki ujęcie zasad zarządzania różnorodnością w ramach sformalizowanej polityki mogłoby ograniczać Spółkę w pozyskiwaniu osób o kompetencjach niezbędnych w danym momencie działalności Spółki.
2.7.	Pełnienie przez członków zarządu spółki funkcji w organach podmiotów spoza grupy spółki wymaga zgody rady nadzorczej.	Zasada nie jest stosowana.  Statut oraz obowiązujące dokumenty wewnętrzne Spółki nakładają na członków Zarządu Spółki obowiązek uzyskania zgody Rady Nadzorczej na pełnienie przez członków Zarządu Spółki funkcji w organach podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Spółki.  Spółka nie wyklucza odpowiedniej zmiany swoich dokumentów wewnętrznych w zakresie wprowadzenia konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej na zasiadanie członków Zarządu Spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza Grupy Kapitałowej Spółki w przypadku prowadzenia przez te spółki działalności konkurencyjnej.
2.11.	Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej:	
2.11.3.	ocenę sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, <i>compliance</i> oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny; ocena ta obejmuje	Zasada nie jest stosowana.  W sporządzonym przez Radę Nadzorczą Spółki i przedstawionym Walnemu Zgromadzeniu <i>Sprawozdaniu Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu Rady Nadzorczej z działalności w 2020 roku wraz z ocenami wskazanymi w Zasadzie II.Z.10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW</i>

		Komentarz
	wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej;	<p>2016, Rada Nadzorcza zamieściła informacje na temat oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów, o których mowa w niniejszej zasadzie.</p> <p>Ocena Rady nie została jednak dokonana na podstawie sformalizowanych raportów przygotowywanych w ramach systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz <i>compliance</i>. Na potrzeby dokonania przez Radę Nadzorczą powyższej oceny nie było sporządzane sprawozdanie dotyczące skuteczności tych funkcji przygotowane przez Zarząd, jak również przez osoby zarządzające ryzykiem i <i>compliance</i> wobec niewyodrębnienia w Spółce osoby odpowiedzialnej za <i>compliance</i> (Dyrektora ds. <i>Compliance</i>) oraz osoby kierującej działem ryzyka (Dyrektora ds. Ryzyka).</p> <p>Sprawozdanie Rady Nadzorczej nie zawierało oceny funkcji audytu wewnętrznego wobec braku wyodrębnienia w Spółce sformalizowanego audytu wewnętrznego w formie odrębnej komórki organizacyjnej.</p> <p>Powołane wyżej Sprawozdanie Rady Nadzorczej nie obejmowało informacji na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny powołanych systemów ze względu na brak takiego wymogu w ramach <i>Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 („DPSN2016”)</i>. Powyższe informacje będą zamieszczane począwszy od Sprawozdania Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu Rady Nadzorczej z działalności w 2021 roku.</p>
2.11.6.	informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.	<p>Zasada nie jest stosowana.</p> <p>Z uwagi na niestosowanie zasady 2.1. oraz brak sformalizowanej polityki różnorodności wobec Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej Spółki, przyjętej odpowiednio przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie, roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki nie będzie zawierało odniesienia do wyżej wymienionych kwestii.</p>
<b>3. SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE</b>		
3.5.	Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i <i>compliance</i> podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.	<p>Zasada nie jest stosowana.</p> <p>Spółka nie posiada Dyrektora ds. Compliance kierującego działem compliance ani Dyrektora ds. Ryzyka kierującego działem ryzyka. Osoby odpowiedzialne w Spółce za systemy zarządzania ryzykiem i compliance podlegają bezpośrednio i pośrednio Prezesowi Zarządu</p>
3.9.	Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą 2.11.3. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.	<p>Zasada nie jest stosowana.</p> <p>Rada Nadzorcza monitoruje i ocenia skuteczność systemów i funkcji kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance) na podstawie m.in. dokumentów, sprawozdań i raportów przedłożonych przez osobę odpowiedzialną za audyt wewnętrzny oraz innych informacji uzyskanych w toku bieżącej działalności Rady Nadzorczej. Spółka nie stosuje natomiast zasady 3.9 w odniesieniu do systemów zarządzania ryzykiem oraz nadzoru działalności z prawem (compliance) z uwagi na brak wyodrębnionych jednostek odpowiedzialnych za te obszary, co zostało wyjaśnione w komentarzu do zasady 3.2. Również Zarząd nie sporządza sprawozdania, o którym mowa w przedmiotowej zasadzie</p>
<b>6. WYNAGRODZENIA</b>		



		Komentarz
6.2.	<b>Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniały poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji spółki w zakresie wyników finansowych i niefinansowych oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i zrównoważonego rozwoju, a także stabilności funkcjonowania spółki.</b>	Zasada nie jest stosowana.  Na dzień publikacji niniejszego oświadczenia o stosowaniu DPSN2021 Spółka nie posiadała wdrożonego programu motywacyjnego. W przypadku przyjęcia takiego programu intencją Spółki jest przestrzeganie wskazanej zasady.

### **Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Jednostce dominującej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych, przy czym z dniem 01.01.2023 r. ustanowiono w Jednostce dominującej funkcję audytu wewnętrznego i powołano audytora wewnętrznego do kierowania audytem wewnętrznym stanowiącym element wspierający proces monitorowania i oceny systemu kontroli wewnętrznej w Jednostce dominującej. Nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej PCF Group S.A. oraz spółek zależnych realizowany jest bezpośrednio przez Prezesa Zarządu.

Od dnia 01.12.2020 r. Jednostka dominująca rozpoczęła samodzielne prowadzenie ksiąg rachunkowych (w miejsce zewnętrznego biura rachunkowego), co pozwoliło, w ocenie Zarządu, dostosować wewnętrzną strukturę działu finansowo-księgowego do potrzeb Jednostki dominującej. Księgi rachunkowe spółek zależnych PCF Group S.A. były w 2023 r. prowadzone przez zewnętrzne biura rachunkowe, z wyjątkiem Game On Creative, Inc. Nadzór nad zewnętrznymi biurami rachunkowymi był i jest realizowany przez dyrektora finansowego jako jeden z elementów kontroli wewnętrznej. Dyrektor finansowy odpowiada przed Prezesem Zarządu i raportuje bezpośrednio do niego.

Sprawozdania finansowe, jednostkowe i skonsolidowane, są przygotowywane przez PCF Group S.A. W proces ten zaangażowani są Zarząd oraz dział finansowo-księgowy. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych pochodzą z ksiąg rachunkowych PCF Group S.A., jak również z systemów biur rachunkowych prowadzących księgi rachunkowe spółek zależnych.

Półroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania roczne podlegają niezależnemu, odpowiednio, przeglądowi albo badaniu, przez biegłego rewidenta.

Zgodnie ze statutem PCF Group S.A. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych. Na podstawie uchwały nr 22 Rady Nadzorczej z dnia 22.06.2023 r. Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna został wybrany jako firma audytorska do przeprowadzenia badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Spółki za okresy od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. oraz od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r., jak również przeprowadzenia przeglądu jednostkowych śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz przeglądu skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Spółki za okresy od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. oraz od 01.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

Sprawozdania finansowe przygotowane przez Zarząd, po badaniu przez firmę audytorską, przekazywane są Radzie Nadzorczej w celu podjęcia czynności przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych, tj. dokonania ich oceny w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Komitet Audytu kontroluje i monitoruje niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, dokonuje oceny niezależności biegłego rewidenta, opracowuje politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania, jak również określa procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego. Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich zgodnie z art. 130 ust. 1 pkt 8) ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym w zw. z art. 16 ust. 2 Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16.04.2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE.



Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu monitorują proces sprawozdawczości finansowej oraz wykonywania czynności rewizji finansowej, w tym poprzez analizę sprawozdań finansowych, jednostkowych i skonsolidowanych, przed ich zatwierdzeniem przez Walne Zgromadzenie. Wraz z dopuszczeniem akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym proces ten obejmuje również analizę raportów okresowych Spółki przed ich publikacją. Wykonując czynności nadzorcze i kontrolne Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu opierają się na materiałach przekazywanych przez Zarząd lub dyrektora finansowego lub informacjach i wyjaśnieniach udzielanych bezpośrednio przez firmę audytorską i biegłego rewidenta. Ponadto Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu opierają się na dokumentach i innych źródłach informacji przekazywanych bezpośrednio Radzie Nadzorczej lub Komitetowi Audytu na ich żądanie przez wskazanych przez Radę Nadzorczą lub Komitet Audytu pracowników lub współpracowników Spółki. Komitet Audytu w celu wykonywania swoich zadań może spotykać się z pracownikami lub współpracownikami Spółki bez obecności członków Zarządu. Do kluczowych procesów sprawozdawczości finansowej podlegających kontroli należą: (i) rozliczanie i wycena umów, których stroną jest Spółka lub spółki zależne Spółki, (ii) system wynagrodzeń pracowników i współpracowników, (iii) proces konsolidacji danych finansowych Spółki, (iv) sporządzanie sprawozdań finansowych Spółki, zarówno jednostkowych, jak i skonsolidowanych oraz (v) rozliczenia podatkowe ze względu na prowadzenie działalności w różnych jurysdykcjach i ulgi podatkowe, z których korzystają podmioty z grupy kapitałowej Spółki.

Audytór zewnętrzny badający roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31.12.2023 r. oraz roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31.12.2023 r. nie wniósł uwag do działania systemu kontroli wewnętrznej.

Na podstawie uchwały nr 14/2022 Zarządu Jednostki dominującej z dnia 14.12.2022 r., z dniem 01.01.2023 r. ustanowiono w Jednostce dominującej funkcję audytu wewnętrznego i powołano audytora wewnętrznego do kierowania audytem wewnętrznym w Jednostce dominującej. Zgodnie z przywołaną powyżej uchwałą Zarządu Jednostki dominującej, audyt wewnętrzny jest elementem wspierającym proces monitorowania i oceny systemu kontroli wewnętrznej w Jednostce dominującej, a jego celem jest systematyczne, niezależne i obiektywne badanie, ocena i doskonalenie istniejących w Jednostce dominującej procedur i mechanizmów kontroli wewnętrznej, także w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Audytem wewnętrznym w Jednostce dominującej kieruje audytór wewnętrzny, który podlega organizacyjnie Prezesowi Zarządu Jednostki dominującej, a funkcjonalnie Przewodniczącemu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

#### Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Poniższe tabele przedstawiają akcjonariuszy posiadających bezpośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PCF Group S.A. według stanu na dzień bilansowy i na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania do publikacji, w oparciu o ujawnienia stanu posiadania dokonane przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej na podstawie przepisów art. 69 i następnych ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, jak również z uwzględnieniem notyfikacji dokonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR. Żaden ze wskazanych akcjonariuszy Spółki nie posiadał akcji Spółki pośrednio.

Akcjonariusz	Liczba akcji w kapitale zakładowym		Liczba głosów	
		(%)		(%)
Sebastian Wojciechowski	14.969.480	41,71	14.969.480	41,71
Krafton Inc.	3.594.028	10,00	3.594.028	10,00
Bartosz Kmita	2.579.910	7,18	2.579.910	7,18
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	2.368.599	6,59	2.368.599	6,59
Krzysztof Dolaś	1.815.862	5,05	1.815.862	5,05
Bartosz Bietuszko	1.805.936	5,02	1.805.936	5,02
<i>łącznie strony Porozumienia Uprawnionych Akcjonariuszy**</i>	<i>21.191.188</i>	<i>58,96</i>	<i>21.191.188</i>	<i>58,96</i>
Pozostali akcjonariusze	8.786.456	24,45	8.786.456	24,45
<b>Razem</b>	<b>35.940.271</b>	<b>100</b>	<b>35.940.271</b>	<b>100</b>

\* Struktura akcjonariatu została ustalona na podstawie zawiadomień złożonych przez akcjonariuszy w wykonaniu obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa i uwzględnia rejestrację w dniu 28.08.2023 r. podwyższenia kapitału zakładowego związanego z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii G.

\*\* Akcjonariusze Sebastian Wojciechowski, Bartosz Kmita, Bartosz Biełuszko, Krzysztof Dolaś są stroną umowy z dnia 26 czerwca 2020 r., która od dnia dopuszczenia co najmniej jednej akcji spółki PCF Group S.A. do obrotu na rynku regulowanym stanowi porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

#### **Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień**

Wszystkie akcje PCF Group S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie jest związane żadne uprzywilejowanie, w szczególności dotyczące specjalnych uprawnień kontrolnych.

Niezależnie od powyższego w stosunku do akcjonariuszy Spółki Sebastiana Wojciechowskiego, Bartosza Kmita, Bartosza Biełuszko i Krzysztofa Dolasia, statut przyznaje określone uprawnienia osobiste.

Zgodnie z § 13 ust. 5 statutu Spółki tak długo, jak akcjonariusz Sebastian Wojciechowski posiada akcje uprawniające do wykonywania co najmniej 25% ogólnej liczby głosów w Spółce, przysługuje mu uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania członka Zarządu pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Uprawnienie to wygasa, jeśli akcjonariusz Sebastian Wojciechowski przestanie być akcjonariuszem Spółki, a ponowne nabycie akcji Spółki nie prowadzi do odzyskania tego uprawnienia osobistego. Jeżeli udział akcji posiadanych przez akcjonariusza Sebastiana Wojciechowskiego spadnie poniżej progu 25% ogólnej liczby głosów w Spółce, jednak pozostanie on nieprzerwanie akcjonariuszem Spółki, wówczas ponowne nabycie akcji Spółki i osiągnięcie wskazanego progu prowadzi do odzyskania powyższego uprawnienia osobistego.

Ponadto, akcjonariusze Sebastian Wojciechowski, Bartosz Kmita, Krzysztof Dolaś oraz Bartosz Biełuszko tworzą Grupę Uprawnionych Akcjonariuszy, której od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym (tj. od dnia 15.12.2020 r.) przysługują uprawnienia osobiste dotyczące powoływania członków Rady Nadzorczej. Uprawnienia te przysługują łącznie akcjonariuszom tworzącym Grupę Uprawnionych Akcjonariuszy i muszą być wykonywane wspólnie przez nich wszystkich, przy czym członek Grupy Uprawnionych Akcjonariuszy traci uprawnienia osobiste, jeżeli przestanie być akcjonariuszem Spółki, a ponowne nabycie przez niego akcji Spółki nie prowadzi do odzyskania uprawnienia osobistego. Jednakże w razie utraty uprawnień osobistych przez jednego lub większą liczbę członków Grupy Uprawnionych Akcjonariuszy, uprawnienia pozostałych/pozostałego akcjonariusza trwają nadal na dotychczasowych zasadach, dopóki w skład Grupy Uprawnionych Akcjonariuszy wchodzi członek albo członek Grupy Uprawnionych Akcjonariuszy posiadający łącznie lub samodzielnie liczbę akcji w Spółce uprawniającą do wykonywania co najmniej 40% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Uprawnienia osobiste przysługują tak długo, jak długo Grupa Uprawnionych Akcjonariuszy będzie posiadać co najmniej 40% ogólnej liczby głosów w Spółce. Spadek ogólnej liczby głosów w Spółce poniżej tego progu uniemożliwia wykonywanie uprawnień osobistych przez Grupę Uprawnionych Akcjonariuszy, natomiast ponowne przekroczenie tego progu prowadzi do przywrócenia możliwości wykonywania uprawnień osobistych. Oznacza to, że jeśli udział któregośkolwiek z członków Grupy Uprawnionych Akcjonariuszy w kapitale zakładowym Spółki ulegnie zmniejszeniu (ale nadal pozostanie on akcjonariuszem Spółki), w wyniku czego udział Grupy Uprawnionych Akcjonariuszy spadnie poniżej 40% ogólnej liczby głosów – Grupa traci uprawnienie osobiste. Uprawnienie to podlega jednak przywróceniu, jeśli udział wszystkich członków Grupy Uprawnionych Akcjonariuszy (którzy byli akcjonariuszami nieprzerwanie od dnia wejścia w życie powołanych przepisów Statutu) wzrośnie osiągając próg co najmniej 40% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z § 17 ust. 5 statutu w razie ustalenia przez Walne Zgromadzenie liczby członków Rady Nadzorczej na pięciu, co miało miejsce na dzień 31.12.2020 r., Grupie Uprawnionych Akcjonariuszy przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej, spośród których Grupa Uprawnionych Akcjonariuszy wskazuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 17 ust. 6 Statutu w razie ustalenia przez Walne Zgromadzenie liczby członków Rady Nadzorczej na sześciu albo siedmiu członków, Grupie Uprawnionych Akcjonariuszy przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania czterech członków Rady Nadzorczej, spośród których Grupa Uprawnionych Akcjonariuszy wskazuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

#### **Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonania prawa głosu**

Zgodnie ze statutem PCF Group S.A. nie występują ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

## Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych PCF Group S.A.

### Statut

Zgodnie z art. 337 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do rozporządzania akcjami. Na rozporządzenie akcjami składa się ich zbycie (przeniesienie własności) oraz inne formy rozporządzenia, w tym w szczególności ich zastawienie, ustanowienie na akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienie. Na dzień 31.12.2023 r. statut nie przewidywał ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

### Umowy Lock-up

Niezależnie od powyższego, każdy z dwudziestu pięciu akcjonariuszy PCF Group S.A., którzy zaoferowali publicznie do sprzedaży na podstawie prospektu PCF Group S.A. zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 25.11.2020 r. łącznie 2.062.512 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki, był na dzień bilansowy stroną umowy o ograniczeniu rozporządzania pozostałymi akcjami serii A Spółki nie będących przedmiotem oferty publicznej należącymi do danego oferującego zawartej pomiędzy danym oferującym, Spółką oraz globalnym koordynatorem, Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie („Umowy Lock-up”). Na podstawie Umów Lock-up oferujący złożyli globalnemu koordynatorowi nieodwołalne dyspozycje ustanowienia blokady na warunkach określonych w Umowach Lock-up na okres, w stosunku do pozostałych akcji serii A Spółki nie będących przedmiotem oferty publicznej, poczynawszy od dnia zawarcia Umów Lock-up do dnia upływu czterech lat kalendarzowych od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj. od dnia 18.12.2020 r.

W okresie utrzymania blokad, o których mowa powyżej, oferujący zobowiązali się m.in. do (i) niedokonywania jakichkolwiek czynności zobowiązujących lub rozporządzających, których przedmiotem są akcje serii A, jakiegokolwiek prawa z akcji serii A lub jakiegokolwiek prawa do akcji serii A; (ii) niezbywania akcji serii A pod jakimkolwiek tytułem (odpłatnym lub darmowym); (iii) nieobciążania ani nierozporządzania akcjami serii A w jakikolwiek inny sposób, który mógłby powodować zmianę posiadania (własności) akcji serii A, a w szczególności do niezastawiania akcji serii A pod zabezpieczenie zobowiązań zaciąganych przez siebie lub osoby trzecie.

Globalny koordynator zniesie blokadę, o której mowa powyżej, w przypadkach szczegółowo określonych w Umowach Lock-up, w tym w przypadku: (i) upływu okresu, na jaki blokada została ustanowiona; (ii) zgodnego zwolnienia akcji serii A spod blokady wyrażonego przez Spółkę i globalnego koordynatora; (iii) ogłoszenia, w wykonaniu obowiązku wynikającego z przepisów prawa, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich akcji Spółki lub wszczęcia przez akcjonariusza lub akcjonariuszy procedury przymusowego wykupu akcji Spółki; (iv) zbycia lub przeniesienia akcji serii A w wyniku prowadzonego postępowania naprawczego, upadłościowego lub likwidacyjnego; (v) zbycia akcji serii A w wyniku orzeczenia sądu lub z powodu wydania decyzji przez organ administracji publicznej.

Dodatkowo na podstawie umów subskrypcyjnych zawartych pomiędzy Spółką i inwestorem Andrzejem Wychowanicem, Prezesem Zarządu Incuvo S.A. („Inwestor AW”) oraz inwestorem Radomirem Kucharskim Wiceprezesem Zarządu ds. Produktów („Inwestor RK”), każdy z Inwestorów został zobowiązany do złożenia biura maklerskiemu prowadzącemu na rzecz takiego Inwestora rachunek papierów wartościowych, nieodwołalnej dyspozycję ustanowienia blokady na wszystkich objętych przez siebie akcjach serii E PCF Group S.A. („Akcje Serii E”) na okres do 31.12.2024 r. W okresie utrzymania blokady każdy Inwestor zobowiązał się do (i) niedokonywania jakichkolwiek czynności zobowiązujących lub rozporządzających, których przedmiotem będą Akcje Serii E, jakiegokolwiek prawa z Akcji Serii E lub jakiegokolwiek prawa do Akcji Serii E; (ii) niezbywania Akcji Serii E pod jakimkolwiek tytułem (odpłatnym lub darmowym); (iii) nieobciążania ani nierozporządzania Akcjami Serii E w jakikolwiek inny sposób, który mógłby powodować zmianę posiadania (własności) Akcji Serii E; (iv) nieoferowania do nabycia lub nieogłaszania zamiaru oferowania, nieprzenoszenia oraz nieobciążania w jakikolwiek sposób Akcji Serii E, praw z tych akcji lub praw do tych akcji, w tym niezawierania jakichkolwiek transakcji (w tym dotyczących przyznania opcji kupna lub innych praw dotyczących Akcji Serii E) przenoszących w całości lub częściowo ekonomiczne konsekwencje własności Akcji Serii E lub wskazanych powyżej praw, jak również niedokonywania jakichkolwiek obciążeń na Akcjach Serii E lub tych prawach; (v) niepodjęcia jakichkolwiek czynności, które powodują lub mogą powodować zajęcie Akcji Serii E, praw z tych akcji lub praw do tych akcji przez osoby trzecie.

Zgodnie z aktualizacją Strategii z dnia 31.01.2023 r. lock-up głównego akcjonariusza Spółki - Sebastiana Wojciechowskiego (poza akcjami przeznaczonymi do programu motywacyjnego lub zakupionymi po IPO) został przedłużony do końca 2027 roku, z wyłączeniem transakcji o charakterze strategicznym i wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki.

Ponadto, zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 28.03.2023 r. pomiędzy Spółką, Sebastianem Wojciechowskim i Krafton, Inc., zarówno Sebastian Wojciechowski, jak i Krafton, Inc. złożyli standardowe deklaracje lock-up dotyczące ich pakietów akcji w Spółce, które obowiązywały do 28.03.2024 r.

## **Regulacje prawne**

Ponadto zgodnie z art. 75 ust. 4 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 02.04.2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Poza wskazanymi wyżej ograniczeniami dotyczącymi przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki, nie występują inne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

## **Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Członkowie Zarządu PCF Group S.A. są powoływani i odwoływani zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

Zgodnie ze statutem Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Jeśli Zarząd jest wieloosobowy, w skład Zarządu, poza Prezesem Zarządu, mogą wchodzić Wiceprezesi lub członkowie Zarządu. Kadencja członków Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata. Na dzień bilansowy i na dzień zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. oraz spółki PCF Group S.A. za 2023 r. do publikacji Zarząd składa się z jednego członka – Prezesa Zarządu. Mandat Prezesa Zarządu wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat Prezesa Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania ze składu Zarządu. W przypadku powiększenia składu Zarządu Spółki mandat nowego członka Zarządu Spółki powołanego przed upływem danej kadencji wygaśnie równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Zgodnie z § 13 ust. 5 statutu Spółki tak długo, jak akcjonariusz Sebastian Wojciechowski posiada akcje uprawniające do wykonywania co najmniej 25% ogólnej liczby głosów w Spółce, przysługuje mu uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania członka Zarządu pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Uprawnienie to wygasa, jeśli akcjonariusz Sebastian Wojciechowski przestanie być akcjonariuszem Spółki, a ponowne nabycie akcji Spółki nie prowadzi do odzyskania tego uprawnienia osobistego. Jeżeli udział akcji posiadanych przez akcjonariusza Sebastiana Wojciechowskiego spadnie poniżej progu 25% ogólnej liczby głosów w Spółce, jednak pozostanie on nieprzerwanie akcjonariuszem Spółki, wówczas ponowne nabycie akcji Spółki i osiągnięcie wskazanego progu prowadzi do odzyskania powyższego uprawnienia osobistego.

Pozostali członkowie Zarządu Spółki są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może powierzyć jednemu lub większej liczbie powołanych przez siebie członków Zarządu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza ma prawo do zawieszania, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz do oddelegowania członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności. Członek Zarządu może zostać również odwołany lub zawieszony w czynnościach uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Zarząd reprezentuje Spółkę wobec osób trzecich oraz prowadzi wszelkie sprawy Spółki, z wyjątkiem spraw zastrzeżonych Kodeksem spółek handlowych i statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. W przypadku Zarządu jednoosobowego Spółkę reprezentuje Prezes Zarządu, a w przypadku Zarządu wieloosobowego – Prezes Zarządu, działający łącznie z innym członkiem Zarządu.



Zarządowi PCF Group S.A. nie przysługują uprawnienia do podejmowania samodzielnej decyzji w sprawie emisji akcji. Zgodnie obowiązującymi przepisami i statutem Spółki przeprowadzenie przez Spółkę emisji akcji i podwyższenia kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Zarządowi Spółki przysługują uprawnienia do nabywania akcji Spółki jedynie na zasadach określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych dotyczących nabywania akcji własnych.

### **Opis zasad zmian statutu Spółki**

Zasady dotyczące zmiany statutu Spółki są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz w statucie Spółki.

Zgodnie z postanowieniem art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru.

Zgodnie z art. 402 § 2 Kodeksu spółek handlowych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia, w którego porządku obrad przewidziano zamierzoną zmianę statutu, należy powołać dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień statutu.

Zgodnie z art. 402<sup>1</sup> § 1 Kodeksu spółek handlowych, walne zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z ustawą z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia (art. 402<sup>1</sup> § 2 Kodeksu spółek handlowych).

Przekazaniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz dokumentów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Zgodnie z § 12 ust. 1 statutu Spółki uchwały Walnego Zgromadzenia m.in. w przedmiocie zmiany statutu wymagają obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.

Zgodnie z art. 415 § 1 i 3 Kodeksu spółek handlowych, uchwała dotycząca zmiany statutu, zapada większością trzech czwartych głosów, jednakże uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

Tekst statutu jest dostępny na stronie internetowej Spółki:

<https://peoplecanfly.com/wp-content/uploads/2023/03/tekst-jednolity-statutu-rep-a-1426-2023-emisja-akcji-serii-e-28022023-aktualny.pdf>

### **Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania**

#### **Sposób działania Walnego Zgromadzenia**

W 2023 r. Walne Zgromadzenie Spółki obradowało czterokrotnie. Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się zgodnie z zasadami określonymi w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz statucie Spółki.

Zgodnie z § 10 ust. 2 statutu Spółki Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki. W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną Walne Zgromadzenie może odbyć się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym akcje Spółki są przedmiotem obrotu.

Tekst statutu jest dostępny na stronie internetowej Spółki:

<https://peoplecanfly.com/wp-content/uploads/2023/08/20230828-tekst-jednolity-statutu-pcf-group-sa-wersja-aktualnapl-1.pdf>

Statut Spółki nie przewiduje przyjęcia regulaminu Walnego Zgromadzenia i regulamin taki nie obowiązywał w Spółce na dzień bilansowy ani na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania do publikacji.

#### **Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia**

Zgodnie ze statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia w szczególności należy: (i) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, (ii) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za ubiegły rok obrotowy, (iii) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty, (iv) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, (v) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, (vi) zmiana statutu, (vii) połączenie Spółki z innym podmiotem, podział lub przekształcenie Spółki, (viii) rozwiązanie Spółki, (ix) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej na zasadach określonych w statucie, (x) odwołanie lub zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, (xi) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, (xii) wybór likwidatorów, (xiii) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru, (xiv) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, (xv) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości, (xvi) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, (xvii) inne sprawy przekazane do rozpatrzenia przez Zarząd, określone w Kodeksie spółek handlowych, innych przepisach prawa lub statucie.

### **Prawa akcjonariusza i sposób ich wykonywania**

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania wynikają z Kodeksu spółek handlowych, statutu Spółki oraz przepisów prawa rynku kapitałowego. Statut Spółki zawiera szczegółowe postanowienia odnoszące się do wyboru Rady Nadzorczej, które zostały omówione poniżej.

Statut Spółki nie przewiduje przyjęcia regulaminu Walnego Zgromadzenia i regulamin taki nie obowiązywał w Spółce na dzień bilansowy ani na dzień zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. oraz spółki PCF Group S.A. za 2023 r. do publikacji.

#### *Prawo wyboru Rady Nadzorczej na zasadach określonych w statucie Spółki*

W Spółce obowiązuje procedura wyboru członków Rady Nadzorczej szczegółowo omówiona w statucie Spółki. Zgodnie z nią akcjonariusze Sebastian Wojciechowski, Bartosz Kmita, Krzysztof Dolaś oraz Bartosz Bieluszko tworzą Grupę Uprawnionych Akcjonariuszy, której od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym przysługują uprawnienia osobiste dotyczące powoływania członków Rady Nadzorczej. Uprawnienia te przysługują łącznie akcjonariuszom tworzącym Grupę Uprawnionych Akcjonariuszy i muszą być wykonywane wspólnie przez nich wszystkich, przy czym członek Grupy Uprawnionych Akcjonariuszy traci uprawnienia osobiste, jeżeli przestanie być akcjonariuszem Spółki, a ponowne nabycie przez niego akcji Spółki nie prowadzi do odzyskania uprawnienia osobistego. Jednakże w razie utraty uprawnień osobistych przez jednego lub większą liczbę członków Grupy Uprawnionych Akcjonariuszy, uprawnienia pozostałych/pozostałego akcjonariusza trwają nadal na dotychczasowych zasadach, dopóki w skład Grupy Uprawnionych Akcjonariuszy wchodzi członek albo członek Grupy Uprawnionych Akcjonariuszy posiadający łącznie lub samodzielnie liczbę akcji w Spółce uprawniającą do wykonywania co najmniej 40% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Uprawnienia osobiste przysługują tak długo, jak długo Grupa Uprawnionych Akcjonariuszy będzie posiadać co najmniej 40% ogólnej liczby głosów w Spółce. Spadek ogólnej liczby głosów w Spółce poniżej tego progu uniemożliwia wykonywanie uprawnień osobistych przez Grupę Uprawnionych Akcjonariuszy, natomiast ponowne przekroczenie tego progu prowadzi do przywrócenia możliwości wykonywania uprawnień osobistych. Oznacza to, że jeśli udział któregoś z członków Grupy Uprawnionych Akcjonariuszy w kapitale zakładowym Spółki ulegnie zmniejszeniu (ale nadal pozostanie on akcjonariuszem Spółki), w wyniku czego udział Grupy Uprawnionych Akcjonariuszy spadnie poniżej 40% ogólnej liczby głosów – Grupa traci uprawnienie osobiste. Uprawnienie to podlega jednak przywróceniu, jeśli udział wszystkich członków Grupy Uprawnionych Akcjonariuszy (którzy byli akcjonariuszami nieprzerwanie od dnia wejścia w życie powołanych przepisów Statutu) wzrośnie osiągając próg co najmniej 40% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z § 17 ust. 5 statutu w razie ustalenia przez Walne Zgromadzenie liczby członków Rady Nadzorczej na pięciu, ustalenie to obowiązywało na dzień bilansowy i na dzień zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. oraz spółki PCF Group S.A. za 2023 r. do publikacji, Grupie Uprawnionych Akcjonariuszy przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej, spośród których Grupa Uprawnionych Akcjonariuszy wskazuje Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 17 ust. 6 Statutu w razie ustalenia przez Walne Zgromadzenie liczby członków Rady Nadzorczej na sześciu albo siedmiu członków, Grupie Uprawnionych Akcjonariuszy przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania



czterech członków Rady Nadzorczej, spośród których Grupa Uprawnionych Akcjonariuszy wskazuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej w razie niewykonania uprawnienia osobistego przez Grupę Uprawnionych Akcjonariuszy w terminach określonych w statucie, przy czym tak powołani członkowie Rady Nadzorczej mogą być w każdej chwili odwołani przez Grupę Uprawnionych Akcjonariuszy, a na ich miejsce Grupa Uprawnionych Akcjonariuszy może powołać inne osoby. Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje wszystkich członków Rady Nadzorczej w razie wygaśnięcia uprawnień osobistych wskazanych w § 17 ust. 5-6 statutu. Walnemu Zgromadzeniu przysługuje także uprawnienie do odwołania członka Rady Nadzorczej powołanego w wykonaniu uprawnienia osobistego, które wygasło. Statut określa szczegółowe zasady wykonywania uprawnień osobistych do powołania lub odwołania Rady Nadzorczej.

## **Opis działania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz Komitetu Audytu, wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w 2023 roku**

### **Zarząd**

Na dzień bilansowy i na dzień zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji w skład Zarządu PCF Group S.A. wchodziła jedna osoba, Sebastian Kamil Wojciechowski, powołany na trzyletnią kadencję Prezes Zarządu, która rozpoczęła się w dniu 29.06.2022 r.

W okresie od 1.01.2023 r. do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego Sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Zgodnie ze statutem Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Jeśli Zarząd jest wieloosobowy, w skład Zarządu, poza Prezesem Zarządu, mogą wchodzić Wiceprezysi lub członkowie Zarządu. Kadencja członków Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata.

Zgodnie z § 13 ust. 5 statutu Spółki tak długo, jak akcjonariusz Sebastian Wojciechowski posiada akcje uprawniające do wykonywania co najmniej 25% ogólnej liczby głosów w Spółce, przysługuje mu uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania członka Zarządu pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Uprawnienie to wygasa, jeśli akcjonariusz Sebastian Wojciechowski przestanie być akcjonariuszem Spółki, a ponowne nabycie akcji Spółki nie prowadzi do odzyskania tego uprawnienia osobistego. Jeżeli udział akcji posiadanych przez akcjonariusza Sebastiana Wojciechowskiego spadnie poniżej progu 25% ogólnej liczby głosów w Spółce, jednak pozostanie on nieprzerwanie akcjonariuszem Spółki, wówczas ponowne nabycie akcji Spółki i osiągnięcie wskazanego progu prowadzi do odzyskania powyższego uprawnienia osobistego. Pozostali członkowie Zarządu Spółki są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może powierzyć jednemu lub większej liczbie powołanych przez siebie członków Zarządu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Zarząd reprezentuje Spółkę wobec osób trzecich oraz prowadzi wszelkie sprawy Spółki, z wyjątkiem spraw zastrzeżonych Kodeksem spółek handlowych i statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. W przypadku Zarządu jednoosobowego Spółkę reprezentuje Prezes Zarządu, a w przypadku Zarządu wieloosobowego – Prezes Zarządu, działający łącznie z innym członkiem Zarządu.

Zasady działania Zarządu są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych, statucie oraz Regulaminie Zarządu uchwalonym przez Radę Nadzorczą.

Zarząd odbywa posiedzenia w terminie i miejscu wyznaczonych przez Prezesa Zarządu. Zarząd może odbyć posiedzenie bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu są obecni na posiedzeniu i żaden z nich nie wniesie sprzeciwu co do odbycia posiedzenia lub wniesienia proponowanych spraw do porządku obrad. W posiedzeniu Zarządu można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W przypadku Zarządu wieloosobowego Zarząd podejmuje decyzje w formie pisemnych uchwał. Z zastrzeżeniem przepisów prawa, w przypadku Zarządu wieloosobowego uchwały Zarządu wymagają decyzje w sprawach przekraczających czynności zwykłego zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego każdy z członków Zarządu może zażądać uprzedniego podjęcia uchwały przez Zarząd, przed dokonaniem jakiegokolwiek czynności.

W przypadku Zarządu wieloosobowego, uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów, tj. wstrzymania się od głosu nie uwzględnia się przy ustaleniu wyników głosowania. W przypadku równej liczby głosów oddanych za uchwałą oraz przeciwko uchwale rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

Zarząd jest zdolny do podejmowania uchwał w przypadku, gdy każdy z członków Zarządu został skutecznie zawiadomiony o mającym się odbyć posiedzeniu Zarządu oraz na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa z ogólnej liczby członków Zarządu, z zastrzeżeniem możliwości podejmowania uchwał także bez odbycia posiedzenia. Dopuszcza się możliwość głosowania i podejmowania uchwał przez Zarząd w następujących trybach: (i) w trybie pisemnym polegającym na pisemnym oddaniu głosu przez każdego członka Zarządu; uchwała podjęta w ten sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały; (ii) w trybie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się wszystkim członkom Zarządu); uchwała podjęta w ten sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały; (iii) w trybie polegającym na oddaniu głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu; (iv) w trybie mieszanym poprzez głosowanie członków Zarządu obecnych na posiedzeniu oraz zastosowaniu przez członków Zarządu nieobecnych na posiedzeniu jednego ze wskazanych wyżej trybów.

Członek Zarządu powinien powstrzymać się od podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstania konfliktu interesów lub w inny sposób wpływać negatywnie na jego reputację jako członka Zarządu. W przypadku zaistnienia konfliktu interesów lub możliwości jego powstania członek Zarządu powinien poinformować o takim konflikcie pozostałych członków Zarządu oraz powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Regulamin Zarządu oraz statut Spółki są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem:

<https://peoplecanfly.com/investors/#lad-korporacyjny>

## Rada Nadzorcza

Na dzień 1.01.2023 r. Rada Nadzorcza Spółki składała się z pięciu osób:

- Mikołaja Wojciechowskiego – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Kuby Dudka – Członek Rady Nadzorczej
- Barbary Sobowskiej – Członek Rady Nadzorczej
- Jacka Pogonowskiego – Członek Rady Nadzorczej
- Dagmary Zawadzkiej – Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień bilansowy (31.12.2023 r.) oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania do publikacji Rada Nadzorcza Spółki składała się z pięciu osób:

- Mikołaja Wojciechowskiego – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Barbary Sobowskiej – Członek Rady Nadzorczej
- Kuby Dudek – Członek Rady Nadzorczej
- Jacka Pogonowskiego – Członek Rady Nadzorczej
- Dagmary Zawadzkiej – Członek Rady Nadzorczej

Spośród członków Rady Nadzorczej warunki niezależności w rozumieniu ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” spełniają członkowie Rady Nadzorczej Jacek Pogonowski i Dagmara Zawadzka.

Członkowie Rady Nadzorczej są powołani na wspólną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się w dniu 29.06.2022 r.

Procedura wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki została opisana w punkcie powyżej zatytułowanym „Prawo wyboru Rady Nadzorczej na zasadach określonych w statucie Spółki”. Dodatkowo zgodnie z § 23 statutu Spółki członkom Rady Nadzorczej przysługuje prawo czasowego powołania nowego członka Rady Nadzorczej w drodze kooptacji w razie spadku liczby członków Rady Nadzorczej poniżej wymaganej liczby członków.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Kompetencje Rady Nadzorczej są określone w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy ocena sprawozdania z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, ocena sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym, a



także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia strat, jak również składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania za ubiegły rok obrotowy (sprawozdanie Rady Nadzorczej).

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki nadzorcze w sposób kolegialny. Rada Nadzorcza może delegować jednego z członków do samodzielnego wykonania określonych czynności nadzorczych. Rada Nadzorcza może również ustanowić doraźny lub stały komitet Rady Nadzorczej, składający się z członków Rady Nadzorczej, do pełnienia określonych czynności nadzorczych. Delegowany członek Rady Nadzorczej oraz komitet Rady Nadzorczej powinni co najmniej raz w każdym kwartale roku obrotowego udzielać Radzie Nadzorczej informacji o podejmowanych czynnościach nadzorczych oraz ich wynikach.

Zasady działania Rady Nadzorczej są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych, statucie oraz Regulaminie Rady Nadzorczej uchwalonym przez Walne Zgromadzenie.

Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny być zwoływane w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz w każdym kwartale roku obrotowego, w terminie i miejscu określonych w zawiadomieniu o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział, bez prawa głosu, zaproszeni przez Radę Nadzorczą, Prezes Zarządu, eksperci lub inne osoby niezbędne do powzięcia decyzji w danej sprawie. Prezes Zarządu jest zobowiązany do uczestniczenia w posiedzeniach Rady Nadzorczej, o ile Rada Nadzorcza tego zażąda.

W 2023 r. Rada Nadzorcza odbyła dziewięć posiedzeń oraz podejmowała uchwały poza posiedzeniami. W ramach posiedzeń i podejmowanych uchwał Rada Nadzorcza zajmowała się, w szczególności, analizą sprawozdań finansowych, omawianiem spraw poddawanych pod obrady Walnego Zgromadzenia Spółki i opiniowaniem uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki oraz wniosku Zarządu odnośnie podziału zysku za rok 2022, opracowaniem i przyjęciem dokumentacji wewnętrznej związanej z transakcjami z podmiotami powiązаныmi, wyrażaniem zgody na zawarcie umów pomiędzy Prezesem Zarządu i Spółką związanych z inwestycją Krafon Inc. w Spółkę, wyborem firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie ustawowe sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy na kolejne dwa lata obrotowe, a także monitorowaniem realizacji zadań przez audytora wewnętrznego Spółki.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów za i przeciw decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich jej członków i obecność na posiedzeniu, na którym mają być podjęte uchwały, co najmniej połowy jej członków, z zastrzeżeniem możliwości podejmowania uchwał także bez odbycia posiedzenia w trybach opisanych poniżej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Wykorzystanie środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość obejmuje w szczególności użycie poczty elektronicznej. Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały.

Członek Rady Nadzorczej powinien powstrzymać się od podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstania konfliktu interesów lub w inny sposób wpływać negatywnie na jego reputację jako członka Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej informuje Radę Nadzorczą o zaistniałym konflikcie jego interesów i Spółki lub o możliwości jego powstania. Członek Rady Nadzorczej powinien powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał lub może wystąpić taki konflikt interesów.

Regulamin Rady Nadzorczej oraz statut Spółki są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem:

<https://peoplecanfly.com/investors/#lad-korporacyjny>

### **Komitet Audytu**

Komitet Audytu składa się z co najmniej trzech osób wybranych przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków na okres kadencji Rady Nadzorczej.

W okresie 01.01.2023 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania do publikacji w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Jacek Pogonowski – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Dagmara Zawadzka, CFA – Członek Komitetu Audytu

- **Mikołaj Wojciechowski – Członek Komitetu Audytu**

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania do publikacji spośród członków komitetu audytu kryteria w zakresie posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, wskazane w art. 129 ust. 5 ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym spełnia Mikołaj Wojciechowski, natomiast kryteria posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych określone w art. 129 ust. 1 powołanej ustawy spełnia Dagmara Zawadzka. Jacek Pogonowski oraz Dagmara Zawadzka są członkami Rady Nadzorczej spełniającymi warunki niezależności w rozumieniu ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”.

**Jacek Pogonowski** od 2008 r. jest związany z funduszem V4C Eastern Europe (wcześniej: Baring Central European Fund), a od 2018 r. także z funduszem V4C Poland Plus, w których jest partnerem oraz pełni funkcję dyrektora. Od 1997 r. sprawował funkcję członka Zarządu Erste Investments, gdzie kierował działem fuzji i przejęć. Od 1995 r. pracował w oddziale Grupy Bank Austria w Polsce – IB Austria Financial Advisor. Karierę zawodową rozpoczął w firmie Arthur Andersen w Warszawie w 1991 r. Jacek Pogonowski ukończył w 1991 r. St. John’s University w Nowym Jorku z tytułem licencjata w dziedzinie finansów. W roku 2012 ukończył kurs IESE Advanced Management Program na Uniwersytecie Navarry, a w roku 2017 na tym samym uniwersytecie kurs Become a Positive Leader to Accelerate Positive Change.

**Dagmara Zawadzka** w latach 2020-2021 r. pełniła funkcję Dyrektora Pionu Aerotropolis i Rozwój w Centralnym Porcie Komunikacyjnym Sp. z o.o. W latach 2017 – 2020 pracowała w Banku Gospodarstwa Krajowego jako Dyrektor Przedstawicielstwa BGK w Londynie (2019-2020), a wcześniej jako Dyrektor Zarządzający Pionu Sprzedaży Produktów Bankowych odpowiedzialny za nadzór nad obszarem sprzedaży produktów bankowych na rzecz klientów strategicznych oraz udzielanie i strukturyzację finansowania. Pełniła również funkcję stałego członka Komitetu Kredytowego Banku. W latach 2015 – 2017 związana z PKP Intercity S.A. gdzie pełniła funkcję Dyrektora Wykonawczego ds. Finansów i Zakupów oraz przewodniczącej Komitetu Inwestycyjnego. Nadzorowała pracę departamentów: kontrolingu, finansowania, rachunkowości oraz zakupów. Była odpowiedzialna za proces dokapitalizowania spółki. W latach 2011-2014 związana z grupą PKN Orlen, w której pełniła funkcję Dyrektora Biura Realizacji Projektów Strategicznych spółki PKN Orlen S.A., członka Rady Nadzorczej spółki IKS Solino oraz Prezesa Zarządu spółki Kopalnia Soli Lubień. Karierę zawodową rozpoczynała w 2001 r. w BRE Corporate Finance jako konsultant, manager oraz wicedyrektor w zespole doradztwa corporate finance, a od 2007 do 2011 r. była Wicedyrektorem zespołu doradztwa corporate finance w Pricewaterhouse Coopers. W ramach pracy w firmach doradczych była zaangażowana w szereg transakcji M&A i IPO. Dagmara Zawadzka jest absolwentką kierunku Finanse i Bankowość Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie oraz Finanse i Biznes Międzynarodowy w Aarhus School of Business w Danii. Ponadto, ukończyła studia podyplomowe z zakresu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości w Szkole Głównej Handlowej. Jest stypendystką California Polytechnic University, USA. Uzyskała międzynarodowy certyfikat Chartered Financial Analyst (CFA).

**Mikołaj Wojciechowski** jest adwokatem i od 2010 r. prowadzi indywidualną kancelarię adwokacką w Warszawie. Od 17.08.2017 r. był członkiem, a od 28.11.2017 r. Przewodniczącym Rady Nadzorczej poprzednika prawnego Emitenta, tj. PCF Group sp. z o.o. Od dnia rejestracji Emitenta w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, tj. od dnia 06.11.2019 r., Mikołaj Wojciechowski pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. W latach 2006-2010 odbył aplikację adwokacką i pracował jako aplikant adwokacki w kancelarii adwokackiej Igora Magiery w Warszawie. W roku 2003 ukończył studia na Wydziale Prawa Europejskiej Wyższej Szkoły Prawa i Administracji w Warszawie.

### **Zasady działania Komitetu Audytu**

Zasady działania Komitetu Audytu są określone w przepisach ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, statucie oraz Regulaminie Komitetu Audytu uchwalonym przez Radę Nadzorczą.

Do zadań komitetu należy w szczególności: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz wykonywania czynności rewizji finansowej; (ii) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej; (iii) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania; (iv) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce; (v) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania; (vi) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę

zainteresowania publicznego; (vii) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W celu realizacji swoich zadań, Komitet Audytu może, bez pośrednictwa Rady Nadzorczej, żądać: (i) udzielenia przez Spółkę wyjaśnień, informacji oraz przedłożenia odpowiedniej dokumentacji, które okażą się niezbędne do wykonywania zadań Komitetu Audytu; (ii) przedłożenia przez Spółkę harmonogramów prac audytorów wewnętrznych, biegłych rewidentów lub firm audytorskich; oraz (iii) przeglądania sprawozdań rocznych i śródrocznych Spółki w odpowiednim terminie. Komitet Audytu może, w zakresie należącym do zadań Komitetu Audytu, przedkładać Radzie Nadzorczej rekomendacje i oceny; o przedkładanych Radzie Nadzorczej rekomendacjach i ocenach informowany jest Prezes Zarządu Spółki.

Komitet Audytu może żądać omówienia przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską z Komitetem Audytu, Zarządem Spółki lub Radą Nadzorczą kluczowych kwestii i wyników badania, które zostały zawarte w sprawozdaniu dodatkowym dla Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 11 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16.04.2014 r.

Komitet Audytu odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, co najmniej cztery razy w roku, w terminach ustalonych przez Przewodniczącego Komitetu Audytu. Posiedzenia Komitetu Audytu zwołuje jego Przewodniczący, który zaprasza na posiedzenia członków Komitetu Audytu oraz zawiadamia wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej o posiedzeniu. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczyć w posiedzeniach Komitetu Audytu. Przewodniczący Komitetu Audytu lub inny wyznaczony przez niego członek Komitetu Audytu może postanowić o zaproszeniu na jego posiedzenie osób spoza grona członków Komitetu Audytu, w szczególności członków Zarządu Spółki, biegłego rewidenta lub przedstawicieli firmy audytorskiej Spółki, a także innych pracowników lub współpracowników Spółki. Komitet Audytu ma obowiązek poinformowania Zarządu Spółki o planowanych spotkaniach z pracownikami lub współpracownikami Spółki, przy czym Zarząd Spółki nie posiada uprawnień do sprzeciwienia się takiemu spotkaniu.

Opinie i rekomendacje Komitetu Audytu przyjmowane są w formie uchwał. Uchwały Komitetu Audytu są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych. W przypadku głosowania, w którym oddano równą liczbę głosów „za” oraz „przeciw”, głos rozstrzygający przysługuje Przewodniczącemu Komitetu Audytu.

Komitet Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej: (i) podjęte uchwały oraz inne dokumenty stanowiące wynik jego prac w terminie umożliwiającym podjęcie przez Radę Nadzorczą odpowiednich działań; oraz (ii) pisemne sprawozdanie ze swojej działalności w danym roku obrotowym. Ponadto, Komitet Audytu powinien na bieżąco informować Radę Nadzorczą o swoich działaniach i wynikach prac. Do zadań Komitetu Audytu należy również udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej, posiedzeniach Zarządu oraz na Walnych Zgromadzeniach Spółki, na zaproszenie wskazanych organów, celem złożenia szczegółowych wyjaśnień odnośnie działalności Komitetu Audytu.

Regulamin Komitetu Audytu oraz statut Spółki są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem:

<https://peoplecanfly.com/investors/#lad-korporacyjny>

### **Usługi dozwolone niebędące badaniem lub przeglądem**

W roku obrotowym 2023 na rzecz Spółki była świadczona przez firmę audytorską Grant Thornton Frąckowiak Prosta spółka akcyjna dozwolona usługa niebędąca badaniem lub przeglądem, tj. usługa oceny sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej za okres od 1.01.2022 r. do 31.12.2022 r. w zakresie zamieszczenia w nim informacji wymaganych na podstawie odpowiednich przepisów, zakończonego wydaniem raportu z przeprowadzonej usługi. Zgoda Komitetu Audytu na świadczenie powyższej usługi została wyrażona w uchwale nr 18/2023 Komitetu Audytu z dnia 31.05.2023 r.

### **Nadzór Komitetu Audytu nad wyborem firmy audytorskiej**

Do głównych założeń przyjętej przez Komitet Audytu i zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą „Polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowych sprawozdań finansowych PCF Group S.A. i Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. oraz polityki świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem przez firmę audytorską, podmioty powiązane z firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej” (dalej „Polityka”) należą zapewnienie prawidłowości oraz zgodności z obowiązującymi przepisami prawa, w tym związanych z:

- zachowaniem niezależności firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta,
- stosowaniem przejrzystych i niedyskryminujących kryteriów oceny przy wyborze firmy audytorskiej podczas postępowania ofertowego,

- zapewnieniem zachowania zasad właściwej rotacji firm audytorskich oraz kluczowego biegłego rewidenta, w tym okresy karencji.

Fundamentalnym założeniem Polityki w zakresie świadczenia przez firmę audytorską, przez podmioty powiązane z firmą audytorską oraz członków sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem w PCF Group S.A. jest analiza zgodności dodatkowej usługi z przepisami prawa jak również ocena zagrożeń i zabezpieczeń niezależności firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta. Polityka umożliwia świadczenia usług dozwolonych, w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po analizie niezależności oraz wyrażeniu zgody na ich świadczenie.

W dniu 22.06.2023 r., po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu wyrażoną w uchwale nr 7/2023 z dnia 22.06.2023 r. oraz sporządzonym przez Zarząd „Sprawozdaniem PCF Group S.A. zawierającym wnioski z procedury wyboru firmy audytorskiej”, Rada Nadzorcza, uchwałą nr 22/2023, postanowiła o wyborze Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna jako firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Spółki za okresy od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. oraz od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r., jak również przeprowadzenia przeglądu jednostkowych śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz przeglądu skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Spółki za okresy od 1.01.2023 r. do 30.06.2023 r. oraz od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

W momencie dokonywania wyboru biegłego rewidenta Spółka podlegała przepisom ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a w konsekwencji obowiązkowi opracowania i posiadania polityki: (i) wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania oraz (ii) świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, jak również obowiązku określenia procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego.

Wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie ustawowe jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy 2023 oraz za rok obrotowy 2024 sporządzonych zgodnie z MSSF/MSR został przeprowadzony na podstawie „Polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowych sprawozdań finansowych PCF Group S.A. i Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. oraz polityki świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem przez firmę audytorską, podmioty powiązane z firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej” przyjętej uchwałą nr 1/2021 Komitetu Audytu z dnia 23.04.2021 r., z uwzględnieniem trybu przewidzianego w art. 130 ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

W roku obrotowym 2023 na rzecz Spółki była świadczona przez firmę audytorską Grant Thornton Prosta Spółka Akcyjna dozwolona usługa niebędąca badaniem lub przeglądem, tj. usługa oceny sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej za okres od 1.01.2022 r. do 31.12.2022 r. w zakresie zamieszczenia w nim informacji wymaganych na podstawie odpowiednich przepisów prawa, zakończonego wydaniem raportu z przeprowadzonej usługi. Zgoda Komitetu Audytu na świadczenie powyższej usługi została wyrażona w uchwale nr 18/2023 Komitetu Audytu z dnia 31.05.2023 r.

### Liczba odbytych posiedzeń Komitetu Audytu

W 2023 r. odbyło się siedem posiedzeń Komitetu Audytu. W 2023 r. Komitet Audytu podjął 9 uchwał dotyczących:

- zaopiniowania planu audytów na 2023 rok;
- przedłożenia „Sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu” Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki;
- zatwierdzenia firm audytorskich spełniających kryteria wyboru firmy audytorskiej w celu skierowania zapytań ofertowych dotyczących przeprowadzenia badania ustawowych sprawozdań finansowych Spółki i jej Grupy;
- wyrażenia zgody na świadczenie przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej usług niebędących badaniem lub przeglądem sprawozdań finansowych;
- przyjęcia Sprawozdania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej z działalności w 2022 roku oraz ocen dokonanych w 2022 roku;
- przyjęcia Sprawozdania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej z działalności w 2021 roku oraz ocen dokonanych w 2021 roku;
- zatwierdzenia „Sprawozdania PCF Group S.A. zawierającego wnioski z procedury wyboru firmy audytorskiej”;



- rekomendacji Komitetu Audytu w przedmiocie wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie ustawowe sprawozdań finansowych Spółki i jej grupy kapitałowej; oraz
- wyrażenia zgody na świadczenie przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej usług niebędących badaniem lub przeglądem sprawozdań finansowych.

Ponadto w trakcie posiedzeń Komitetu Audytu odbyły się, między innymi, spotkania z biegłym rewidentem Spółki mające na celu zapoznanie się z prezentacjami na temat (i) strategii badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PCF Group S.A. za rok obrotowy 2023 oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej PCF Group S.A. („Grupa”) za rok obrotowy 2023 („Sprawozdania Roczne”); (ii) podsumowania badania Sprawozdań Rocznych; oraz (iii) strategii przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za pierwsze półrocze 2023 r.

Komitet Audytu odbywał również posiedzenia związane w szczególności z publikacją przez Spółkę raportów okresowych, zapoznaniem się i zaopiniowaniem planu audytów na 2023 r., a następnie omówieniem realizacji zadań przez audytora wewnętrznego w 2023 r., omówieniem modelu finansowego Spółki na lata 2023–2027 oraz projektu budżetu na rok 2023, a także procedurą wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania ustawowych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy. Ponadto Komitet Audytu odbył jedno zamknięte posiedzenie, bez udziału Zarządu Spółki, w ramach którego członkowie Komitetu Audytu spotkali się z audytorem wewnętrznym Spółki w celu omówienia jego działalności w 2023 r.



**PCF  
GROUP  
S.A.**

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

**Tel**

**+48 22 887 34 30**

---

**@**

**IR@PEOPLECANFLY.COM**

---

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA  
ORAZ SPÓŁKI PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA W 2023 ROKU**