

WARSZAWA | 26 LISTOPADA 2024 ROKU



PEOPLE
CAN FLY

**GRUPA
KAPITAŁOWA
PCF GROUP S.A.**

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY**

**ZA TRZECI KWARTAŁ 2024 ROKU
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU**

Grupa Kapitałowa PCF Group Spółka Akcyjna

WYBRANE DANE W PRZELICZENIU NA EUR

	PLN		EUR	
	30.09.2024 r.	31.12.2023 r.	30.09.2024 r.	31.12.2023 r.
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	482 591	513 461	112 778	118 091
Zobowiązania długoterminowe	34 239	32 321	8 001	7 434
Zobowiązania krótkoterminowe	57 900	53 260	13 531	12 249
Kapitał własny	390 452	427 880	91 246	98 408
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	385 492	422 756	90 087	97 230
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	-	-	4,2791	4,3480

	PLN		EUR	
	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	131 886	111 249	30 655	24 305
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(32 007)	(10 123)	(7 440)	(2 212)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(35 240)	(10 558)	(8 191)	(2 307)
Zysk (strata) netto	(33 313)	(13 448)	(7 743)	(2 938)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(33 151)	(15 352)	(7 706)	(3 354)
Zysk na udział (akcję) (PLN)	(0,93)	(0,43)	(0,22)	(0,09)
Rozwodniony zysk na udział (akcję) (PLN)	(0,91)	(0,42)	(0,21)	(0,09)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,3022	4,5773

	PLN		EUR	
	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 644)	24 948	(1 312)	5 450
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(56 151)	(148 124)	(13 052)	(32 361)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 677	225 735	1 087	49 316
Przepływy pieniężne netto razem (bez zmiany stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych)	(57 118)	102 559	(13 277)	22 405
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,3022	4,5773

Spółka PCF Group Spółka Akcyjna

WYBRANE DANE W PRZELICZENIU NA EUR

	PLN		EUR	
	30.09.2024 r.	31.12.2023 r.	30.09.2024 r.	31.12.2023 r.
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	478 646	502 508	111 857	115 572
Zobowiązania długoterminowe	10 871	12 382	2 540	2 848
Zobowiązania krótkoterminowe	53 831	47 376	12 580	10 896
Kapitał własny	413 944	442 750	96 737	101 828
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	-	-	4,2791	4,3480

	PLN		EUR	
	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	116 966	84 865	27 187	18 540
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(33 578)	1 495	(7 805)	327
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(35 122)	2 438	(8 164)	533
Zysk (strata) netto	(28 806)	360	(6 696)	79
Zysk na udział (akcję) (PLN)	(0,88)	0,01	(0,20)	0,00
Rozwodniony zysk na udział (akcję) (PLN)	(0,87)	0,01	(0,20)	0,00
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,3022	4,5773

	PLN		EUR	
	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 530	32 331	6 399	7 063
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(73 114)	(167 037)	(16 995)	(36 492)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 173)	228 366	(970)	49 891
Przepływy pieniężne netto razem (bez zmiany stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych)	(49 757)	93 660	(11 566)	20 462
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,3022	4,5773

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

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

SPIS TREŚCI

I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1. Informacje ogólne.....	15
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości.....	19
3. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne.....	22
4. Kapitał własny.....	27
5. Przychody i koszty operacyjne	29
6. Przychody i koszty finansowe, straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.....	30
7. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy	31
8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	33
9. Zmiana stanu odpisów aktualizujących i szacowanej straty kredytowej	34
10. Umowy gwarancji finansowych oraz aktywa i zobowiązania warunkowe	34
11. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym	34
12. Kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość.....	34
13. Stanowisko Zarządu Jednostki dominującej odnośnie publikowanych prognoz	34
14. Opis dokonau Grupy i czynników mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	35
15. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych	36
16. Znaczące zdarzenia i transakcje	36
17. Zdarzenia po dniu bilansowym	42
18. Objasnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	43
19. Sprawy sądowe	43
20. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego	43
21. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki dominującej lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego	44
22. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	45
II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI PCF GROUP S.A.	46
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	46

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	47
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)	47
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	47
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	48
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	50

I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	30.09.2024 r.	31.12.2023 r.
Aktywa trwałe			
Wartość firmy		50 609	52 143
Wartości niematerialne		226 030	167 506
Rzeczowe aktywa trwałe		10 993	12 105
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		25 461	28 797
Należności i pożyczki		78	117
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		239	57
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		28 710	22 239
Aktywa trwałe		342 120	282 964
Aktywa obrotowe			
Aktywa z tytułu umowy		1 663	8 611
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		66 799	58 677
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 768	1 173
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	35 397
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 175	2 623
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		67 066	124 016
Aktywa obrotowe		140 471	230 497
Aktywa razem		482 591	513 461

PASYWA	Nota	30.09.2024 r.	31.12.2023 r.
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	4	719	719
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4	357 654	357 654
Pozostałe kapitały	4	41 448	45 585
Zyski zatrzymane		(14 329)	18 798
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej		385 492	422 756
Udziały niedające kontroli		4 960	5 124
Kapitał własny		390 452	427 880
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		6 257	1 637
Leasing		21 622	23 598
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 096	911
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		5 264	6 175
Zobowiązania długoterminowe		34 239	32 321
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		26 318	13 240
Zobowiązania z tytułu umowy		1 553	3 863
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		10 253	7 147
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		7 211	1 490
Leasing		4 653	5 988
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		2 252	1 733
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		6	76
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		5 654	19 723
Zobowiązania krótkoterminowe		57 900	53 260
Zobowiązania razem		92 139	85 581
Pasywa razem		482 591	513 461

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Nota	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.	od 01.07 do 30.09.2024 r.	od 01.07 do 30.09.2023 r.
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	3	131 886	111 249	55 577	42 583
Koszt własny sprzedaży	5	106 126	70 527	34 971	26 832
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		25 760	40 722	20 606	15 751
Koszty ogólnego zarządu	5	50 260	48 471	16 792	17 331
Pozostałe przychody operacyjne	5	1 127	838	361	457
Pozostałe koszty operacyjne	5	8 634	3 212	377	113
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(32 007)	(10 123)	3 798	(1 236)
Przychody finansowe	6	818	2 132	(52)	2 132
Koszty finansowe	6	4 051	2 567	2 056	93
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(35 240)	(10 558)	1 690	803
Podatek dochodowy		(1 927)	2 890	1 714	1 181
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(33 313)	(13 448)	(24)	(378)
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		(33 313)	(13 448)	(24)	(378)
Zysk (strata) netto przypadający:					
- akcjonariuszom Jednostki dominującej		(33 151)	(15 352)	91	(1 917)
- podmiotom niekontrolującym		(162)	1 904	(115)	1 539

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

	Nota	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.	od 01.07 do 30.09.2024 r.	od 01.07 do 30.09.2023 r.
z działalności kontynuowanej					
- podstawowy	7	(0,93)	(0,43)	(0,00)	(0,01)
- rozwodniony	7	(0,91)	(0,42)	(0,00)	(0,01)
z działalności kontynuowanej i zaniechanej					
- podstawowy	7	(0,93)	(0,43)	(0,00)	(0,01)
- rozwodniony	7	(0,91)	(0,42)	(0,00)	(0,01)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.	od 01.07 do 30.09.2024 r.	od 01.07 do 30.09.2023 r.
Zysk (strata) netto	(33 313)	(13 448)	(24)	(378)
Pozostałe całkowite dochody				
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(4 205)	1 651	(3 768)	4 135
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	(4 205)	1 651	(3 768)	4 135
Całkowite dochody	(37 518)	(11 797)	(3 792)	3 757
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom Jednostki dominującej	(37 356)	(13 701)	(3 677)	2 218
- podmiotom niekontrolującym	(162)	1 904	(115)	1 539



SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej						Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	
Saldo na dzień 01.01.2024 r.	719	357 654	45 585	18 798	422 756	5 124	427 880
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2024 r.							
Koszty programu motywacyjnego Incuvo S.A.	-	-	40	-	40	-	40
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	28	-	28	(2)	26
Inne	-	-	-	24	24	-	24
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2024 r.	-	-	-	(33 151)	(33 151)	(162)	(33 313)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2024 r.	-	-	(4 205)	-	(4 205)	-	(4 205)
Saldo na dzień 30.09.2024 r.	719	357 654	41 448	(14 329)	385 492	4 960	390 452



Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2023 r.	599	121 869	54 988	94 850	272 306	5 323	277 629
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2023 r.							
Koszty emisji akcji serii C, E, F i G	-	(5 090)	-	-	(5 090)	-	(5 090)
Emisja akcji serii E, F i G	120	240 875	-	-	240 995	-	240 995
Koszty programu motywacyjnego Incuvo S.A.	-	-	209	-	209	-	209
Zwrot nadpłaconego podatku dochodowego za lata 2021 i 2022	-	-	-	665	665	-	665
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	(4 297)	-	(4 297)	(1 341)	(5 638)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2023 r.	-	-	-	(76 717)	(76 717)	1 142	(75 575)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2023 r.	-	-	(5 315)	-	(5 315)	-	(5 315)
Saldo na dzień 31.12.2023 r.	719	357 654	45 585	18 798	422 756	5 124	427 880



Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2023 r.	599	121 869	54 988	94 850	272 306	5 323	277 629
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2023 r.							
Koszty emisji akcji serii E, F i G	-	(5 090)	-	-	(5 090)	-	(5 090)
Emisja akcji serii E, F i G	120	240 875	-	-	240 995	-	240 995
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	(4 297)	-	(4 297)	(1 341)	(5 638)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2023 r.	-	-	-	(15 352)	(15 352)	1 904	(13 448)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2023 r.	-	-	1 651	-	1 651	-	1 651
Saldo na dzień 30.09.2023 r.	719	357 654	52 342	79 498	490 213	5 886	496 099

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.	od 01.07 do 30.09.2024 r.	od 01.07 do 30.09.2023 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(35 240)	(10 558)	1 690	803
Korekty:				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	18 2 911	2 880	839	1 017
Amortyzacja wartości niematerialnych	18 15 598	8 038	3 658	3 419
Amortyzacja prawa użytkowania	18 4 038	3 674	1 366	1 273
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	-	-	(71)	-
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	7 776	587	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	229	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(835)	(3 490)	1 294	(4 094)
Koszty odsetek	1 772	1 771	603	533
Przychody z odsetek i dywidend	(1 006)	(668)	(104)	(522)
Inne korekty	(1 655)	2 177	(2 072)	849
Zmiana stanu należności	18 481	5 416	370	804
Zmiana stanu zobowiązań	18 13 006	5 641	8 849	(1 627)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(15 265)	6 757	861	1 200
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umowy	4 638	8 939	(6 408)	(11 227)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 092)	(6 216)	(415)	(40)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 644)	24 948	10 460	(7 612)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(88 867)	(99 356)	(30 710)	(34 552)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 268)	(3 867)	(748)	(198)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(45 178)	-	(45 178)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	35 000	-	-	-
Otrzymane odsetki	984	277	47	277

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(56 151)	(148 124)	(31 411)	(79 651)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	17	235 328	-	100 938
Koszty związane z emisją akcji	-	(2 541)	-	(2 017)
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	2	-	6	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów, pożyczek i otrzymania subwencji	10 768	5 493	8 962	(33)
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(7 046)	-	(5 910)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(4 537)	(4 257)	(1 547)	(1 466)
Odsetki zapłacone	(1 573)	(1 242)	(536)	(322)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 677	225 735	6 885	91 190
Przepływy pieniężne netto razem	(57 118)	102 559	(14 066)	3 927
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	168	3 262	(2 294)	4 526
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(56 950)	105 821	(16 360)	8 453
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	124 016	67 983	83 426	165 351
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	67 066	173 804	67 066	173 804

DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Informacje o Jednostce dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PCF Group Spółka Akcyjna (dalej zwaną „Grupą Kapitałową”, „Grupą”) jest PCF Group Spółka Akcyjna (dalej zwaną „Spółką dominującą”, „Jednostką dominującą”). Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie - XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000812668. Spółce dominującej nadano nr statystyczny REGON 141081673.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Polsce, przy al. „Solidarności” 171 w Warszawie, kod pocztowy 00-877.

Siedziba Jednostki dominującej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził:

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

W okresie od 01.01.2024 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji skład Zarządu nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

- **Mikołaj Wojciechowski** - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Jacek Pogonowski** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Barbara Sobowska** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Kuba Dudek** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Lida Banach-Hoheker** - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 01.01.2024 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji miały miejsce następujące zdarzenia skutkujące zmianami w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej:

- w dniu 24.07.2024 r. Dagmara Zawadzka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 31.08.2024 r.;
- w dniu 06.09.2024 r. Rada Nadzorcza powołała w drodze kooptacji Lidię Banach-Hoheker do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej;
- w dniu 13.11.2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej zatwierdziło wybór Lidii Banach-Hoheker do składu Rady Nadzorczej, na okres drugiej, wspólnej, trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się w dniu 29 czerwca 2022 r.

Poza opisanymi powyżej zmianami, w okresie od 01.01.2024 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej nie uległ zmianie.

Charakter działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej oraz jej spółek zależnych jest produkcja i działalność wydawnicza gier wideo. Szerszy opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w notce nr 3 dotyczącej przychodów ze sprzedaży i segmentów operacyjnych.

Skład Grupy Kapitałowej

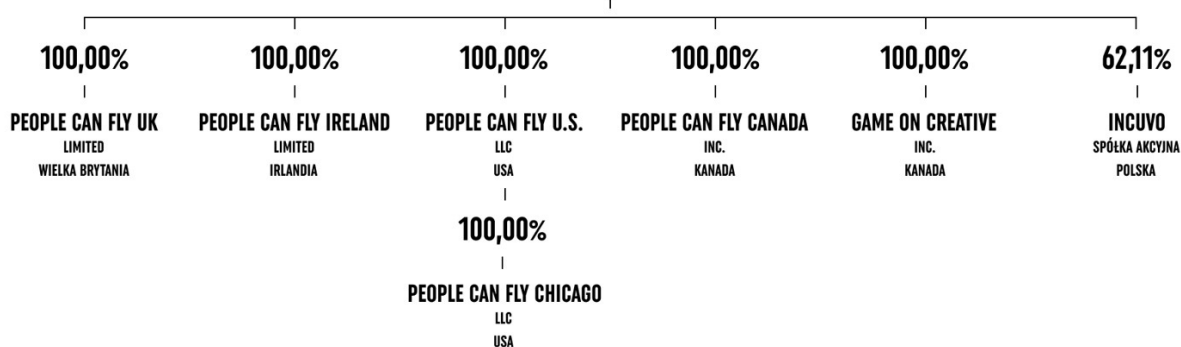
PCF Group S.A. jest Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. W skład Grupy wchodzi następujące spółki zależne:

- People Can Fly UK Limited, Wielka Brytania, udział Jednostki dominującej w kapitale: 100%,
- People Can Fly Ireland Limited, Irlandia, udział Jednostki dominującej w kapitale: 100%,
- People Can Fly U.S. LLC, USA, udział Jednostki dominującej w kapitale: 100%,
- People Can Fly Chicago LLC, USA, udział People Can Fly U.S. LLC w kapitale: 100%,
- People Can Fly Canada Inc., Kanada, udział Jednostki dominującej w kapitale: 100%,
- Game On Creative Inc., Kanada, udział Jednostki dominującej w kapitale: 100%,
- Incuvo S.A., Polska, udział Jednostki dominującej w kapitale: 62,11%.

PCF Group S.A. jest Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PCF Group S.A. Skład i strukturę Grupy na dzień 30.09.2024 r. przedstawia poniższy schemat.



PCF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA POLAND



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

Spółki zależne nie posiadają oddziałów.

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

W okresie od 01.01.2024 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły zmiany w nazwie Jednostki dominującej lub innych danych identyfikacyjnych.

Zmiany struktury Grupy w ciągu okresu śródrocznego, w tym wynikające z połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30.09.2024 r. miała miejsce następująca zmiana:

- w dniu 27.06.2024 r., w wyniku zarejestrowania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w depozycie papierów wartościowych 33.596 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej wynoszącej 0,50 zł każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 16.798,00 zł, wyemitowanych przez Incuvo S.A. w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z art. 452 § 1 w zw. z art. 451 § 2 Kodeksu spółek handlowych, doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Incuvo S.A. z kwoty 7.142.252,50 zł do kwoty 7.159.050,50 zł, czyli o kwotę 16.798,00 zł.

Akcje serii F Incuvo S.A. zostały objęte w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A przyznanych nieodpłatnie w ramach programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Incuvo S.A. ustanowionego na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Incuvo S.A. z dnia 10.08.2022 r. w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Incuvo S.A.

W konsekwencji opisanego powyżej podwyższenia kapitału zakładowego Incuvo S.A. doszło do zmniejszenia przypadającego Jednostce dominującej udziału w kapitale zakładowym Incuvo S.A. oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Incuvo S.A. z około 62,25% do około 62,11%.

W okresie od 01.10.2024 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCF Group Spółka Akcyjna („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 30.09.2024 r. i 31.12.2023 r., wyniki jej działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 r. i 30.09.2023 r. oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 r. i 30.09.2023 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PCF Group Spółka Akcyjna za 2023 r., opublikowanym w dniu 29.04.2024 r. („skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2023 r.”).

Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Zarząd Jednostki dominującej przygotowuje szczegółowe prognozy rachunku wyników i przepływów pieniężnych obejmujące okres pięciu lat i okresowo je uaktualnia. Aktualna prognoza obejmuje lata 2025-2029. Prognozy te opierają się na założeniach Zarządu Jednostki dominującej dotyczących bieżących i przyszłych warunków ekonomicznych, które, jak przewiduje Zarząd Jednostki dominującej, będą istniały w tym okresie. Prognozy te obejmują założenia dotyczące również dalszego rozwoju pipeline’u gier, zarówno tych realizowanych przez Grupę na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, jak i tych które Grupa zamierza pozyskać. Prognozy obejmują także różne scenariusze odzwierciedlające plany, możliwości, wewnętrzne i zewnętrzne ryzyka oraz działania ograniczające ryzyko działalności Grupy.

Zarząd Jednostki dominującej poszukuje dodatkowych źródeł finansowania dostępnych dla Grupy, mających zapewnić możliwość kontynuowania działalności w istotnie niezmienionym zakresie po czwartym kwartale 2024 r, czyli z zamiarem dalszej realizacji strategii Grupy koncentrującej się na rozwoju segmentu produkcji i wydawnictwa gier własnych (self-publishing).

W celu pozyskania w/w finansowania Zarząd Jednostki dominującej w dniu 07.08.2024 r. rozpoczął przegląd opcji strategicznych, w ramach którego rozważane jest pozyskanie inwestora finansowego lub strategicznego, bądź przeprowadzenie innej transakcji, która może skutkować zmianą struktury akcjonariatu lub kapitałów Jednostki dominującej.

Potencjalnym źródłem finansowania jest też pozyskanie nowych projektów realizowanych w modelu work-for-hire poprzez nawiązanie współpracy z wydawcami zewnętrznymi i uzyskanie wynagrodzenia w postaci wynagrodzenia za prace deweloperskie (tzw. development fee) realizowanego z odpowiednią marżą.

Niezabezpieczenie dodatkowych źródeł finansowania lub zabezpieczenie ich na niewystarczającym poziomie do końca czwartego kwartału 2024 r. może doprowadzić do konieczności ograniczenia skali działalności Grupy, dostosowania jej struktury i modelu biznesowego, dokonania zmian w ramach portfolio realizowanych projektów, czy aktualizacji celów strategicznych Grupy, przy czym rodzaj, zakres i harmonogram takich działań zostałyby odpowiednio dostosowane do dostępnych w danym czasie źródeł finansowania, a w każdym przypadku miałyby na celu zapewnienie płynności Grupy w kolejnych okresach.

W oparciu o te przesłanki Zarząd Jednostki dominującej jest przekonany, że Grupa będzie dysponować wystarczającymi środkami finansowymi, aby nadal wywiązywać się ze swoich wymagalnych zobowiązań przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od daty zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które w związku z tym zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („KIMSF”), a także zgodnie z interpretacjami wydanymi przez RMSR zatwierdzonymi przez Unię Europejską na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”, w kształcie obowiązującym na dzień 31.03.2024 r.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez RMSR oraz KIMSF, zatwierdzone do stosowania w UE.

W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z wymogami określonymi przez rozporządzenie 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.).

Grupa zamierza zastosować opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN), a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Walutami funkcjonalnymi jednostek zależnych objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym są waluty podstawowych środowisk gospodarczych, w których jednostki te działają. Dla celów konsolidacji sprawozdania jednostek zagranicznych są przeliczane na PLN przy użyciu kursów wymiany kwotowanych dla tych walut przez Narodowy Bank Polski. Sprawozdania finansowe spółek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę

polską według takich samych zasad jak opisane w zasadach rachunkowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 r.

Zasady (polityka) rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 r. (patrz nota 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 r.), nie dokonywano zmian danych porównawczych ani korekt błędów.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Jednostki dominującej jest w trakcie analizy ich wpływu na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe.

Standardy oraz zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w 2024 r.

Grupa zastosowała po raz pierwszy poniższe standardy oraz zmiany do standardów:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”,
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 “Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”,
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing”.

Powyższe standardy i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

Standardy oraz zmiany do standardów niewprowadzone przez Grupę

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- Zmiana do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – Brak możliwości wymiany (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2025 r. lub po tej dacie),

Wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze wprowadzenie standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły w życie.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano takie same zasady dotyczące profesjonalnych szacunków i osądów jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 r. (patrz nota 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 r.).

Badanie przez biegłego rewidenta

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

3. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

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, tzw. „self-publishing”,
- pozostałe.

Segment „**produkcja gier na zlecenie (development fee)**” w pierwszych 9 miesiącach 2024 r. obejmował przychody z tytułu realizacji przez Grupę produkcji: (i) Project Gemini z wydawcą Square Enix Limited, (ii) Project Maverick z wydawcą Microsoft Corporation oraz (iii) Project Echo z wydawcą Krafton Inc.

Dodatknie 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 analogicznym okresie 2023 r. Grupa uzyskiwała przychody z tytułu realizacji gry Project Gemini z wydawcą Square Enix Limited oraz gry Project Maverick z wydawcą Microsoft Corporation.

Project Gemini

W okresie 9 miesięcy 2024 r. Grupa realizowała prace zleczone przez wydawcę Square Enix Limited w ramach umów wykonawczych (content riders) do umowy produkcyjno-wydawniczej, w tym w ramach podpisanej w dniu 19.06.2024 r. umowy wykonawczej (opisanej szerzej w nocie 16) dotyczącej kontynuowania prac deweloperskich nad grą Project Gemini, której zawarcie skłoniło do strategicznych rozmów na temat kształtu gry Project Gemini i warunków dalszej współpracy nad nią, podjęte przez Jednostkę dominującą ze Square Enix Limited w dniu 24.11.2023 r.

Project Maverick

W okresie 9 miesięcy 2024 r. Grupa, na bazie umowy produkcyjno-wydawniczej z dnia 13.06.2023 r., realizowała zlecenie wyprodukowania gry z segmentu AAA w oparciu o prawa własności intelektualnej Microsoft Corporation.

Project Echo

W oparciu o zawartą w dniu 10.09.2024 r. umowę produkcyjno-wydawniczą (opisaną szerzej w nocie 16), Grupa rozpoczęła współpracę z Krafton Inc., jako wydawcą, w zakresie produkcji i wydania nowego trybu rozgrywki (*mode*) pod nazwą kodową Project Echo do istniejącej gry wideo wydawcy. Część prac przygotowawczych związanych z Project Echo została zrealizowana przez Grupę jeszcze przed zawarciem umowy produkcyjno-wydawniczej.

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” (tzw. „self-publishing”)

Grupa realizuje również projekty w modelu produkcji i wydawnictwa gier własnych (tzw. „self-publishing”). 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.

Powyższy opis nie dotyczy tytułu Green Hell VR, wyprodukowanego i wydanego przez Incuvo S.A., spółkę zależną Jednostki dominującej, oraz tytułu Bulletstorm VR, którego producentami są Jednostka dominująca oraz Incuvo S.A., a współwydawcami – Jednostka dominująca oraz People Can Fly Ireland Limited. W przypadku tytułu Bulletstorm VR Jednostka dominująca rozpoznała przychody z tytułu: (1) dopłat otrzymanych od platform dystrybucyjnych Meta oraz Sony na produkcję gry; oraz (2) zaliczek otrzymanych od platformy dystrybucyjnej Pico, podlegających zwrotowi z przyszłych przychodów osiągniętych ze sprzedaży gry.

Segment „Pozostałe” nie generuje przychodów, ponieważ obejmuje przede wszystkim nakłady na system oprogramowania nazwany przez Grupę „PCF Framework”, zbudowany przez Grupę i służący do wykorzystania w powiązaniu z silnikiem graficznym 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 pierwszych 9 miesiącach 2024 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.

	Produkcja gier na zlecenie (development fee)	Prawa autorskie do wyprodukowanych gier (royalties)	Produkcja i wydawnictwo gier własnych	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2024 r.				
Region				
Europa	43 364	395	11 131	54 890
Pozostałe kraje	63 656	803	12 537	76 996
Przychody ze sprzedaży ogółem	107 020	1 198	23 668	131 886

Linia produktu				
Gry	107 020	1 198	23 668	131 886
Przychody ze sprzedaży ogółem	107 020	1 198	23 668	131 886
Termin przekazania dóbr / usług				
W momencie czasu	-	1 198	-	1 198
W miarę upływu czasu	107 020	-	23 668	130 688
Przychody ze sprzedaży ogółem	107 020	1 198	23 668	131 886
za okres od 01.01 do 30.09.2023 r.				
Region				
Europa	81 240	61	3 945	85 246
Pozostałe kraje	18 937	755	6 311	26 003
Przychody ze sprzedaży ogółem	100 177	816	10 256	111 249
Linia produktu				
Gry	100 177	816	10 256	111 249
Przychody ze sprzedaży ogółem	100 177	816	10 256	111 249
Termin przekazania dóbr / usług				
W momencie czasu	-	816	-	816
W miarę upływu czasu	100 177	-	10 256	110 433
Przychody ze sprzedaży ogółem	100 177	816	10 256	111 249

	Produkcja gier na zlecenie (development fee)	Prawa autorskie do wyprodukowanych gier (royalties)	Produkcja i wydawnictwo gier własnych	Ogółem
od 01.07 do 30.09.2024 r.				
Region				
Europa	31 040	94	733	31 867
Pozostałe kraje	21 974	133	1 603	23 710
Przychody ze sprzedaży ogółem	53 014	227	2 336	55 577
Gry	53 014	227	2 336	55 577
Przychody ze sprzedaży ogółem	53 014	227	2 336	55 577
W momencie czasu	-	227	-	227
W miarę upływu czasu	53 014	-	2 336	55 350
Przychody ze sprzedaży ogółem	53 014	227	2 336	55 577
od 01.07 do 30.09.2023 r.				
Region				
Europa	26 216	33	859	27 108
Pozostałe kraje	10 371	166	4 938	15 475
Przychody ze sprzedaży ogółem	36 587	199	5 797	42 583
Linia produktu				
Gry	36 587	199	5 797	42 583

Przychody ze sprzedaży ogółem	36 587	199	5 797	42 583
Termin przekazania dóbr/usług				
W momencie czasu	-	199	-	199
W miarę upływu czasu	36 587	-	5 797	42 384
Przychody ze sprzedaży ogółem	36 587	199	5 797	42 583

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

	Produkcja gier na zlecenie (development fee)	Prawa autorskie do wyprodukowanych gier (royalties)	Produkcja i wydawnictwo gier własnych	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2024 r.					
Przychody od klientów zewnętrznych	107 020	1 198	23 668	-	131 886
Przychody ogółem	107 020	1 198	23 668	-	131 886
Wynik operacyjny segmentu	(5 286)	779	(27 500)	-	(32 007)
Pozostałe informacje:					
Amortyzacja	13 316	-	9 231	-	22 547
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	8	-	7 767	-	7 775
Aktywa segmentu operacyjnego na dzień 30.09.2024 r.	260 084	-	184 580	37 927	482 591
Nakłady na wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe segmentu operacyjnego	3 210	-	79 314	13 183	95 707
za okres od 01.01 do 30.09.2023 r.					
Przychody od klientów zewnętrznych	100 177	816	10 256	-	111 249
Przychody ogółem	100 177	816	10 256	-	111 249
Wynik operacyjny segmentu	12 558	816	(20 802)	(2 695)	(10 123)
Pozostałe informacje:					
Amortyzacja	9 731	-	2 166	2 695	14 592
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	587	-	587

Aktywa segmentu operacyjnego na dzień 30.09.2023 r.	375 649	-	177 821	26 457	579 927
Nakłady na wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe segmentu operacyjnego	10 591	-	83 727	11 583	105 901
	Produkcja gier na zlecenie (development fee)	Prawa autorskie do wyprodukowanych gier (royalties)	Produkcja i wydawnictwo gier własnych	Pozostałe	Ogółem
od 01.07 do 30.09.2024 r.					
Przychody od klientów zewnętrznych	53 014	227	2 336	-	55 577
Przychody ogółem	53 014	227	2 336	-	55 577
Wynik operacyjny segmentu	14 264	134	(10 600)	-	3 798
Pozostałe informacje:					
Amortyzacja	2 808	-	3 055	-	5 863
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	(36)	-	(35)	-	(71)
Aktywa segmentu operacyjnego na dzień 30.09.2024 r.	260 084	-	184 580	37 927	482 591
Nakłady na wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe segmentu operacyjnego	1 065	-	26 787	4 921	32 773
od 01.07 do 30.09.2023 r.					
Przychody od klientów zewnętrznych	36 587	199	5 797	-	42 583
Przychody ogółem	36 587	199	5 797	-	42 583
Wynik operacyjny segmentu	20 455	199	(20 207)	(1 683)	(1 236)
Pozostałe informacje:					
Amortyzacja	3 444	-	582	1 683	5 709
Aktywa segmentu operacyjnego na dzień 30.09.2023 r.	375 649	-	177 821	26 457	579 927

Nakłady na wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe segmentu operacyjnego	2 259	-	29 559	3 672	35 490
----------------------------------------------------------------------------------	-------	---	--------	-------	---------------

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

	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.	od 01.07 do 30.09.2024 r.	od 01.07 do 30.09.2023 r.
Przychody segmentów				
Łączne przychody segmentów operacyjnych	131 886	111 249	55 577	42 583
Przychody ze sprzedaży	131 886	111 249	55 577	42 583
Wynik segmentów				
Wynik operacyjny segmentów	(32 007)	(10 123)	3 798	(1 236)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(32 007)	(10 123)	3 798	(1 236)
Przychody finansowe	818	2 132	(52)	2 132
Koszty finansowe	(4 051)	(2 567)	(2 056)	(93)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(35 240)	(10 558)	1 690	803

	30.09.2024 r.	31.12.2023 r.
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	482 591	513 461
Aktywa razem	482 591	513 461

4. Kapitał własny

Kapitał podstawowy

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

	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 31.12.2023 r.
Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:		
Liczba akcji na początek okresu	35 940 271	29 950 226
Emisja akcji serii E	-	136 104
Emisja akcji serii F	-	3 343 037
Emisja akcji serii G	-	2 510 904
Liczba akcji na koniec okresu	35 940 271	35 940 271

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

Struktura właścicielska kapitału podstawowego

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

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale
Stan na 30.09.2024 r.				
Sebastian Wojciechowski	14 989 480	14 989 480	300	41,71%
Pozostali akcjonariusze	20 950 791	20 950 791	419	58,29%
Razem	35 940 271	35 940 271	719	100,00%

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

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

	30.09.2024 r.	31.12.2023 r.
Kapitał ze sprzedaży akcji serii B powyżej ich wartości nominalnej	100 246	100 246
Koszty emisji akcji serii B	(3 119)	(3 119)
Koszty emisji akcji / warrantów serii C	(14)	(14)
Kapitał ze sprzedaży akcji serii D powyżej ich wartości nominalnej	25 135	25 135
Koszty emisji akcji serii D	(393)	(393)
Kapitał ze sprzedaży akcji serii E powyżej ich wartości nominalnej	5 663	5 663
Koszty emisji serii E odnoszone na zmniejszenie kapitału zapasowego	(19)	(19)
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną - seria F	134 323	134 323
Koszty emisji serii F odnoszone na zmniejszenie kapitału zapasowego	(2 324)	(2 324)
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną - seria G	100 888	100 888
Koszty emisji serii G odnoszone na zmniejszenie kapitału zapasowego	(2 732)	(2 732)
Razem	357 654	357 654

Pozostałe kapitały

	30.09.2024 r.	31.12.2023 r.
Pozostałe kapitały utworzone przed przejściem na MSR	37 246	37 246
Pozostałe kapitały - program motywacyjny	10 456	10 416
Wycena warrantów subskrypcyjnych należnych Wydawcy Square Enix Limited	2 694	2 694
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	(4 269)	(4 297)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(4 679)	(474)
Razem	41 448	45 585

5. Przychody i koszty operacyjne

Koszty według rodzaju

	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.	od 01.07 do 30.09.2024 r.	od 01.07 do 30.09.2023 r.
Amortyzacja	24 581	16 449	6 741	6 254
Świadczenia pracownicze	129 756	119 367	42 326	41 622
Zużycie materiałów i energii	1 156	1 442	389	458
Usługi obce	88 765	75 039	32 959	28 441
Podatki i opłaty	73	165	2	34
Pozostałe koszty rodzajowe	1 338	1 846	440	585
Koszty według rodzaju razem	245 669	214 308	82 857	77 394
Aktywowane nakłady na prace rozwojowe	(89 283)	(95 310)	(31 094)	(33 231)
Koszty według rodzaju rozpoznane w wyniku	156 386	118 998	51 763	44 163
Koszt sprzedaży usług	106 126	70 527	34 971	26 832
Koszty ogólnego zarządu	50 260	48 471	16 792	17 331
Razem	156 386	118 998	51 763	44 163

Koszty według rodzaju obejmują przede wszystkim koszty wynagrodzeń pracowników i współpracowników Grupy związanych z produkcją gier i back office, koszty najmu powierzchni biurowych oraz koszty usług obcych niezwiązanych z produkcją gier. Wzrost kosztów w okresie 9 miesięcy 2024 r. w stosunku do analogicznego okresu 2023 r. wynikał przede wszystkim ze wzrostu poziomu kosztów związanych z realizacją projektu Maverick i produkcją gry Bulletstorm VR.

Pozostałe przychody operacyjne

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

	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.	od 01.07 do 30.09.2024 r.	od 01.07 do 30.09.2023 r.
Dotacje otrzymane	73	-	24	-
Inne przychody	1 054	838	337	457
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 127	838	361	457

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne zawierają koszty utworzonego odpisu aktualizującego, dotyczącego wartości niematerialnych i prawnych związanych z prowadzonym przez Jednostkę dominującą projektem Red, opisanego szerzej w nocie 16, a także koszty z tytułu zakupu usług medycznych i innych świadczeń dla podmiotów współpracujących z Grupą.

	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.	od 01.07 do 30.09.2024 r.	od 01.07 do 30.09.2023 r.
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	7 776	587	(70)	-
Inne koszty	858	2 625	447	113
Pozostałe koszty operacyjne razem	8 634	3 212	377	113

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

Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

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

Przychody finansowe

	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.	od 01.07 do 30.09.2024 r.	od 01.07 do 30.09.2023 r.
Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej:				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	323	277	46	277
Pożyczki i należności	-	76	-	76
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	493	213	-	213
Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej	816	566	46	566

Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych:				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	631	(70)	631
Pożyczki i należności	2	734	(5)	734
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	154	(23)	154
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2	1 519	(98)	1 519
Inne przychody finansowe	-	47	-	47
Przychody finansowe razem	818	2 132	(52)	2 132

Koszty finansowe

	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.	od 01.07 do 30.09.2024 r.	od 01.07 do 30.09.2023 r.
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:				
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 064	1 218	362	422
Kredyty w rachunku kredytowym	400	616	103	162
Pożyczki	85	-	75	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46	2	18	-
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 595	1 836	558	584
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 913	699	1 742	(313)
Pożyczki i należności	1 193	32	539	(178)
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(1 026)	-	(865)	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	2 080	731	1 416	(491)
Inne koszty finansowe	376	-	82	-
Koszty finansowe razem	4 051	2 567	2 056	93

7. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

Zysk na akcję

Przy wyliczeniu podstawowego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom Jednostki dominującej, tzn. nie występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

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

	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.	od 01.07 do 30.09.2024 r.	od 01.07 do 30.09.2023 r.
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru				
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	35 940 271	31 583 491	35 940 271	34 339 915
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	540 000	540 000	540 000	540 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	36 480 271	32 123 491	36 480 271	34 879 915
Działalność kontynuowana				
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(33 313)	(13 448)	(24)	(378)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,93)	(0,43)	(0,00)	(0,01)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,91)	(0,42)	(0,00)	(0,01)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana				
Zysk (strata) netto	(33 313)	(13 448)	(24)	(378)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,93)	(0,43)	(0,00)	(0,01)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,91)	(0,42)	(0,00)	(0,01)

Dywidendy

W okresie od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. spółki wchodzące w skład Grupy nie wypłacały ani nie otrzymywały dywidendy.

Zgodnie z podaną do publicznej wiadomości przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 20.09.2024 r. aktualizacją ram czasowych realizacji strategii rozwoju Grupy, Zarząd 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 2026. Jednocześnie podjęcie decyzji o wypłacie dywidendy oraz wielkości wypłacanej dywidendy zależy w każdym wypadku od decyzji akcjonariuszy w ramach zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którzy nie są związani w żaden sposób rekomendacją Zarządu Jednostki dominującej.

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmiot dominujący najwyższego szczebla

Podmiotem dominującym najwyższego szczebla jest Pan Sebastian Wojciechowski. Wynika to z faktu, iż Pan Sebastian Wojciechowski jest znaczącym akcjonariuszem Jednostki dominującej posiadającym, na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, akcje Jednostki dominującej stanowiące 41,71% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki dominującej, jak również uprawnienie osobiste do powoływania oraz odwoływania Prezesa Zarządu. Dodatkowo, wraz z trzema innymi akcjonariuszami Jednostki dominującej, Pan Sebastian Wojciechowski tworzy Grupę Uprawnionych Akcjonariuszy, której przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania większości członków Rady Nadzorczej.

Pan Sebastian Wojciechowski jest osobą fizyczną i nie sporządza sprawozdań finansowych podawanych do publicznej wiadomości (Międzynarodowy Standard Rachunkowości 24 „Ujawnienie informacji na temat jednostek powiązanych”, dalej „MSR 24”, punkt 24.13).

Pan Sebastian Wojciechowski pełni również funkcję Prezesa Zarządu Jednostki dominującej.

Transakcje z akcjonariuszami

W poniższych tabelach przedstawiono transakcje z akcjonariuszami Jednostki dominującej jakie miały miejsce w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 r.	Sprzedaż	Zakup	Dywidendy
Akcjonariusze Jednostki dominującej	5	2 874	-

Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2023 r.	Sprzedaż	Zakup	Dywidendy
Akcjonariusze Jednostki dominującej	2	3 366	-

Na dzień 30.09.2024 r.	Należności	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane
Akcjonariusze Jednostki dominującej	-	294	-

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

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

9. Zmiana stanu odpisów aktualizujących i szacowanej straty kredytowej

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30.09.2024 r. wartość odpisów aktualizujących i szacowanej straty kredytowej nie różni się istotnie w stosunku do wartości przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 r.

10. Umowy gwarancji finansowych oraz aktywa i zobowiązania warunkowe

Spółka zależna Jednostki dominującej, People Can Fly Canada Inc., z siedzibą w Montrealu, Kanada („PCF Canada”), jako kredytobiorca, oraz Bank of Montreal, jako kredytodawca, są stronami umowy kredytowej zawartej w dniu 24.05.2023 r., z późniejszymi zmianami, na podstawie której Bank of Montreal udziela PCF Canada 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) kredyty do maksymalnej wysokości 11 954 tys. CAD z przeznaczeniem na prefinansowanie przyszłych ulg podatkowych w Kanadzie.

W dniu 24.05.2023 r. Jednostka dominująca udzieliła Bank of Montreal niezabezpieczonej gwarancji w pierwotnej wysokości do 9 200 tys. CAD, zwiększonej następnie w dniu 15.11.2024 r. do 13 154 tys. CAD, tytułem zabezpieczenia wierzytelności Bank of Montreal wobec PCF Canada z tytułu powyższej umowy kredytowej oraz ustanowionych zabezpieczeń.

Poza pozycją opisaną powyżej na dzień 30.09.2024 r. w Grupie nie wystąpiły inne umowy gwarancji finansowych oraz aktywa i zobowiązania warunkowe.

11. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności w okresie śródrocznym.

12. Kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość

W opinii Zarządu Jednostki dominującej w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30.09.2024 r. poza czynnikami opisanymi w pozostałych punktach niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca inne istotne zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy.

Na dzień 30.09.2024 r. oraz 31.12.2023 r. wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy była równa wartości godziwej ze względu na krótki okres zapadalności tych instrumentów, ich gotówkowy charakter, zmienne oprocentowanie lub nieistotną różnicę pomiędzy pierwotnymi efektywnymi stopami procentowymi a aktualnymi stopami rynkowymi.

13. Stanowisko Zarządu Jednostki dominującej odnośnie publikowanych prognoz

Zarząd Jednostki dominującej nie publikował prognoz wyników finansowych na 2024 r.

14. Opis dokonań Grupy i czynników mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2024 r. Grupa realizowała cele strategiczne zdefiniowane przez Zarząd Jednostki dominującej, do których należały między innymi:

- Kontynuacja przez Grupę, we współpracy ze Square Enix Limited, prac rozwojowych nad grą Project Gemini (będącą na dzień bilansowy w fazie produkcji), realizowanych przez Grupę w modelu work-for-hire, oraz skonkludowanie strategicznych rozmów prowadzonych ze Square Enix Limited na temat kształtu gry Project Gemini i warunków dalszej współpracy nad Project Gemini.
- Kontynuacja przez Grupę prac rozwojowych nad grą Project Bifrost (będącą na dzień bilansowy w fazie pre-produkcji; gra przeszła pozytywnie wewnętrzny proces akceptacji, tzw. „greenlight” i przeszła do kolejnej fazy pre-produkcji, w wyniku której osiągnięto etap wersji *vertical slice*, czyli wycinka rozgrywki dopracowanego w wyższym stopniu pod kątem zawartości, stanowiącego w pełni grywalną część gry pod kątem kluczowych mechanik; *vertical slice* zawierać już będzie w sobie również fragment finalnej grafiki, tzw. „beauty corner”) z zamiarem jej rozwijania w modelu produkcji i wydawnictwa gier własnych, tj. przez Grupę jako jej wydawcę, ze środków własnych Grupy (lub ze środków pozyskanych od stron trzecich w związku z zawartymi umowami dotyczącymi instrumentów dłużnych), w oparciu o nowe prawa własności intelektualnej, które pozostaną własnością Grupy. Jednocześnie zgodnie z umową inwestycyjną zawartą w dniu 28.03.2023 r. pomiędzy Jednostką dominującą, kluczowym akcjonariuszem Jednostki dominującej i Prezesem Zarządu Jednostki dominującej Panem Sebastianem Wojciechowskim a Krafton, Inc., jeżeli Jednostka dominująca będzie rozważać wydanie Projektu Bifrost w modelu innym niż produkcja i wydawnictwo gier własnych, Krafton Inc. będzie miał prawo pierwszeństwa w negocjacjach (*right of first negotiation*), jak również prawo pierwszeństwa zawarcia umowy (*right of first refusal*) w odniesieniu do wszelkich takich umów.
- Kontynuacja przez Grupę prac rozwojowych nad grą Project Victoria (będącą na dzień bilansowy w fazie pre-produkcji; gra przeszła pozytywnie wewnętrzny proces akceptacji, tzw. „greenlight” i przeszła do kolejnej fazy pre-produkcji, w wyniku której osiągnięto etap wersji *vertical slice*, który zawierać już będzie w sobie również fragment finalnej grafiki, tzw. „beauty corner”) z zamiarem jej rozwijania w modelu produkcji i wydawnictwa gier własnych, tj. przez Grupę jako jej wydawcę, ze środków własnych Grupy, w oparciu o nowe prawa własności intelektualnej, które pozostaną własnością Grupy. Podobnie jak w przypadku Projektu Bifrost, jeżeli Jednostka dominująca będzie rozważać wydanie Projektu Victoria w modelu innym niż produkcja i wydawnictwo gier własnych, Krafton Inc. będzie miał prawo pierwszeństwa w negocjacjach (*right of first negotiation*), jak również prawo pierwszeństwa zawarcia umowy (*right of first refusal*) w odniesieniu do wszelkich takich umów.
- Kontynuacja przez Grupę, we współpracy z Microsoft Corporation, prac rozwojowych nad grą Project Maverick, realizowanych w modelu work-for-hire.
- Rozpoczęcie przez Grupę, we współpracy z Krafton Inc., prac rozwojowych nad Project Echo, realizowanych w modelu work-for-hire.
- Dalsze umacnianie międzynarodowego charakteru studia i zespołu produkcyjnego People Can Fly oraz dalszy rozwój zespołów produkcyjnych Grupy we wszystkich lokalizacjach

poprzez zatrudnienie deweloperów z doświadczeniem w produkcji gier wideo z segmentu AAA oraz 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).

- Dalszy rozwój PCF Framework (tj. rozwijanego przez Jednostkę dominującą własnego, unikalnego oprogramowania służącego do wykorzystania w powiązaniu z silnikiem graficznym Unreal Engine oraz innych narzędzi wykorzystywanych w ramach procesu tworzenia gier) zarówno w kontekście rozwijania dotychczasowych modułów, jak i prac nad nowymi modułami, szczególnie w obrębie tzw. „online services” (tj. pakietu usług online, na który składa się w szczególności infrastruktura pośrednicząca w dostępie gry wideo do centralnej bazy danych, zestaw bibliotek służących do komunikacji z serwerami, narzędzia umożliwiające dostęp do baz danych na potrzeby obsługi klienta oraz narzędzia pozwalające graczom na wchodzenie w interakcje ze sobą w świecie gry w czasie rzeczywistym), co pozwoli Jednostce dominującej na rozwój kompetencji w obszarze gier wieloosobowych (*multiplayer*).

Do zdarzeń mających istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe należały:

- Podjęcie decyzji o zaniechaniu prac nad grą Project Red, skutkującej utworzeniem na dzień 30.06.2024 r. odpisu aktualizującego 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 obniżenie skonsolidowanego wyniku finansowego za pierwsze półrocze 2024 r. i obniżenie wartości aktywów trwałych prezentowanych w skonsolidowanym bilansie Grupy na dzień 30.06.2024 r. o kwotę 7 758 tys. zł.

15. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca niestandardowe transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych.

16. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

- **Kontynuacja rozmów strategicznych ze Square Enix Limited prowadzących do uzgodnienia planu dla Projektu Gemini i zawarcia umów wykonawczych do umowy produkcyjno-wydawniczej na Projekt Gemini**

W ramach trwających od 24.11.2023 r. rozmów strategicznych podjętych ze Square Enix Limited, wydawcą Projektu Gemini realizowanego przez Grupę w Europie w modelu work-for-hire („Wydawca”), na temat kształtu gry Projekt Gemini i warunków współpracy nad Projektem 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 („Umowa Wydawnicza”), w dniu 30.01.2024 r. Jednostka dominująca zawarła z Wydawcą krótkoterminową umowę wykonawczą do Umowy Wydawniczej, 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 kontynuowały prace nad planem dla Projektu Gemini, wymagającym modyfikacji w niektórych obszarach i ponownego ukierunkowania. Niemniej konsekwencją zawarcia krótkoterminowej umowy wykonawczej było już znaczące obniżenie marży uzyskiwanej historycznie przez Grupę w ramach realizacji Projektu Gemini.

Następnie w dniu 19.06.2024 r. Jednostka dominująca zawarła z Wydawcą kolejną umowę wykonawczą do Umowy Wydawniczej, której zawarcie było efektem uzgodnienia z Wydawcą planu dla Projektu Gemini, który wymagał modyfikacji w niektórych obszarach oraz ponownego ukierunkowania i skonkludowało strategiczne rozmowy na temat kształtu gry Project Gemini i warunków dalszej współpracy nad nią.

Zgodnie z zawartą umową wykonawczą realizacja Projektu Gemini nie będzie kontynuowana przez Grupę na dotychczasowych warunkach komercyjnych. W konsekwencji tego faktu Zarząd Jednostki dominującej szacuje, że przyszłe przychody uzyskiwane przez Jednostkę dominującą w ramach realizacji tego projektu będą pokrywały jedynie ponoszone przez Jednostkę dominującą koszty bezpośrednie.

Efektom ujęcia zaktualizowanych warunków komercyjnych w wycenie Projektu Gemini będzie obniżenie marży osiąganego przez Grupę w ramach realizacji całej umowy produkcyjno-wydawniczej z Wydawcą, co – w związku z aktualizacją wyceny kontraktu zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami – skutkować będzie obniżeniem skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży oraz skonsolidowanego wyniku finansowego.

- **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.

W dniu 10.07.2024 r. strony zawarły aneks do powyższej umowy kredytowej, na podstawie którego doszło do zwiększenia maksymalnej wysokości jednego z kredytów o charakterze nieodnawialnym (non-revolving facility) przeznaczonego na prefinansowanie przyszłych ulg podatkowych w Kanadzie, z kwoty 187 tys. CAD do kwoty 484 tys. CAD, a także do zwiększenia sumy hipoteki ustanowionej na całości majątku ruchomego Game On na zabezpieczenie spłaty kredytów, z kwoty 2 545 tys. CAD do kwoty 2 902 tys. CAD.

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

W dniu 15.03.2024 r. Jednostka dominująca zawarła 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, obciążyła 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).

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

W dniu 05.04.2024 r. Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję o zaniechaniu dalszych prac nad Projektem Dagger („Projekt”).

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, 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 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 Jednostki dominującej w dniu podjęcia decyzji o zaniechaniu Projektu.

Dokonanie ww. odpisów miało wpływ na obniżenie skonsolidowanego wyniku finansowego za 2023 r. oraz obniżenie wartości aktywów trwałych prezentowanych w skonsolidowanym bilansie Grupy na dzień 31.12.2023 r. o kwotę 68 331 tys. zł.

Utworzenie odpisów aktualizujących miało charakter jednorazowy i niepieniężny, i nie wpłynęło na wartość skonsolidowanego wyniku EBITDA.

- **Rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych**

W dniu 07.08.2024 r. Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych dla Jednostki dominującej i jej grupy kapitałowej.

Przeгляд opcji strategicznych ma na celu dokonanie oceny możliwych kierunków dalszego wsparcia realizacji strategii Grupy, które mogą obejmować pozyskanie inwestora finansowego lub strategicznego bądź przeprowadzenie innej transakcji, która może skutkować zmianą struktury akcjonariatu lub kapitałów Jednostki dominującej.

Zarówno harmonogram jak i ostateczny rezultat przeglądu opcji strategicznych są niepewne. Dotychczas nie zostały podjęte żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej i nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta w przyszłości.

W trakcie przeglądu Grupa będzie kontynuować realizację dotychczasowej strategii.

- **Wypowiedzenie umów kredytu**

W dniu 06.09.2024 r. Zarząd Jednostki dominującej złożył Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. („Bank Pekao”) oświadczenia o wypowiedzeniu: (i) umowy kredytu odnawialnego do maksymalnej kwoty 30 000 tys. zł; oraz (ii) umowy kredytu odnawialnego do maksymalnej kwoty 4 426,4 tys. EUR (łącznie „Umowy Kredytu”).

Wypowiedzenie Umów Kredytu stało się skuteczne z upływem okresu wypowiedzenia wynoszącego 10 dni roboczych od dnia doręczenia Bankowi Pekao oświadczeń o wypowiedzeniu.

W związku z wypowiedzeniem Umów Kredytu Zarząd Jednostki dominującej zwrócił się do Banku Pekao o zwolnienie zabezpieczeń ustanowionych przez Jednostkę dominującą na zabezpieczenie wierzytelności Banku Pekao wynikających z Umów Kredytu, w tym o wydanie odpowiednich dokumentów zabezpieczeń, dokumentów potwierdzających wygaśnięcie zabezpieczeń oraz dokumentów umożliwiających wykreślenie zabezpieczeń ustanowionych na majątku Jednostki dominującej z odpowiednich rejestrów.

Jednostka dominująca nie składała wniosków o udostępnienie Kredytów, w związku z czym nie doszło do ich wykorzystania.

- **Zawarcie umowy produkcyjno-wydawniczej z Krafton Inc.**

W wyniku prowadzonych od 11.07.2024 r. negocjacji, w dniu 10.09.2024 r. Jednostka dominująca zawarła z Krafton Inc., spółką z siedzibą w Seulu, Republika Korei („Wydawca”), umowę produkcyjno-wydawniczą (Master Services Agreement) wraz z umową wykonawczą do umowy produkcyjno-wydawniczej (Statement of Work) (łącznie jako „Umowa Wydawnicza”), dotyczące współpracy w zakresie produkcji i wydania nowego trybu rozgrywki (mode) pod nazwą kodową Projekt Echo do istniejącej gry wideo Wydawcy („Produkt”).

Umowa Wydawnicza przewiduje, że prace nad Produktem będą prowadzone w tzw. modelu work-for-hire, czyli pracy wykonywanej przez Jednostkę dominującą jako dewelopera na zlecenie i na rzecz Wydawcy, w zamian za co Jednostka dominująca będzie otrzymywała od Wydawcy uzgodnione wynagrodzenie.

Umowa produkcyjno-wydawnicza ma charakter ramowy. Szczegółowe zasady współpracy stron będą określone w umowach wykonawczych do umowy, które zawierać będą, między innymi, szczegółowy opis świadczonych usług, harmonogram prac produkcyjnych, jak również wysokość wynagrodzenia dewelopera za wykonane prace.

Zakres i postanowienia Umowy Wydawniczej nie odbiegają zasadniczo od postanowień umów produkcyjno-wydawniczych standardowo zawieranych przy tego typu projektach.

Zawarcie Umowy Wydawniczej pozostaje w zgodzie z ogłoszoną przez Jednostkę dominującą w dniu 31.01.2023 r. aktualizacją Strategii Jednostki dominującej oraz grupy kapitałowej People Can Fly, 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.

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

W dniu 10.09.2024 r. Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję o zaniechaniu dalszych prac nad Projektem Red, który Grupa zamierzała wydać w modelu z zewnętrznym wydawcą albo w modelu self-publishing, tj. przez Grupę jako wydawcę, ze środków własnych Grupy.

Zaniechanie prac nad Projektem Red jest wynikiem: (i) niepozyskania zewnętrznego wydawcy do dalszej realizacji tego Projektu, przy jednoczesnym braku zdolności Jednostki dominującej do samodzielnego sfinansowania dalszych prac rozwojowych nad Projektem w zamiarze wydania go w modelu self-publishing; oraz (ii) pozyskania przez Jednostkę dominującą opisanego w nocie 24 nowego projektu do realizacji w modelu z zewnętrznym wydawcą (Projekt Echo), nad którym prace wymagają obecnie zaangażowania zespołu deweloperskiego dedykowanego dotychczas produkcji Projektu Red.

Postanowienie o zaniechaniu dalszych prac nad Projektem Red skutkuje utworzeniem na dzień 30.06.2024 r. odpisu aktualizującego w wysokości 100% wartości poniesionych nakładów na Projekt Red oraz spisaniem wartości nakładów poniesionych na Projekt Red z ksiąg rachunkowych Jednostki dominującej w dniu podjęcia decyzji o zaniechaniu Projektu Red.

Utworzenie ww. odpisu miało wpływ na obniżenie skonsolidowanego wyniku finansowego za pierwsze półrocze 2024 r. oraz obniżenie wartości aktywów trwałych prezentowanych w skonsolidowanym bilansie Grupy na dzień 30.06.2024 r. o kwotę 7 758 tys. zł.

Utworzenie odpisu aktualizującego miało charakter jednorazowy, niepieniężny i nie wpłynęło na wartość skonsolidowanego wyniku EBITDA.

- **Premiera gry „Bulletstorm VR” na platformach PICO**

W dniu 19.09.2024 r. odbyła się premiera gry „Bulletstorm VR” na platformach sprzętowych wirtualnej rzeczywistości należących do PICO, która przyczyniła się do poszerzenia grona potencjalnych odbiorców zainteresowanych tym tytułem.

Jednocześnie na pozostałych platformach sprzętowych VR udostępniona została istotna aktualizacja do gry (pod nazwą Update 1.4) obejmująca liczne poprawki jakości i balansu gry, nowe funkcjonalności mające zapewnić większą dostępność (np. tryb leworęczny) i immersyjność rozgrywki (możliwość interakcji z większą liczbą obiektów) oraz nową zawartość, w tym tablice wyników (tzw. „leaderboards”), czy nowy tryb, tzw. „horde mode”.

Prace nad wersją gry „Bulletstorm VR” przeznaczoną na platformy sprzętowe PICO oraz nad jej aktualizacją prowadzone były we współpracy z zespołem deweloperskim Incuvo S.A. Premiera gry „Bulletstorm VR” na platformie PICO i udostępnienie aktualizacji Update 1.4 wiążą się z zakończeniem prac deweloperskich realizowanych w ramach tego projektu.

- **Aktualizacja ram czasowych realizacji strategii Jednostki dominującej oraz Grupy**

W dniu 20.09.2024 r., w ramach procesu przeglądu opcji strategicznych, o którym mowa powyżej, Zarząd Jednostki dominującej dokonał oceny postępów realizacji strategii Jednostki dominującej oraz Grupy, w wyniku której podtrzymał kluczowe założenia Strategii pod warunkiem pozyskania nowego finansowania oraz zaktualizował poniższe cele określone w Strategii:

- w oparciu o aktualny stopień zaawansowania realizacji projektów rozwijanych w modelu self-publishing, Jednostka dominująca planuje premierę projektu Bison w 2025 r. oraz projektów Bifrost i Victoria, w formule tzw. wczesnego dostępu (ang. early access), w 2026 r.;
- w oparciu o prowadzone i planowane projekty Jednostka dominująca planuje utrzymanie zaangażowania zespołów realizujących prace w modelu work-for-hire w wymiarze około 370 FTE w latach 2025-2028 (średnia w całym okresie);
- celem strategicznym Grupy jest wygenerowanie co najmniej 3,3 mld złotych łącznych przychodów w okresie 2024-2028, z czego ok. 5% w 2025 r., ok. 27% w 2026 r., ok. 29% w 2027 r. oraz ok. 33% w 2028 r.;
- Zarząd nie przewiduje rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Jednostki dominującej wypłaty dywidendy do czasu uzyskania przez Spółkę przychodów, zysków oraz dodatnich przepływów pieniężnych z tytułu planowanej własnej działalności wydawniczej, tj. nie wcześniej niż w odniesieniu do zysków wypracowanych za rok obrotowy 2026.

Zarząd Jednostki dominującej ocenił również, że kluczowym warunkiem dla dalszej realizacji Strategii będzie pozyskanie nowego finansowania w kwocie ok. 350 mln zł w latach 2025-2026 („Finansowanie”), tj. w zakresie niezbędnym dla utrzymania obecnej skali działalności Grupy w obszarze projektów realizowanych w modelu self-publishing.

Z uwagi na powyższe, Zarząd jednostki dominującej postanowił o wstrzymaniu prac analitycznych dotyczących wprowadzenia programu motywacyjnego opartego o warunek wypracowania przez Grupę 1,5 mld zł skumulowanego zysku EBITDA w latach 2023–2027 (w wyniku opisanych powyżej zmian dat premier warunek ten musiałby zostać skorygowany, w szczególności okres wykonania musiałby ulec przesunięciu na lata 2024-2028), opisanego w raporcie bieżącym Jednostki dominującej nr 3/2023 z dnia 31.01.2023 r., do czasu zakończenia przeglądu opcji strategicznych oraz pozyskania Finansowania.

Ponadto, w ramach przeglądu opcji strategicznych Zarząd Jednostki dominującej przeanalizuje również scenariusz braku pozyskania Finansowania w wymaganej wysokości

lub niespełnienia pozostałych warunków dotyczących projektów, które miały być realizowane w modelu work-for-hire, i związanego z tym wydania projektu Bifrost lub projektu Victoria w modelu work-for-hire.

17. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30.09.2024 r. wystąpiły następujące zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- **Zwiększenie kwoty niezabezpieczonej gwarancji udzielonej na rzecz Bank of Montreal**

W dniu 15.11.2024 r. Zarząd Jednostki dominującej postanowił o zwiększeniu kwoty niezabezpieczonej gwarancji udzielonej w dniu 24.05.2023 r. na rzecz Bank of Montreal („Bank”) tytułem zabezpieczenia wierzytelności Banku wobec spółki zależnej Jednostki dominującej, People Can Fly Canada Inc. z siedzibą w Montrealu, Kanada („PCF Canada”) powstałych na podstawie umowy kredytowej (ang. *Offer of Financing*) z dnia 24.05.2023 r. („Umowa Kredytowa”, „Gwarancja”), z 9 200 tys. CAD do 13 154 tys. CAD.

Zwiększenie kwoty Gwarancji związane było z zawarciem w dniu 15.11.2024 r. pomiędzy PCF Canada i Bankiem aneksu do Umowy Kredytowej (ang. *Amendment to Offer of Financing*), na podstawie którego zwiększono kwotę kredytu obrotowego o charakterze odnawialnym (*demand revolving facility*) przeznaczonego na prefinansowanie przyszłych ulg podatkowych w Kanadzie („Kredyt”), z 8 000 tys. CAD do 11 954 tys. CAD. Skutkowało to koniecznością zmiany niektórych zabezpieczeń ustanowionych na rzecz Banku zgodnie z Umową Kredytową, w celu ich dostosowania do zwiększonego zakresu wierzytelności przysługujących Bankowi z tytułu Kredytu.

W świetle powyższego doszło również do zwiększenia kwoty hipoteki z pierwszeństwem zaspokojenia (*First Ranking Hypothec*) ustanowionej przez PCF Canada na całości jej majątku ruchomego na rzecz Banku na zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec PCF Canada powstałych na podstawie Umowy Kredytowej, z 11 040 tys. CAD do 15 784 tys. CAD. Inne istotne postanowienia Umowy Kredytowej nie uległy zmianie.

- **Zawarcie z Epic Games nowej umowy licencyjnej na korzystanie z silnika Unreal Engine**

W wyniku prowadzonych w toku zwykłej działalności rozmów, Jednostka dominująca zawarła z Epic Games Commerce GmbH nową umowę licencyjną na korzystanie z silnika graficznego Unreal Engine 4 oraz Unreal Engine 5, na potrzeby realizacji dwóch projektów z portfolio Grupy („Umowa Licencyjna”).

Umowa Licencyjna zawiera postanowienia dostosowane do potrzeb Grupy, jednak nie odbiegają one istotnie od standardowych warunków komercyjnych występujących w tego typu umowach.

Wraz z podpisaniem Umowy Licencyjnej, strony postanowiły o rozwiązaniu dotychczasowej umowy licencyjnej na korzystanie z silnika graficznego Unreal Engine 4 oraz Unreal Engine 5.

18. Objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	Zmiana bilansowa / wynikowa	Zmiana zaprezentowana	Różnica	Przyczyna
Zmiana stanu należności	(8 083)	481	(8 564)	wyłączenie zmiany stanu należności z tytułu rozliczeń prefinansowania przyszłych ulg podatkowych w Kanadzie
Zmiana stanu zobowiązań	13 078	13 006	72	wyłączenie zmiany stanu zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 783	2 911	872	kapitalizacja amortyzacji w ramach prac rozwojowych w trakcie wytwarzania
Amortyzacja wartości niematerialnych	16 710	15 598	1 112	kapitalizacja amortyzacji w ramach prac rozwojowych w trakcie wytwarzania
Amortyzacja prawa użytkowania	4 101	4 038	63	kapitalizacja amortyzacji w ramach prac rozwojowych w trakcie wytwarzania

19. Sprawy sądowe

Na datę publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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.

20. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

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 skonsolidowanego sprawozdania do publikacji. Żaden ze wskazanych akcjonariuszy Jednostki dominującej nie posiadał akcji Jednostki dominującej pośrednio.

Akcjonariusz	Liczba akcji w kapitale zakładowym	Udział procentowy	Liczba głosów	Udział procentowy
Sebastian Wojciechowski	14 989 480	41,71%	14 989 480	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	2 368 000	6,59%	2 368 000	6,59%
Krzysztof Dolaś	1 808 609	5,03%	1 808 609	5,03%
Bartosz Biełuszko	1 805 936	5,02%	1 805 936	5,02%
<i>łącznie strony Porozumienia Uprawnionych Akcjonariuszy*</i>	<i>21 183 935</i>	<i>58,94%</i>	<i>21 183 935</i>	<i>58,94%</i>
Pozostali akcjonariusze	8 794 308	24,47%	8 794 308	24,47%
Razem	35 940 271	100,00%	35 940 271	100,00%

Struktura akcjonariatu została ustalona na podstawie zawiadomień złożonych przez akcjonariuszy w wykonaniu obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz wykazu osób uprawnionych do udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu PCF Group S.A. w dniu 13 listopada 2024 r., z dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu przypadającym w dniu 28 października 2024 r.

* 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.

21. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki dominującej lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

Na dzień przekazania raportu kwartalnego akcje Jednostki dominującej posiada Sebastian Wojciechowski, Prezes Zarządu Spółki dominującej.

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale
Stan na 30.09.2024 r.				
Sebastian Wojciechowski	14 989 480	14 989 480	300	41,71%
Pozostali akcjonariusze	20 950 791	20 950 791	419	58,29%
Razem	35 940 271	35 940 271	719	100,00%

Zgodnie z wiedzą Jednostki dominującej, na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego osoby nadzorujące Spółkę dominującą nie posiadały jej akcji, jak również osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę dominującą nie posiadały akcji ani udziałów w podmiotach powiązanych Spółki dominującej.

W okresie od dnia 01.10.2024 r. do dnia przekazania niniejszego raportu nie doszło do zmian w stanie posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające Spółki dominującej.

22. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W perspektywie kolejnego kwartału 2024 r. Grupa zamierza kontynuować rozwój swojej działalności w dotychczasowych obszarach.

Na wyniki w następnych kwartałach kluczowy wpływ będą miały:

- kontynuacja prac produkcyjnych nad realizacją kluczowych gier Grupy,
- przebieg i końcowy rezultat procesu poszukiwania dodatkowych źródeł finansowania mających zapewnić Grupie możliwość kontynuowania działalności w istotnie niezmienionym zakresie po czwartym kwartale 2024 r., w ramach którego Zarząd dąży do zabezpieczenia środków finansowych pozwalających na dalszą realizację strategii Grupy w kwocie ok. 350 mln PLN,
- dalsze umacnianie międzynarodowego charakteru studia i zespołu produkcyjnego People Can Fly oraz dalszy rozwój zespołów produkcyjnych Grupy we wszystkich lokalizacjach poprzez zatrudnienie deweloperów z doświadczeniem w produkcji światowej klasy gier wideo,
- dalsza presja wzrostu wynagrodzeń dotycząca bezpośrednio branży, w której funkcjonuje Grupa oraz zauważalna na wszystkich rynkach, w których Grupa funkcjonuje (Polska, USA, Kanada, Wielka Brytania i Irlandia),
- ryzyko walutowe (będące czynnikiem zewnętrznym) ze względu na uzyskiwanie przychodów w walutach obcych, tj. USD i EUR oraz ponoszenie przez Grupę kosztów w PLN oraz w walutach obcych tj. USD, CAD, EUR i GBP,

II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI PCF GROUP S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.09.2024 r.	31.12.2023 r.
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	305 471	223 391
Rzeczowe aktywa trwałe	3 019	4 296
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9 508	12 065
Inwestycje w jednostkach zależnych	61 118	61 118
Należności i pożyczki	4 321	4 224
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	240	280
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 469	22 071
Aktywa trwałe	412 146	327 445
Aktywa obrotowe		
Aktywa z tytułu umowy	1 631	8 529
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 437	31 540
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	768
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	35 397
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 311	1 041
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 121	97 788
Aktywa obrotowe	66 500	175 063
Aktywa razem	478 646	502 508
PASYWA	30.09.2024 r.	31.12.2023 r.
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	719	719
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	357 654	357 654
Pozostałe kapitały	49 898	49 898
Zyski zatrzymane	5 673	34 479
Kapitał własny	413 944	442 750
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Leasing	7 240	8 751
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 631	3 631
Zobowiązania długoterminowe	10 871	12 382
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 231	23 545
Zobowiązania z tytułu umowy	1 553	2 422
Leasing	2 321	3 779
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	726	303
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	17 327
Zobowiązania krótkoterminowe	53 831	47 376
Zobowiązania razem	64 702	59 758
Pasywa razem	478 646	502 508

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.	od 01.07 do 30.09.2024 r.	od 01.07 do 30.09.2023 r.
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	116 966	84 865	46 836	30 526
Koszt własny sprzedaży	118 919	58 594	34 567	22 613
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(1 953)	26 271	12 269	7 913
Koszty ogólnego zarządu	23 835	24 358	8 068	7 801
Pozostałe przychody operacyjne	1 866	2 841	623	1 955
Pozostałe koszty operacyjne	9 656	3 259	336	220
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(33 578)	1 495	4 488	1 847
Przychody finansowe	1 006	1 698	103	1 661
Koszty finansowe	2 550	755	1 307	(34)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(35 122)	2 438	3 284	3 542
Podatek dochodowy	(6 316)	2 078	624	597
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(28 806)	360	2 660	2 945
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(28 806)	360	2 660	2 945

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

	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.	od 01.07 do 30.09.2024 r.	od 01.07 do 30.09.2023 r.
z działalności kontynuowanej				
- podstawowy	(0,88)	0,01	0,08	0,10
- rozwodniony	(0,87)	0,01	0,08	0,10
z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
- podstawowy	(0,88)	0,01	0,08	0,10
- rozwodniony	(0,87)	0,01	0,08	0,10

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.	od 01.07 do 30.09.2024 r.	od 01.07 do 30.09.2023 r.
Zysk (strata) netto	(28 806)	360	2 660	2 945
Całkowite dochody	(28 806)	360	2 660	2 945



JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2024 r.	719	357 654	49 898	34 479	442 750
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2024 r.					
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2024 r.	-	-	-	(28 806)	(28 806)
Saldo na dzień 30.09.2024 r.	719	357 654	49 898	5 673	413 944

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



	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2023 r.	599	121 869	49 898	99 131	271 497
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2023 r.					
Emisja akcji serii E, F i G	120	240 875	-	-	240 995
Koszty emisji akcji serii E, F i G	-	(5 090)	-	-	(5 090)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2023 r.	-	-	-	360	360
Saldo na dzień 30.09.2023 r.	719	357 654	49 898	99 491	507 762

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2023 r.	od 01.07 do 30.09.2024 r.	od 01.07 do 30.09.2023 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(35 122)	2 438	3 284	3 542
Korekty:				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 407	1 164	466	422
Amortyzacja wartości niematerialnych	18 329	5 562	3 779	2 742
Amortyzacja prawa użytkowania	2 698	2 722	911	908
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	8 846	743	-	-
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	-	-	(71)	-
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	229	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(521)	(2 885)	1 297	(4 144)
Koszty odsetek	593	755	183	240
Przychody z odsetek i dywidend	(1 006)	(558)	(104)	(521)
Inne korekty	13	1 494	93	257
Zmiana stanu należności	18 103	(1 536)	9 146	(1 826)
Zmiana stanu zobowiązań	25 383	8 802	14 626	(8 040)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(18 134)	6 785	(836)	1 305
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umowy	6 029	10 635	(7 014)	(10 520)
Zapłacony podatek dochodowy	683	(3 790)	-	(536)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 530	32 331	25 760	(16 171)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(108 708)	(118 676)	(37 555)	(42 573)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(390)	(1 188)	(29)	(166)
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	(47)	-	-
Pożyczki udzielone	-	(2 225)	-	(2 225)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(45 178)	-	(45 178)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	35 000	-	-	-
Otrzymane odsetki	984	277	47	277
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(73 114)	(167 037)	(37 537)	(89 865)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	235 328	-	100 938
Koszty związane z emisją akcji	-	(2 541)	-	(2 017)
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(510)	-	(72)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(3 580)	(3 156)	(1 302)	(1 041)
Odsetki zapłacone	(593)	(755)	(183)	(240)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 173)	228 366	(1 485)	97 568
Przepływy pieniężne netto razem	(49 757)	93 660	(13 262)	(8 468)
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	1 090	3 262	(965)	4 526
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(48 667)	96 922	(14 227)	(3 942)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	97 788	49 391	63 348	150 255
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	49 121	146 313	49 121	146 313

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 26.11.2024 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
zgodnie z datą podpisu elektronicznego	Sebastian Kamil Wojciechowski	Prezes Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
zgodnie z datą podpisu elektronicznego	Marcin Żydział	Kierownik działu raportowania i księgowości	



**PCF
GROUP
S.A.**

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

TEL +48 22 887 34 30

EMAIL

IR@PEOPLECANFLY.COM

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

**ZA TRZECI KWARTAŁ 2024 ROKU
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU**