



ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY
ZA I PÓŁROCZE 2020 ROKU

POZNAŃ, 07 WRZEŚNIA 2020 R.

WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE
ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
(RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-06-30	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-06-30 (**)	rok 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-06-30	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-06-30 (**)
Przychody ze sprzedaży ogółem*	11 670	3 544	2 628	826
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	1 436	530	323	124
Zysk (strata) na sprzedaży usług i towarów	1 171	263	264	61
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 653	331	3 074	77
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	11 214	149	2 525	35
Zysk (strata netto) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	10 450	-641	2 353	-149
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-283	-1 089	-64	-254
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	4 137	2 254	931	526
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	7 735	3 852	1 742	898
wydatki na zakup papierów wartościowych	3 328	1 889	749	441
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	200	-148	45	-35
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	4 054	1 017	913	237
Aktywa razem	40 277	28 344	9 019	6 666
Zobowiązania	2 669	2 525	598	594
Rezerwy	528	149	118	35
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 686	3 736	3 924
Kapitał własny	34 258	22 675	7 671	5 333
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	10 350	-3 481	2 330	-812
Liczba akcji	8 343 099	8 343 099	8 343 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	1,24	-0,42	0,28	-0,10
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	0,86	-0,42	0,19	-0,10
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	4,21	2,72	0,94	0,64

* Na przychody ze sprzedaży ogółem składają się przychody ze sprzedaży usług i towarów, pozostałe przychody operacyjne, przychody z odsetek oraz przychody ze sprzedaży akcji i udziałów

** dla elementów pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wartości przedstawiają stan na dzień 31.12.2019

WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE
ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
(RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-06-30	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-06-30 (**)	rok 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-06-30	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-06-30 (**)
Przychody ze sprzedaży ogółem*	9 415	1 546	2 120	361
Przychody ze sprzedaży usług doradczych i towarów	544	279	122	65
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych i towarów	402	130	91	30
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 605	-693	2 388	-162
Zysk (strata) netto	8 966	-506	2 019	-118
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-242	-804	-54	-188
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	3 743	805	843	188
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	4 009	1 135	903	265
wydatki na zakup papierów wartościowych	243	325	55	76
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-100	-131	-23	-31
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	3 401	-130	766	-30
Aktywa razem	23 160	14 419	5 186	3 391
Zobowiązania	1 017	1 624	228	382
Rezerwy	10	9	2	2
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 686	3 736	3 924
Kapitał własny	22 106	12 769	4 950	3 003
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	7 089	-3 782	1 596	-882
Liczba akcji	8 343 099	8 343 099	8 343 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,85	-0,45	0,19	-0,11
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	0,59	-0,45	0,13	-0,11
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	2,65	1,53	0,59	0,36
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

* Na przychody ze sprzedaży ogółem składają się przychody ze sprzedaży usług i towarów, pozostałe przychody operacyjne, przychody z odsetek oraz przychody ze sprzedaży akcji i udziałów

** dla elementów pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wartości przedstawiają stan na dzień 31.12.2019

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	Noty	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	1	1 436	1 746	530
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	265	453	267
Koszty sprzedaży	2	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży		1 171	1 293	263
Pozostałe przychody operacyjne	3	299	446	34
Pozostałe koszty operacyjne	4	20	52	24
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	5	14 207	1 865	1 687
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych		6 679	1 321	1 368
- odsetki i dywidendy		34	145	74
- aktualizacja portfela inwestycyjnego		7 414	-97	245
- pozostałe		80	496	0
Koszty ogólnego zarządu	2	2 004	3 959	1 629
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		13 653	-407	331
Koszty finansowe netto	6	45	206	118
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		0	0	0
Wynik na zbyciu udziałów w jednostkach zależnych		0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		13 608	-613	213
Podatek dochodowy	7	2 394	232	64
Wynik na działalności zaniechanej		0	0	0
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		11 214	-845	149
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych		764	-104	790
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej		10 450	-741	-641

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	11 214	-845	149
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	10 450	-741	-641
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	764	-104	790
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Łączne całkowite dochody, w tym:	11 214	-845	149
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	10 450	-741	-641
- przypadające udziałowcom mniejszościowym	764	-104	790

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	Noty	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
A. Aktywa trwałe		7 993	9 846	10 073
Wartości niematerialne	9	6 126	6 462	6 516
- w tym wartość firmy		581	581	345
Rzeczowe aktywa trwałe	10	803	624	616
Długoterminowe aktywa finansowe	11	5	5	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	1 013	2 709	2 890
Należności długoterminowe	13	46	46	46
- od jednostek powiązanych		0	0	0
- od pozostałych jednostek		46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe		0	0	0
B. Aktywa obrotowe		32 284	18 498	18 431
Zapasy		0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	14	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	14	936	921	655
- w tym należności z tytułu CIT		0	13	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	15	0	0	0
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	15	23 285	13 563	13 064
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15	8 040	3 985	4 572
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	16	23	29	140
Aktywa razem		40 277	28 344	28 504

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	Noty	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
A. Kapitał własny		34 258	22 675	23 376
A.1. Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki		26 330	15 407	14 650
Kapitał podstawowy	17	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)		-255	-255	-1 187
Kapitał zapasowy	18	3 607	1 607	1 572
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	19	1 070	2 700	2 700
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-5 228	-4 590	-4 480
Zysk (strata) netto		10 450	-741	-641
A.2. Kapitał przypadający udziałom nie dającym kontroli	20	7 928	7 268	8 726
B. Rezerwy	21	528	149	996
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		528	149	188
Pozostałe rezerwy		0	0	808
C. Zobowiązania długoterminowe	22	479	1 157	1 425
Kredyty bankowe i pożyczki		0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	800	1 035
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		479	357	390
D. Zobowiązania krótkoterminowe	23	2 190	1 368	1 486
Kredyty bankowe i pożyczki		10	10	10
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 382	530	243
Zobowiązania handlowe		266	233	183
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		169	49	199
- w tym zobowiązania z tytułu CIT		106	3	154
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		1	1	239
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		322	268	230
Inne zobowiązania		40	277	382
E. Rozliczenia międzyokresowe	24	2 822	2 995	1 221
Pasywa razem		40 277	28 344	28 504

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podsta- wowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powy- żej nominalu	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2020	16 686	-255	911	696	2 700	-5 331	-	15 407	7 268	22 675
Korekty	-	-	-	-	-	-1	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2020 po zmianach	16 686	-255	911	696	2 700	-5 332	-	15 407	7 268	22 675
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2020 do 30.06.2020										
Emisja akcji	-	-	-	-	370	-	-	370	-	370
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	2 000	-2 000	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	104	-	104	-104	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	10 450	10 450	764	11 214
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2020	16 686	-255	911	2 696	1 070	-5 228	10 450	26 330	7 928	34 258

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem	
	Kapitał podsta- wowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			Razem
			ze sprzedaży akcji powy- żej nominalu	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2019	16 686	-1 187	2 639	635	2 700	-6 182	-	15 291	7 936	23 227
Korekty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2019 po zmianach	16 686	-1 187	2 639	635	2 700	-6 182	-	15 291	7 936	23 227
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019										
Emisja akcji	-	-	-26	-	-	-	-	-26	-78	-104
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	932	-	-	-	-	-	932	-	932
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-49	-	-49	-248	-297
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-238	-238
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-1 702	61	-	1 641	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-741	-741	-104	-845
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2019	16 686	-255	911	696	2 700	-4 590	-741	15 407	7 268	22 675

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podsta- wowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Razem		
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2019	16 686	-1 187	2 639	635	2 700	-6 182	-	15 291	7 936	23 227
Korekty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2019 po zmianach	16 686	-1 187	2 639	635	2 700	-6 182	-	15 291	7 936	23 227
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2019 do 30.06.2019										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-1 702	-	-	1 702	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-641	-641	790	149
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2019	16 686	-1 187	937	635	2 700	-4 480	-633	14 650	8 726	23 376

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 608	-613	213
II. Korekty razem	-13 810	-888	-1 241
III. Zmiany w kapitale obrotowym	121	-618	-50
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-202	-203	-11
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-283	-2 322	-1 089
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	7 863	5 652	4 147
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8	28	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	100	275	275
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	7 735	4 573	3 852
7. Wpływy z obligacji	0	720	0
8. Otrzymane odsetki	20	55	20
9. Otrzymane dywidendy	0	1	0
II. Wydatki	3 726	3 318	1 893
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	45	1
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	45	12	3
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	238	301	0
5. Pożyczki udzielone	353	4	0
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	3 090	2 956	1 889
III. Przepływ na zbyciu jednostki zależnej	0	0	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 137	2 334	2 254
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	370	1 110	0
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	370	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0

3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe - dotacje	0	1 110	0
II. Wydatki	170	733	148
1. Nabycie akcji własnych	0	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	149	236	107
5. Odsetki zapłacone	21	44	25
6. Dywidendy wypłacone	0	238	0
7. Inne wydatki finansowe	0	215	16
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	200	377	-148
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	4 054	389	1 017
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	4 054	389	1 017
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 985	3 580	3 580
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	16	-25
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	8 040	3 985	4 572

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

1. Informacje o INC S.A.

INC S.A. jest spółką doradczą, specjalizującą się w doradztwie na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw.

INC S.A. jest także spółką dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której na dzień przekazania raportu wchodzi spółki CARPATHIA CAPITAL S.A., INC Private Equity Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A., Dom Maklerski INC S.A., INC Rating Sp. z o.o., INC East&West Sp. z o.o., INVESTcon Fund Sp. z o.o..

Siedziba jednostki

INC Spółka Akcyjna
ul. Krasińskiego 16
60-830 Poznań

Sąd Rejestrowy

Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto-Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS nr 0000028098
Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.
Regon: 630316445
NIP: 778-10-24-498

Zarząd Spółki

Na dzień przekazania raportu Zarząd INC S.A. funkcjonuje w składzie:

Paweł Śliwiński	– Prezes Zarządu
Sebastian Huczek	– Wiceprezes Zarządu
Wojciech Iwaniuk	– Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Na dzień przekazania raportu Rada Nadzorcza funkcjonuje w składzie:

Andrzej Gałganek	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Aleksandra Persona-Śliwińska	– Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Sadłocha	– Członek Rady Nadzorczej
Edward Kozicki	– Członek Rady Nadzorczej
Marcin Ostaszewski	– Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Puślecki	– Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Wcześniak	– Członek Rady Nadzorczej

Jednostka dominująca

Spółka INC S.A. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla całej Grupy Kapitałowej.

Spółki zależne

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi:

Dom Maklerski INC S.A., z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000371004. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 499.000 zł. INC S.A. posiada bezpośrednio i pośrednio 100,0% akcji, które dają 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

CARPATHIA CAPITAL S.A., z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000511985. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.101.381,50 zł. INC S.A. posiada 29,0%

akcji, które dają 42,7% głosów na Walnym Zgromadzeniu. INC S.A. sprawuje pełną kontrolę nad spółką. Większość członków Zarządu INC S.A. jest jednocześnie w Zarządzie Carpathia Capital S.A.

INC Private Equity Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000735941. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000 zł. INC S.A. posiada 100,0% udziałów, które dają 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

INC Rating Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000535140. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.350.000 zł. INC S.A. posiada, łącznie z INC East&West Sp. z o.o. podmiotem zależnym, 75,0% udziałów, które dają 75,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

INC East&West Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000335417. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000 zł. INC S.A. posiada 94,0% udziałów, które dają 94,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

INVESTcon FUND Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000365923. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 600.000 zł. INC S.A. posiada 100% udziałów, które dają 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji pełnej.

INC S.A. nie konsoliduje:

spółek, w których posiada powyżej 50% w kapitale zakładowym:

Spółka	% kapitału	% głosów
Akcelerator Świętokrzyski Sp. z o.o.	65,00%	65,00%
Masala Squad TV Sp. z o.o.	50,98%	50,98%

Emitent nie konsoliduje ww. spółek ze względu na ich nieistotność oraz nieprowadzenie działalności podstawowej.

spółek, w których posiada powyżej 20% ale nie więcej niż 49% w kapitale zakładowym:

Spółka	% kapitału	% głosów
Remedis S.A.	41,90%	32,94%
Gdyńska Grupa Finansowa S.A.	24,12%	24,55%
INC CEE Romania	25,00%	25,00%

Emitent nie konsoliduje ww. spółek ze względu, że nie wywiera znaczącego wpływu na ich działalność, nie ma również wpływu na ich zarządy oraz organy nadzorcze.

2. Zasady prezentacji

Podstawą sporządzenia sprawozdania finansowego jest MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Sprawozdanie to należy czytać łącznie z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe INC S.A. zostało przygotowane zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”). Prezentacja sprawozdania oparta jest na Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r. Prezentowane są dane porównawcze za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. oraz dane za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez grupę kapitałową INC w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie finansowe dotyczy grupy kapitałowej.

3. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i weszły w życie od 01 stycznia 2020 r.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w roku 2020:

Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie);

Zmiana do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” definicja przedsięwzięcia (obowiązująca w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przyjęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później);

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja terminu „istotny” (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie);

Wskaźniki referencyjne stóp procentowych – zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;

Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek, MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe, Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano 14 maja 2020 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;

Zmiany do MSSF 16 Leasing - Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 (opublikowano dnia 28 maja 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później;

Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 25 czerwca 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;

MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;

Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. Grupa jest w trakcie analizy, jaki wpływ powyższe zmiany będą miały na jej sprawozdania finansowe.

4. Korekty sprawozdań finansowych

Nie było zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za okres, za który prezentowane jest skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe. Nie dokonywano korekt sprawozdań finansowych za okres, za który prezentowane jest skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe.

5. Waluta, w której sporządzono sprawozdanie finansowe oraz wielkość jednostek, które zastosowano dla prezentacji kwot w sprawozdaniu finansowym.

Załączone sprawozdanie finansowe jest sporządzone w złotych polskich, które są walutą sprawozdawczą i walutą funkcjonalną Spółki, a wszystkie kwoty w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych.

6. Zasady (polityka) rachunkowości.

Wartość firmy

Wartość firmy w sprawozdaniu finansowym nie jest amortyzowana, podlega jednakże testom na utratę wartości.

Wartości niematerialne

Wydatki na zakupione oprogramowanie komputerowe oraz inne wartości niematerialne są aktywowane i amortyzowane liniowo przez okres przewidywanej użyteczności ekonomicznej.

W przypadku utraty wartości aktywów zaliczanych do wartości niematerialnych dokonywany jest odpis aktualizujący. Wartości niematerialne wyceniane są na dzień bilansowy według kosztu wytworzenia i umniejszone o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne są amortyzowane w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich wartości niematerialnych używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- Oprogramowanie 30%;
- Koszty prac rozwojowych 10%.

Rzeczowe aktywa trwałe

Do środków trwałych zalicza się te składniki majątku, których przewidywany okres wykorzystywania jest dłuższy niż rok i które są przeznaczone na potrzeby działalności Spółki lub przekazane do użytkowania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub innych umów o podobnym charakterze. Środki trwałe w leasingu zalicza się do aktywów trwałych wtedy, gdy zasadniczo całe ryzyko i korzyści z tytułu posiadania składnika aktywów przeniesione zostaną na Spółkę.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia i umniejszone o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe o cenie nabycia do 10 tys. zł są jednorazowo amortyzowane. Wyjątkiem jest sprzęt komputerowy, amortyzowany w oparciu o szacowany okres ekonomicznej użyteczności. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży kapitalizowane są jako część kosztu nabycia dostosowywanego składnika aktywów aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z wyjątkiem gruntów, środków trwałych w leasingu oraz środków trwałych w budowie używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- Środki transportu 20%;
- Sprzęt komputerowy 30%;
- Pozostałe od 18% do 100%.

Amortyzację dla każdego z leasingowanych lub użytkowanych na podstawie umowy najmu środków trwałych wylicza się używając metody liniowej z uwzględnieniem okresu, na jaki zawarta jest umowa oraz wartości końcowej, po której możliwy jest wykup przedmiotu leasingu (najmu).

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto przeznaczonych do sprzedaży) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą. Spółka klasyfikuje składnik aktywów (lub grupę) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze użytkowanie.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe ujmowane są według daty zawarcia transakcji.

Aktywa finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii „Aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu”, jeśli spełnione są oba następujące warunki:

- jest on utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej go powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii „Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu” zalicza się:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- należności handlowe,
- inne należności oraz

- inne aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (w tym m.in.: obligacje korporacyjne).

„Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu”, z wyłączeniem należności handlowych, które nie mają istotnego komponentu finansowania oraz środków pieniężnych są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Odsetki od aktywów finansowych zaliczonych do kategorii „Aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu”, naliczane metodą efektywnej stopy procentowej, ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w przychodach finansowych.

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące należności zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walucie obcej przeliczane są na dzień bilansowy po kursie zamknięcia z dnia bilansowego.

Do kategorii „Aktywa finansowe wyceniane wartości godziwej przez wynik finansowy” zalicza się udziały i akcje nabywane lub obejmowane przez Spółkę w ramach przygotowania do debiutu giełdowego (akcje i udziały spółek portfelowych). Aktywa te są przeznaczone do obrotu, zgodnie z przyjętym modelem biznesowym w który jednostka zarządza aktywami finansowymi w celu realizowania przepływów pieniężnych poprzez sprzedaż aktywów.

Akcje i udziały zakwalifikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według wartości godziwej, odnosząc skutki wyceny na wynik finansowy.

Wartość akcji i udziałów jest ustalana zgodnie z zasadami „Ustalania wartości godziwej aktywów finansowych”.

Standardowe transakcje kupna lub sprzedaży akcji przeprowadzane poprzez rynki giełdowe są rozliczane przez Emitenta w dacie nabycia lub sprzedaży akcji.

„Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody” są to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do pozostałych kategorii.

„Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody” wycenia się w wartości godziwej, odnosząc skutki wyceny na kapitał z aktualizacji wyceny

Przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych jednostka ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych według kosztu nabycia.

Ustalenie wartości godziwej aktywów finansowych

Spółka dokonuje klasyfikacji wyceny wartości godziwej przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej odzwierciedlającej istotność poszczególnych danych wejściowych wpływających na wycenę. Obowiązują następujące poziomy hierarchii wartości godziwej:

- ceny notowane (niekorygowane) na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1),
- dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach) (poziom 2),

- dane wejściowe dla składnika aktywów bądź zobowiązań nieoparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

Wartość godziwa instrumentów kapitałowych notowanych na aktywnym rynku wyceniana jest w wartości rynkowej; rynkiem aktywnym nazywamy taki rynek, gdzie przedmiotem obrotu są pozycje jednorodne, ceny są publicznie ogłaszane, w dowolnym momencie można na nim spotkać kupujących i sprzedających. Wartość godziwą akcji ustala się na podstawie notowań giełdowych (poziom 1). Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych oraz nienotowanych papierów wartościowych nie jest aktywny, Spółka ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych na normalnych zasadach rynkowych transakcji, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne (poziom 2), analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w jak największym stopniu wykorzystując informacje rynkowe, a w jak najmniejszym polegając na informacjach pochodzących od Spółki (poziom 3).

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych, które spełniają definicje aktywów według MSSF. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczania jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów.

Kapitały własne

Kapitały własne z wyjątkiem akcji własnych, wycenia się co do zasady w ich wartości nominalnej. Akcje własne wycenia się w cenie nabycia.

Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

- na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Jeśli warunki powyższe nie są spełnione, nie tworzy się rezerwy.

Zobowiązania

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Spółka odstępuje od szacowania biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów na świadczenia pracownicze ze względu na niewielką liczbę pracowników i udzielanie należnych im świadczeń w danym okresie rozliczeniowym.

Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego składają się z podatku bieżącego i podatku odroczonego.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie dochodu podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową w oparciu o występujące różnice przejściowe między wykazaną w sprawozdaniu wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową.

W związku z różnicami przejściowymi tworzy się rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy mającej na celu ustalenie, czy prognozowany przyszły zysk podatkowy będzie wystarczający dla ich realizacji. W przeciwnym wypadku dokonuje się odpisu. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego kalkulowane są w oparciu o stawki podatkowe, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, kiedy to podatek odroczony ujmowany jest również w kapitale.

Przychody

Jednostka stosuje MSSF 15 do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem:

- a) instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”; oraz
- b) wymian niepieniężnych między jednostkami prowadzącymi taki sam rodzaj działalności mających na celu ułatwienie sprzedaży klientom lub potencjalnym klientom

Przychody ze sprzedaży są ujmowane w wysokości ceny transakcyjnej w momencie przekazania przyrzeczonych w umowie usług na rzecz klienta, które ma miejsce wtedy, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tymi składnikami.

Spółka stosuje zasady MSSF 15 w odniesieniu do pojedynczych umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia).

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria:

strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
 Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
 Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi, które można wyodrębnić.

Określenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot. Do oszacowania wynagrodzenia zmiennego Spółka zdecydowała o zastosowaniu metody wartości najbardziej prawdopodobnej dla kontraktów z jednym progiem wartościowym oraz metody wartości oczekiwanej dla kontraktów, w których występuje więcej progów wartościowych, od których przyznawany jest klientowi rabat.

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania;
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient;
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofania środków przez udziałowców lub właścicieli.

Przychody z inwestycji są to należne przychody z operacji finansowych. W Spółce do przychodów z inwestycji zalicza się uzyskane odsetki od lokat bankowych, dywidendy, oraz wynik na zbyciu aktywów finansowych i aktualizacji ich wartości. W przypadku przychodów z tytułu dywidend ujęcie w sprawozdaniu z wyników działalności następuje w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody związane ze zbyciem rzeczowych składników majątku trwałego, zawiązywaniem i rozwiązywaniem rezerw oraz niezwiązane bezpośrednio z działalnością podstawową, a mające wpływ na wynik finansowy.

Koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. Do kosztów finansowych zalicza się odsetki od kredytów i pożyczek.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Jeśli istnieją takie przesłanki, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów (tj. cena sprzedaży netto lub wartość użytkowa, w zależności od tego, która z nich jest wyższa) w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.

Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

- na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Jeśli warunki powyższe nie są spełnione, nie tworzy się rezerwy

Odpisy aktualizujące wartość

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego i aktywów finansowych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Jeśli istnieją takie przesłanki, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów (tj. cena sprzedaży netto lub wartość użytkowa, w zależności od tego, która z nich jest wyższa) w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z wyjątkiem gruntów, środków trwałych w leasingu oraz środków trwałych w budowie używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- Środki transportu 20%;
- Sprzęt komputerowy 30%;
- Pozostałe od 18% do 100%.

Amortyzację dla każdego z leasingowanych lub użytkowanych na podstawie umowy najmu środków trwałych wylicza się używając metody liniowej z uwzględnieniem okresu, na jaki zawarta jest umowa oraz wartości końcowej, po której możliwy jest wykup przedmiotu leasingu (najmu).

8. Segmenty operacyjne

Zgodnie z wymogami MSSF8 Emitent identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy Kapitałowej, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzieleniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Grupa przyjęła za podstawę podziału na segmenty rodzaje działalności.

Odbiorcy usług świadczonych przez spółki z Grupy Kapitałowej są zdyspersyfikowani, a w strukturze przychodów nie występują podmioty dominujące.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyróżniono następujące segmenty:

Segment 1 – bezpośrednia działalność inwestycyjna private equity / venture capital

Segment 2 – działalność doradcza dla przedsiębiorstw

Segment 3 – realizacja projektów współfinansowanych ze środków UE

Segment 4 – działalność maklerska

Segment 5 – działalność ratingowa

Charakterystyka segmentów:

Segment 1

Bezpośrednia działalność inwestycyjna obejmuje działalność polegającą na nabywaniu i zbywaniu aktywów finansowych na własny rachunek podmiotów z Grupy Kapitałowej. Najistotniejszym aktywem tego segmentu są udziały i akcje w spółkach oraz inne instrumenty finansowe: obligacje, pożyczki i depozyty.

Segment 2

Usługi świadczone dla przedsiębiorstw obejmują usługi związane z procesem wprowadzenia akcji do zorganizowanego obrotu papierami wartościowymi:

- doradztwo w procesie wprowadzania akcji na rynek regulowany,
- doradztwo w zakresie funkcjonowania spółki na rynku regulowanym,
- pełnienie funkcji autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect oraz Catalyst.

Segment 3

Realizacja projektu współfinansowanego ze środków unijnych:

- „Wykonanie przez INC Rating Sp. z o.o. prac B+R koniecznych do opracowania autorskich modeli finansowych dla innowacyjnej usługi scoringu JST, spółek komunalnych i handlowych” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego – Lubuskie 2020, działanie 1.1 – „Badania i Innowacje”.

Segment 4

Usługi maklerskie zgodnie z posiadanym zezwoleniem, tj. prowadzenie działalności maklerskiej:

- w zakresie oferowania instrumentów finansowych, to jest w zakresie, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Segment 5

Działalność ratingowa. Działalność ta jest prowadzona przez podmiot zależny INC Rating Sp. z o.o. (po certyfikowaniu jej przez ESMA). Prowadzona agencja ratingowa dedykowana jest jednostkom samorządu terytorialnego i ich spółkom zależnym (komunalnym).

Przychody i wyniki segmentów

<i>działalność kontynuowana - I półrocze 2020</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4	Segment 5
Przychody przypisane bezpośrednio (od zewnętrznych klientów)	9 935*	394	0	1 042	0
Przychody z transakcji z innymi segmentami	0	150	0	5	0
Zyski przypisane bezpośrednio	14 207	252	0	922	-3
Pozostałe przychody operacyjne			299		
Pozostałe koszty operacyjne			20		
Koszty ogólnego zarządu			2 004		
Koszty finansowe netto			45		
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych			0		
Wynik na zbyciu udziałów w jednostkach zależnych			0		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem			13 608		

* przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

<i>działalność kontynuowana - rok 2019</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4	Segment 5
Przychody przypisane bezpośrednio (od zewnętrznych klientów)	4 770*	936	0	553	257
Przychody z transakcji z innymi segmentami	0	0	0	101	10
Zyski przypisane bezpośrednio	1 865	691	0	389	213
Pozostałe przychody operacyjne			446		
Pozostałe koszty operacyjne			52		
Koszty ogólnego zarządu			3 959		
Koszty finansowe netto			206		
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych			0		

Wynik na zbyciu udziałów w jednostkach zależnych	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-613

* przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

<i>działalność kontynuowana – I półroczcie 2019</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4	Segment 5
Przychody przypisane bezpośrednio (od zewnętrznych klientów)	2 980*	279	0	133	118
Przychody z transakcji z innymi segmentami	0	0	0	32	10

Zyski przypisane bezpośrednio	1 687	130	0	50	83
-------------------------------	-------	-----	---	----	----

Pozostałe przychody operacyjne	34
Pozostałe koszty operacyjne	24
Koszty ogólnego zarządu	1 629
Koszty finansowe netto	118
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0
Wynik na zbyciu udziałów w jednostkach zależnych	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	213

* przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

Aktywa i zobowiązania segmentów

<i>Stan na 30.06.2020</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4	Segment 5
Aktywa przypisane bezpośrednio	28 111	3 870	5 273	1 353	842
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	63	229	1 382	184	10
Aktywa nie przypisane do segmentów			828		
Zobowiązania nie przypisane do segmentów			801		

<i>Stan na 31.12.2019</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4	Segment 5
Aktywa przypisane bezpośrednio	19 490	818	5 580	766	1 027
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	280	190	1 330	81	19
Aktywa nie przypisane do segmentów			663		
Zobowiązania nie przypisane do segmentów			625		

<i>Stan na 30.06.2019</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4	Segment 5
---------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

Aktywa przypisane bezpośrednio	20 194	673	4 064	838	2 073
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	523	185	1 277	262	44
Aktywa nie przypisane do segmentów			147		
Zobowiązania nie przypisane do segmentów			620		

9. Noty do sprawozdania finansowego:

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
- usługi doradcze	394	936	279
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- z działalności maklerskiej	1 042	553	133
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- z działalności ratingowej	0	257	118
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 436	1 746	530
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
a) kraj	1 436	1 746	530
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
b) eksport	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 436	1 746	530
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MA- TERIAŁÓW	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
- Sprzedaż towarów	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	0	0

- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
-----------------------------------	---	---	---

Nota 2

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
a) amortyzacja	522	815	348
b) zużycie materiałów i energii	81	178	88
c) usługi obce	985	1 957	795
d) podatki i opłaty	56	148	58
e) wynagrodzenia	555	1 010	539
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	60	108	59
g) pozostałe koszty rodzajowe	10	196	10
Koszty według rodzaju	2 269	4 412	1 897
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-2 004	-3 959	-1 629
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	265	453	267

Nota 3

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	299	446	34
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	0	0
- spisane zobowiązania	0	0	5
- zobowiązania wobec ZUS pokryte dotacją	49	0	0
- przychody z amortyzacji sfinansowane dotacją	160	80	0
- odszkodowania, kary umowne, koszty zastępstwa procesowego	0	3	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	79	12	0
- pozostałe	4	351	29
Inne przychody operacyjne, razem	299	446	34

Nota 4

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0

b) pozostałe, w tym:	20	52	23
- odpisy aktualizujące	20	35	12
- koszty sądowe, odwoławcze	0	3	0
- pozostałe	0	14	12
Inne koszty operacyjne, razem	20	52	24

Nota 5

PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
a) od jednostek powiązanych	0	0	0
b) od pozostałych jednostek	0	1	0
Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	1	0

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
a) z tytułu udzielonych pożyczek	20	19	12
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	20	19	12
b) pozostałe odsetki	14	125	62
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	14	125	62
Przychody z tytułu odsetek, razem	34	144	74

ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
Wynik na sprzedaży papierów wartościowych	6 679	1 321	1 368
Odsetki i dywidendy	34	145	74
Aktualizacja portfela inwestycyjnego	7 414	-97	245
Inne przychody z inwestycji	80	496	0
Zyski (straty) z inwestycji, razem	14 207	1 865	1 687

AKTUALIZACJA PORTFELA INWESTYCYJNEGO	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
Aktualizacja akcji/udziałów w podmiotach zależnych	0	0	0
Aktualizacja obligacji w podmiotach zależnych	0	0	0
Aktualizacja akcji/udziałów w podmiotach pozostałych	7 397	-84	253
Aktualizacja obligacji w podmiotach pozostałych	-4	-11	-7
Aktualizacja pożyczek w podmiotach pozostałych	-1	-2	-1

Aktualizacja należności wymagalnych od pozostałych podmiotów	22	0	0
Aktualizacja portfela inwestycyjnego, razem	7 414	-97	245
POZOSTAŁE ZYSKI Z INWESTYCJI	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
a) dodatnie różnice kursowe	75	27	0
- zrealizowane	72	0	0
- niezrealizowane	3	24	0
b) rozwiązane rezerwy	0	0	0
c) pozostałe, w tym:	5	473	0
- otrzymane akcje	0	473	0
- sprzedaż wierzytelności	0	0	0
Inne przychody z inwestycji, razem	80	496	0

Nota 6

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
a) od kredytów i pożyczek	0	0	51
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
- dla innych jednostek	0	0	51
b) pozostałe odsetki	73	149	25
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
- dla innych jednostek	73	149	25
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	73	149	76
INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
a) ujemne różnice kursowe	-27	57	42
- zrealizowane	0	16	16
- niezrealizowane	-27	41	26
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0
c) pozostałe	0	0	0
Inne koszty finansowe, razem	-27	57	42

Nota 7

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
----------------------------------	----------------------------------	----------------------------------	----------------------------------

1. Zysk (strata) brutto działalności kontynuowanej; w tym:	13 608	-613	213
- zysk brutto	13 980	582	1 754
- strata brutto	372	1 195	-1 542
2. Zysk (strata) działalności zaniechanej	0	0	0
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-12 694	209	21
- wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	660	1 068	463
- statystyczne przychody	0	171	2
- koszty z lat poprzednich stanowiące koszt uzyskania przychodów	210	630	0
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	471	756	2 401
- statystyczne koszty	0	-17	157
- koszty aktualizacji inwestycji	12 837	-97	2 114
- wynik na dochodach z zysków kapitałowych	-164	242	0
4. Rozliczone straty podatkowe z lat wcześniejszych	131	370	0
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	783	-773	233
- dochód do opodatkowania	1 679	956	808
- strata podatkowa	-896	-943	-574
6. Podatek dochodowy według stawki 19 %	319	181	154
7. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0	0
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	319	181	154
- wykazany w rachunku zysków i strat	319	181	154
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
- zmiana z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	1 876	85	-90
- zmiana z tytułu powstania i wykorzystania strat podatkowych z lat wcześniejszych	-175	-159	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0	0
- zmiana z tytułu z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0	0
- zmiana z tytułu przeklasyfikowania różnic przejściowych na różnice trwałe	373	126	0
- zmiana z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów):	0	0	0
Podatek dochodowy odroczony, razem	2 075	51	-90

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
- ujętego w kapitale własnym		0	0
- ujętego w wartości firmy		0	0
Efektywna stopa opodatkowania	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
Bieżący podatek dochodowy	319	181	154
Odroczony podatek dochodowy	2 075	51	-90
Razem obciążenie podatkowe	2 394	233	64
Efektywna stopa opodatkowania (podatek/wynik brutto)	17,59%	-38,01%	28,96%
Wyjaśnienie różnic między podatkiem obliczonym według stawki obowiązującej a podatkiem wykazany	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
Zysk przed opodatkowaniem	13 608	-613	221
Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%)	2 586	-116	42
Podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych ujęty w bieżącym okresie sprawozdawczym	0	0	0
Podatek od różnic trwałych między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania:	9	350	22
Otrzymane dotacje	-9	-193	0
Otrzymana dywidenda	0	0	0
Różnice z wypłaty dywidendy	0	0	0
Przychody niestanowiące przychodów podatkowych	-44	0	1
Wykorzystanie strat podatkowych z lat ubiegłych na które nie były tworzone aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
Spisane zobowiązania leasingowe	0	0	0
Przychody podatkowe dotyczące lat ubiegłych	0	0	0
Nieutworzone aktywa od strat podatkowych jednostek zależnych	44	175	0
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodu w bieżącym okresie	3	29	-8
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe (utworzenie "+" /rozwiązanie "-")	6	238	2
Odpisy aktualizujące należności z tytułu usług	6	0	3
Nieutworzony podatek odroczonego od odpisów aktualizujących portfel papierów wartościowych	-201	0	0
Pozostałe trwałe różnice niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	0	133	21
Pozostałe trwałe różnice	3	-32	3
Obciążenie podatkowe:	2 394	234	64
Zastosowana stawka nominalna	19,00%	19,00%	19,00%
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	0,46%	-93,80%	9,50%

Wpływ przychodów niestanowiących przychodów podatkowych	-1,87%	36,70%	0,00%
Średnia efektywna stopa opodatkowania	17,59%	-38,10%	28,50%

Nota 8

Obliczenie zysku na jedną akcję zwykłą

Dane na 30.06.2020

- średnioważona liczba akcji zwykłych wynosi 8.343.099
- zysk netto zannualizowany wynosi 10.350 tys. zł
- zysk (strata) na jedną akcję wynosi 1,24 zł,
- średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wynosi 12.043.099
- zysk netto zannualizowany wynosi 10.350 tys. zł
- zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję wynosi 0,86 zł.

Dane na 31.12.2019

- średnioważona liczba akcji zwykłych wynosi 8.343.099
- strata netto wynosi 741 tys. zł
- zysk (strata) na jedną akcję wynosi -0,09 zł,
- średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wynosi 8.343.099
- strata netto wynosi 741 tys. zł
- zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję wynosi -0,09 zł.

Dane na 30.06.2019

- średnioważona liczba akcji zwykłych wynosi 8.343.099
- strata netto zannualizowana wynosi 3.481 tys. zł
- zysk (strata) na jedną akcję wynosi -0,42 zł,
- średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wynosi 8.343.099
- strata netto zannualizowana wynosi 3.481 tys. zł
- zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję wynosi -0,42 zł.

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

Nota 9

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	5 273	5 580	5 886
b) wartość firmy	581	581	345
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	141	170	154
- oprogramowanie komputerowe	141	170	154
d) inne wartości niematerialne	0	0	0
e) nakłady na niezakończone koszty prac rozwojowych	0	0	0
f) zaliczki na wartości niematerialne	131	131	131
Wartości niematerialne razem	6 126	6 462	6 516

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) własne	6 126	6 462	6 516
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
Wartości niematerialne razem	6 126	6 462	6 516

Koszty zakończonych prac rozwojowych dotyczą następujących projektów:

- „autorskie modele finansowe do innowacyjnej usługi rekomendacji kosztu pieniądza jednostek samorządu terytorialnego, spółek komunalnych i spółek handlowych”. Wartość zakończonych prac rozwojowych wynosi 2.073 tys. zł. Ustalono okres ekonomicznej użyteczności na 10 lat
- „autorskie modele finansowe dla innowacyjnej usługi scoringu JST, spółek komunalnych i handlowych”. Wartość zakończonych prac rozwojowych wynosi 4.053 tys. zł. Ustalono okres ekonomicznej użyteczności na 10 lat

Zgodnie z postanowieniami MSR 38 paragraf 57 Zarząd dokonał analizy zasadności ujęcie składnika aktywów niematerialnych w budowie powstającego w wyniku prac rozwojowych. Zarząd dokonał m.in. oceny przyszłych korzyści ekonomicznych, które będzie można uzyskać z tych składników aktywów, na podstawie zasad określonych w MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Na potrzeby wyceny składnika majątku metodą zdyskontowanych przepływów kapitałowych konieczne jest przeprowadzenie prognozy przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik majątku. Prognoza została oparta na planach finansowych Spółki na lata 2020-2025.

Ze względu na charakter zobowiązań dłużnych w Spółce (zaciągnięty dług może zostać zamieniony na udziały w spółce, a powodem jego zaciągnięcia była realizacja projektów B+R, niezwiązanych z aktualnie prowadzoną działalnością spółki) zdecydowano o wykorzystaniu z techniki FCFE (Free Cash Flow to Equity). W technice tej wartość wolnych przepływów pieniężnych ustalana jest jako suma zysku netto, amortyzacji, zmiany kapitału obrotowego netto, oraz zmiany stanu kredytów i pożyczek pomniejszona o wartość inwestycji w środki trwałe. W ten sposób obliczona została wartość wolnych przepływów pieniężnych dla każdego roku prognozy.

Kolejnym etapem wyceny było określenie stopy dyskontowej. W przypadku techniki FCFE właściwą stopą dyskontową jest koszt kapitału własnego. Zgodnie z zaleceniami Załącznika A do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 36, stopa dyskontowa została oszacowana z wykorzystaniem kapitałowego modelu wyceny (CAPM – Capital Asset Pricing Model). W modelu tym stopą dyskontową jest koszt kapitału własnego, szacowany jako suma stóp zwrotu z instrumentów pozbawionych ryzyka oraz premii za ryzyko systematyczne inwestycji, będącej iloczynem tzw. współczynnika beta i premii za ryzyko rynkowe. Względem kosztu kapitału własnego przyjęto następujące założenia:

Stopa zwrotu z inwestycji wolnej od ryzyka w niniejszym opracowaniu została przybliżona za pomocą stopy rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych – 2,37%.

Premia za ryzyko rynkowe oszacowana została zgodnie z zaleceniami prof. A. Damodarana, jako premia za ryzyko rynkowe w kraju rozwiniętym, powiększona o premię z tytułu ryzyka kredytowego. W przypadku rynku polskiego łączna wartość premii za ryzyko rynkowe wynosi 6,04% (http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/ctryprem.html).

Współczynnik beta obliczony został jako średnia z dwóch proponowanych wartości tego współczynnika. Ze względu na fakt, że akcje Spółki nie są notowane na giełdzie niemożliwe jest bezpośrednie oszacowanie współczynnika beta jako ilorazu kowariancji stóp zwrotu z akcji i portfela rynkowego oraz wariancji stóp zwrotu z portfela rynkowego.

Obie proponowane wartości współczynnika zaczerpnięte zostały z danych publikowanych przez

prof. A. Damodarana

(http://people.stern.nyu.edu/adamodar/New_Home_Page/datacurrent.html).

Dokonał on oszacowania średnich wartości współczynnika dla spółek z sektora oprogramowanie (internet), z sektora oprogramowanie (systemy i aplikacje) oraz z sektora usług finansowych (z wyłączeniem banków oraz zakładów ubezpieczeniowych). W analizie posłużono się danymi dla rynków globalnych. Wartość odlewarowanych współczynników beta w tych sektorach wg Damodarana to odpowiednio 1,17, 1,20 i 0,14.

Ostatecznie w wycenie przyjęto średnią z tych propozycji, wyniosła ona 0,83. Tym samym wartość kosztu kapitału własnego przyjęta w wycenie Spółki to 7,39%.

Kolejnym etapem wyceny było oszacowanie wartości rezydualnej, będącej wartością wszystkich przepływów generowanych przez Spółkę po okresie szczegółowej prognozy, zdyskontowaną na koniec ostatniego roku prognozy. Do oszacowania wartości rezydualnej przyjęto stopę wzrostu przepływów po okresie prognozy równą 0%.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania prace nad projektem pt. „Opracowanie autorskich modeli finansowych do innowacyjnej usługi scoringu JST, spółek komunalnych i handlowych” ma na celu stworzenie metodologii do szybkiej i taniej oceny wiarygodności finansowej badanych podmiotów” współfinansowane WRPO UM Woj. Lubuskiego zostały zakończone i znajdują się w fazie rozliczeń.

Wyniki testów:

Na dzień sporządzenia badania wartość poniesionych przez spółkę kosztów na realizację projektu pt. „Wykonanie przez INC Rating Sp. z o.o. prac B+R koniecznych do opracowania autorskich modeli finansowych dla innowacyjnej usługi scoringu JST, spółek komunalnych i handlowych” wynosi 4.053.557,28 zł. Wartość przedsięwzięcia jest wyższa od wartości poniesionych kosztów na jego realizację oznacza, że nie występują przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składnika aktywów.

Na dzień sporządzenia badania wartość poniesionych przez spółkę kosztów na realizację projektu pt. „Wykonanie przez INC Rating Sp. z o.o. prac B+R koniecznych do opracowania autorskich modeli finansowych dla innowacyjnej usługi rekomendacji kosztu pieniądza jednostek samorządu terytorialnego, spółek komunalnych i spółek handlowych” wynosi 2 072 072,21 zł. Wartość przedsięwzięcia jest wyższa od wartości poniesionych kosztów na jego realizację oznacza, że nie występują przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składnika aktywów.

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2020-30.06.2020 r.

	a	b	c	d	e	f	Wartości niematerialne, razem	
	koszty prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	nakłady na niezakończony koszty prac rozwojowych	zaliczki na wartości niematerialne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	6 126	581	748	748	0	0	131	7 586
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0	0
- nabycie	0	0	0	0	0	0		0
- sfinansowane dotacją		0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0	0
-zakończone prace	0	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	6 126	581	748	748	0	0	131	7 586
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	546	0	578	578	0	0	0	1 124
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	307	0	29	29	0	0	0	335
- zwiększenia	307	0	29	29	0	0	0	335
- zmniejszenia-zbycie	0	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	853	0	607	607	0	0	0	1 460
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	5 273	581	141	141	0	0	131	6 126

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2019-31.12.2019 r.

	a	b	c	d	e	f		
	koszty prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramo- wanie komputerowe	inne warto- ści niemate- rialne	nakłady na niezakoń- czone koszty prac rozwojo- wych	zaliczki na warto- ści niemate- rialne	Wartości niemate- rialne, razem
a) wartość brutto wartości niemate- rialnych na począ- tek okresu	2073	345	631	631	0	4158	204	7 411
b) zwiększenia (z tytułu)	4053	236	190	190	0	7	0	4 486
- nabycie	0	236	190	190	0	7	0	433
- rozliczenie nakładów	4053	0	0	0	0	0	0	4 053
c) zmniejszenia	0	0	73	73	0	4165	73	4 311
- zmniejszenia - sprzedaż/likwida- cja	0	0	73	73	0	112	0	185
- zmniejszenia - oddanie do użyt- kowania	0	0	0	0	0	4053	73	4 126
d) wartość brutto wartości niemate- rialnych na koniec okresu	6126	581	748	748	0	0	131	7 586
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	35	0	367	367	0	0	0	402
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	511	0	211	211	0	0	0	722
- zwiększenia	511	0	211	211	0	0	0	722
- zmniejszenia- wyłączenia z kon- solidacji	0	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	546	0	578	578	0	0	0	1 124
h) odpisy z tytułu trwałej utraty war- tości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty war- tości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niemate- rialnych na koniec okresu	5580	581	170	170	0	0	131	6 462

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2019-30.06.2019 r.

	a	b	c	d	e	f		
	koszty prac rozwojowych	war- tość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramo- wanie komputerowe	inne warto- ści niema- terialne	nakłady na niezakoń- czone koszty prac rozwojo- wych	zaliczki na war- tości niema- terialne	Wartości niemate- rialne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	2 073	345	631	631	0	4 158	204	7 411
b) zwiększenia (z tytułu)	4 054	0	73	73	0	7	1	4 135
- nabycie	0	0	73	73	0	0	1	74
- sfinansowane dotacją	4 054	0	0	0	0	7	0	4 061
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	4 165	74	4 329
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	74	74
- zakończone prace badawczo- rozwojowe	0	0	0	0	0	4 165	0	4 165
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	6 127	345	704	704	0	0	131	7 307
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	35	0	528	528	0	0	0	563
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	206	0	22	22	0	0	0	228
- zwiększenia	206	0	22	22	0	0	0	228
- zmniejszenia- zbycie	0	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	241	0	550	550	0	0	0	791
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na po- czątek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na ko- niec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	5 886	345	154	154	0	0	131	6 516

Nota 10

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) środki trwałe, w tym:	803	624	616
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	313	421	514
- urządzenia techniczne i maszyny	21	7	10
- środki transportu	469	196	92
- inne środki trwałe	0	0	0
b) środki trwałe w budowie	0	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	803	624	616

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNO-ŚCIOWA)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) własne	21	7	9
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	782	617	606
- leasing samochodów	469	196	92
- leasing lokalu biurowego	313	421	514
Środki trwałe bilansowe razem	803	624	616

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	0	0	0
- maszyny i urządzenia	0	0	0
- środki transportu	0	0	0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0	0	0

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2020-30.06.2020 r.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	747	321	761	80	1 909
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	45	321	0	366
- nabycie	0	0	45	0	0	0
- przyjęcie leasingowanych	0	0	0	321	0	321
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- wykup z leasingu	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	747	366	1 082	80	2 275
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	326	314	565	80	1 285
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	108	31	48	0	187
- zwiększenie	0	108	31	48	0	187
- zmniejszenie- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie- wyksięgowanie leasingowanych	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	434	345	613	80	1 472
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	313	21	469	0	803

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2019-31.12.2019 r.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	120	309	637	80	1 146
b) zwiększenia (z tytułu)	0	627	12	124	0	763
- nabycie (także w drodze aportu)	0	0	12	0		12
- leasing	0	627	0	124		751
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- wyłączenie z konsolidacji - utrata kontroli	0	0	0	0		0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	747	321	761	80	1 909
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	120	301	531	80	1 032
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	206	13	34	0	253
- zwiększenie	0	206	13	34	0	253
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	326	314	565	80	1 285
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	421	7	196	0	624

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2019-30.06.2019 r.

	grunty (w tym prawo użytkowa- nia wiecz- stego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	121	276	639	64	1 100
b) zwiększenia (z tytułu)	0	617	4	0	0	621
- nabycie	0	0	4	0	0	4
- przyjęcie leasingowanych	0	617	0	0	0	617
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- wykup z leasingu	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	738	280	639	64	1 721
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	121	269	532	64	986
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	103	2	15	0	120
- zwiększenie	0	103	2	15	0	120
- zmniejszenie - sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie - wyśięgowanie leasingowanych	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	224	271	547	64	1 106
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	514	9	92	0	615

Nota 11

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	5	5	5
- udziały lub akcje	5	5	5
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	5	5	5
ZMIANA STANU DLUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FI- NANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) stan na początek okresu	5	5	5
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) stan na koniec okresu	5	5	5
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DLUGOTER- MINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG WALUTY)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) w walucie polskiej	5	5	5
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa fi- nansowe, razem	5	5	5
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DLUGOTER- MINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagieł- dowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0

c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane (wartość bilansowa)	5	5	5
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	5	5	5
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	5	5	5
Wartość na początek okresu, razem	5	5	5
Korekty aktualizujące wartość , razem	0	0	0
Wartość bilansowa, razem	5	5	5

Nota 12

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 709	2 716	2 716
a) odniesionych na wynik finansowy	2 709	2 716	2 716
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	177	297	251
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2	138	92
- rezerwy na dzień bilansowy	0	0	0
- wycena inwestycji	0	138	87
- odpisy aktualizujące wartość majątku	0	0	0
- odsetki zarachowane	2	0	0
- leasing	0	0	5
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	175	159	159
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- wycena inwestycji kwalifikowanych jako instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej przez kapitał	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	1 873	304	77

a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 873	282	77
- odpis aktualizujący wartość inwestycji	1 852	237	3
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	11	0	0
- wykorzystanie rezerw na koszty	2	45	74
- pozostałe	7	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową - wykorzystanie straty za lata pop.	0	22	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- wycena inwestycji	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 013	2 709	2 890
a) odniesionych na wynik finansowy	1 013	2 709	2 890
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0	0

Nota 13

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) należności od jednostek powiązanych	0	0	0
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	46	46	46
Należności długoterminowe netto	46	46	46
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0	0
Należności długoterminowe brutto	46	46	46
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) stan na początek okresu	46	46	46
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) stan na koniec okresu	46	46	46
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) w walucie polskiej	46	46	46
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Należności długoterminowe, razem	46	46	46

Nota 14

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) od jednostek powiązanych	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- inne	0	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	936	921	655
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	435	566	321
- do 12 miesięcy	435	566	321
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	209	164	257
- inne	292	191	77
- w tym: z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0
- pozostałe	0	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	936	921	655
c) odpisy aktualizujące wartość należności	807	887	857
Należności krótkoterminowe brutto, razem	1 743	1 808	1 512
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Stan na początek okresu	887	864	844
a) zwiększenia (z tytułu)	20	35	13
- odpis aktualizujący wartość należności	20	35	13
b) zmniejszenia -spisanie	101	12	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	807	887	857
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) w walucie polskiej	1 641	1 707	1 512
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	102	102	0
b1. w walucie tys. RON	110	110	0
po przeliczeniu w tys. PLN	102	102	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	1 743	1 808	1 512

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) do 1 miesiąca	77	2	113
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0	0
f) należności przeterminowane	636	901	533
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	713	903	647
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	278	337	326
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	435	566	321

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NIE SPŁACONE W OKRESIE:	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) do 1 miesiąca	30	274	54
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	65	21	33
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	32	215	98
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	156	103	44
e) powyżej 1 roku	353	288	304
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	636	901	533
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	278	337	326
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	358	564	207

Nota 15

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	23 285	13 563	13 064
- aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy	21 540	12 041	10 896
- do obrotu			
- dłużne papiery wartościowe	1 156	1 140	1 836

- udzielone pożyczki	589	382	332
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 040	3 985	4 572
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 040	3 985	4 572
- inne środki pieniężne	0	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	31 325	17 548	17 636

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKO-TERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG WALUTY)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) w walucie polskiej	30 872	14 054	13 409
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	453	2	4 226
b1. RON	492	3 897	4 678
tys. PLN	453	3 493	4 220
b1. EURO	0	0	1
tys. PLN	0	1	6
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	31 325	17 548	17 636

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKO-TERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	18 446	9 926	9 699
a) akcje (wartość bilansowa):	18 446	9 926	9 699
- wartość godziwa	18 446	9 926	9 699
- wartość na moment ujęcia	19 698	20 179	19 574
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0

b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane (wartość bilansowa)	12 879	7 622	7 937
a) akcje (wartość bilansowa):	3 094	2 157	1 196
- wartość godziwa	3 094	2 157	1 196
- wartość na moment ujęcia	7 815	10 750	9 831
b) obligacje (wartość bilansowa):	1 156	1 140	1 836
- wartość wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem utraty wartości	1 156	1 140	1 836
- wartość na moment ujęcia	3 029	3 029	2 069
c) pożyczki udzielone	589	341	332
- wartość wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem utraty wartości	589	341	332
- wartość na moment ujęcia	1 757	1 511	1 518
d) środki pieniężne w kasie i na rachunkach:	8 040	3 985	4 572
- wartość godziwa	8 040	3 985	4 572
- wartość na moment ujęcia	8 042	4 025	4 572
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
Wartość na moment ujęcia, razem	40 341	39 494	37 565
Wartość na początek okresu, razem	0	17 113	17 386
Korekty aktualizujące wartość, razem	-9 017	-21 946	-19 929
Wartość bilansowa, razem	31 325	17 548	17 636

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) w walucie polskiej	589	341	332
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	589	341	332

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) w walucie polskiej	7 587	1 515	1 650
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	453	2 470	2 922
b1.w tys. EUR	0	0	1
po przeliczeniu w tys. PLN	0	1	6
b1.w tys. RON	492	2 752	3 224
po przeliczeniu w tys. PLN	453	2 469	2 916
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	8 040	3 985	4 572

Nota 16

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	23	29	29
- rozliczane w czasie ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	0	0	0
- prenumerata	1	1	0
- opłata za usługi serwisowania	0	0	0
- koszty hostingu	0	0	0
- pozostałe koszty rozliczane w czasie	22	28	29
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0	0	111
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	23	29	140

Nota 17

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na 30.06.2020

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania udziałów	Rodzaj ograniczenia praw do udziałów	Liczba udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A1	imienne	co do głosu - 1 akcja 3 głosy	brak	750 000	1 500 000	gotówka	06-08-2014	01-01-2014
B1	na okaziciela	brak	brak	7 593 099	15 186 198	gotówka	06-08-2014	01-01-2014
Liczba akcji razem				8 343 099				

Kapitał zakładowy, razem **16 686 198,00 zł**

Wartość nominalna akcji = 2,00 zł

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADO- WEGO NA DZIEŃ 30.06.2020	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach	Kapitał (tys. PLN)
Paweł Śliwiński	1 737 999	20,83%	32,90%	3 476
Jacek Mrowicki	682 700	8,18%	6,94%	1 365
pozostali akcjonariusze	5 922 400	70,99%	60,17%	11 845
Razem	8 343 099	100,000%	100,000%	16 686

Nota 18

KAPITAŁ ZAPASOWY	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji oraz po pokryciu strat z lat ubiegłych	911	911	937
b) utworzony ustawowo	0	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	0	0
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0	0
e) inny (wg rodzaju)	2 696	696	635
- zmiana struktury grupy kapitałowej	140	140	140
- podzielony wynik lat ubiegłych	2 556	556	495
Kapitał zapasowy, razem	3 607	1 607	1 572

Nota 19

KAPITAŁ REZERWOWY	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) utworzony ustawowo	0	0	0
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową	0	0	0
c) inny (wg rodzaju)	1 070	2 700	2 700
- rezerwa celowa na sfinansowanie programu nabycia akcji własnych	700	2 700	2 700
- wartość emisji akcji serii przed rejestracją podwyższenia kapitału	370	0	0
Kapitał rezerwowy, razem	1 070	2 700	2 700

Nota 20

ZMIANA STANU KAPITAŁU PRZYPADAJĄCEGO UDZIAŁOM NIEDAJĄCYM KONTROLI	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
1. Stan kapitału przypadającego udziałom niedającym kontroli na początek okresu	7 268	7 936	7 936
2. Zwiększenia (z tytułu):	764	0	790
- emisja akcji	0	0	0

- realizacja programu nabycia akcji własnych	0	0	0
- zmiana struktury grupy kapitałowej	0	0	0
- przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0
- całkowite dochody za okres	764	0	790
- utrata kontroli nad jednostką zależną	0	0	0
3. Zmniejszenia (z tytułu)	104	668	0
- emisja akcji	0	78	0
- realizacja programu nabycia akcji własnych	0	0	0
- zmiana struktury grupy kapitałowej	0	248	0
- pozostałe	104	0	0
- wypłata dywidendy	0	238	0
- całkowite dochody za okres	0	104	0
- utrata kontroli nad jednostką zależną	0	0	0
4. Stan kapitału przypadającego udziałom niedającym kontroli na koniec okresu	7 928	7 268	8 726

Nota 21

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	149	104	104
a) odniesionej na wynik finansowy	149	104	104
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	379	97	84
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	379	97	84
- środki trwale w leasingu (różnica między wartością netto a wartością zobowiązania)	0	0	0
- wycena inwestycji	378	97	50
- odsetki naliczone na dzień bilansowy	1	0	33
- pozostałe	0	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	52	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	52	0
- wycena inwestycji	0	52	0
- korekta rezerwy w związku ze sprzedażą inwestycji	0	0	0

- pozostałe - wpływ przychodów (dotacji)	0	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	528	149	188
a) odniesionej na wynik finansowy	528	149	188
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0	0
ZMIANA STANU DŁGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0
ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0
ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁGOTERMINOWYCH	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0
ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) stan na początek okresu	0	808	808
b) zwiększenia - prawdopodobny zwrot dotacji	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	808	0

e) stan na koniec okresu	0	0	808
--------------------------	---	---	-----

Nota 22

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	479	1 157	1 425
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	800	1 035
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	479	357	390
- umowy leasingu finansowego	479	357	390
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	479	1 157	1 425

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) powyżej 1 roku do 3 lat	479	1157	1 425
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	479	1 157	1 425

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) w walucie polskiej	479	1 157	1 425
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	479	1 157	1 425

Nota 23

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0

e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	2 190	1 368	1 486
- kredyty i pożyczki, w tym:	10	10	10
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1382	530	243
- z tytułu dywidend	24	24	0
- inne zobowiązania finansowe	0	238	367
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	322	268	230
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	185	153	102
- do 12 miesięcy	185	153	102
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	81	81	81
- zobowiązania wekslowe	0	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	169	49	199
- z tytułu wynagrodzeń	1	1	239
- pozostałe	16	14	15
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0	0
- ZFŚS	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 190	1 368	1 486
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)			
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) w walucie polskiej	2 190	1 368	1 486
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 190	1 368	1 486
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE WYMAGALNOŚCI			
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) do 1 miesiąca	495	343	889
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	117	93	40
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	81	66	188
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1497	866	370
e) powyżej 1 roku	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 190	1 368	1 486

Nota 24

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	27	41	12
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	27	41	12
- rezerwa na koszty	27	41	12
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 795	2 954	1 209
- długoterminowe (wg tytułów)	2 795	2 954	1 209
- dotacja na sfinansowanie wartości niematerialnej	2 795	2 954	1 209
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2 822	2 995	1 221

Nota 25

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco (zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to czy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej, gdyż przyjęto założenie, że wartość w zamortyzowanym koszcie stanowi najlepsze przybliżenie wartości godziwej):

Klasa instrumentu finansowego	30.06.2020		31.12.2019		30.06.2019	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:	32 309	32 309	18 516	18 516	18 336	18 336
Pożyczki	589	589	341	341	332	332
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	982	982	967	967	701	701
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
Papiery dłużne	1 156	1 156	1 140	1 140	1 836	1 836
Akcje spółek notowanych	18 446	18 446	9 926	9 926	10 662	10 662
Udziały, akcje spółek nienotowanych	3 094	3 094	2 157	2 157	233	233
Jednostki funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 042	8 042	3 985	3 985	4 572	4 572
Zobowiązania:	2 670	2 670	2 525	2 525	2 911	2 911
Kredyty w rachunku kredytowym	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0	0	0	0	0
Pożyczki	10	10	10	10	10	10

Dłużne papiery wartościowe	1 382	1 382	1 330	1 330	1 277	1 277
Leasing finansowy	801	801	625	625	620	620
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	477	477	560	560	1 004	1 004

Sposób ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie 6 dodatkowych not i objaśnień.

Transfery pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych

Tabele poniżej przedstawiają aktywa oraz zobowiązania finansowe ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 30.06.2020				
<i>Aktywa:</i>				
Akcje spółek notowanych	18 446	0	0	18 446
Udziały, akcje spółek nienotowanych	0	0	3 094	3 094
Jednostki funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0
Instrumenty pochodne handlowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
Aktywa razem	18 446	0	3 094	21 540
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Zobowiązania razem	0	0	0	0
Wartość godziwa netto	18 446	0	3 094	21 540

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2019				
<i>Aktywa:</i>				
Akcje spółek notowanych	9 926	0	0	9 926
Udziały, akcje spółek nienotowanych	0	0	2 157	2 157

Jednostki funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0
Instrumenty pochodne handlowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	0		0	0
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
Aktywa razem	9 926	0	2 157	12 083
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Zobowiązania razem	0	0	0	0
Wartość godziwa netto	9 926	0	2 157	12 083

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<i>Stan na 30.06.2019</i>				
<i>Aktywa:</i>				
Akcje spółek notowanych	10 662	0	0	10 662
Udziały, akcje spółek nienotowanych	0	0	233	233
Jednostki funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0
Instrumenty pochodne handlowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
Aktywa razem	10 662	0	233	10 895
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Zobowiązania razem	0	0	0	0
Wartość godziwa netto	10 662	0	233	10 895

Założenia przyjęte do wyceny aktywów finansowych przypisanych do 3 poziomu.

Spółka dokonała wyceny aktywów finansowych na dzień 31.12.2019 przypisanych do 3 poziomu. Ponieważ wycena nie wykazała istotnej różnicy wartości, udziały pozostawiono w wartości nabycia pomniejszonej o odpis aktualizujący.

Opis metody DCF:

Na potrzeby wyceny akcji metodą zdyskontowanych przepływów kapitałowych konieczne jest przeprowadzenie prognozy sytuacji finansowej na okres co najmniej trzech kolejnych lat.

Przy wycenie zdecydowano o wykorzystaniu przepływów FCFE (Free Cash Flow to Equity). W technice tej wartość wolnych przepływów pieniężnych ustalana jest jako suma zysku netto, amortyzacji, zmiany kapitału obrotowego netto, oraz zmiany stanu

kredytów i pożyczek pomniejszona o wartość inwestycji w środki trwałe. W ten sposób obliczona została wartość wolnych przepływów pieniężnych dla każdego z lat prognozy.

Kolejnym etapem wyceny jest określenie stopy dyskontowej. W przypadku techniki FCFE właściwą stopą dyskontową jest koszt kapitału własnego. Zgodnie z zaleceniami Załącznika A do MSR 36, stopa dyskontowa zostaje oszacowana z wykorzystaniem kapitałowego modelu wyceny (CAPM – Capital Asset Pricing Model). W modelu tym stopą dyskontową jest koszt kapitału własnego, szacowany jako suma stóp zwrotu z instrumentów pozbawionych ryzyka oraz premii za ryzyko systematyczne inwestycji, będącej iloczynem tzw. współczynnika beta i premii za ryzyko rynkowe.

Względem kosztu kapitału własnego przyjęto następujące założenia:

Stopa zwrotu z inwestycji wolnej od ryzyka zostaje przybliżona za pomocą stopy rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych.

Premia za ryzyko rynkowe szacowana jest jako premia za ryzyko rynkowe kraju rozwiniętego, powiększona o premię za ryzyko kraju, w którym działa Spółka.

Współczynnik beta jest obliczony z wykorzystaniem metody Hamady polegającej na obliczeniu współczynników beta podobnych spółek, których akcje są notowane i następnie skorygowanie tych współczynników o stopień zadłużenia spółek.

Kolejnym etapem wyceny jest oszacowanie wartości rezydualnej, będącej wartością wszystkich przepływów generowanych przez wycenianą spółkę po okresie szczegółowej prognozy, zdyskontowaną na koniec ostatniego roku prognozy. Do oszacowania wartości rezydualnej przyjęto stopę wzrostu przepływów po okresie prognozy równą 2%.

Ostatnim etapem wyceny jest zsumowanie zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych oraz zdyskontowanej wartości rezydualnej. Wartość aktywów finansowych obliczona zgodnie z metodą DCF jest równa tej sumie.

Nota 26

Charakter i zakres ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych

Ryzyko wynikające z instrumentów finansowych jest to ryzyko straty z tytułu zmian cen instrumentów kapitałowych, wynikające z otwartych pozycji w instrumentach finansowych (m.in. akcje, prawa do akcji, prawa poboru), otwartych pozycji w kontraktach terminowych oraz innych otwartych pozycji, wynikających z transakcji nietypowych, zaakceptowanych przez Zarząd. Emitent rozpoznał następujące ryzyka oraz sposoby zminimalizowania ewentualnych strat związanych z ich wystąpieniem.

Ryzyko dekonstrukcji na rynku kapitałowym

Na wynik finansowy Emitenta wpływ ma koniunktura na rynku kapitałowym, a w szczególności notowania akcji na rynku regulowanym lub NewConnect. W okresie hossy przeprowadzanych jest najwięcej ofert niepublicznych i ofert publicznych na rynku. W okresie bessy, po pierwsze trudniej jest wprowadzać nowe spółki do obrotu giełdowego, a po drugie zwiększa się ryzyko inwestycyjne związane z kształtowaniem się cen akcji, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Emitenta. Spadki kursów akcji spółek portfelowych mogą mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Emitent dąży do ograniczenia ryzyka strat finansowych poprzez zbudowanie mocno zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego pod względem ilości nabywanych akcji i udziałów w spółkach portfelowych i innych instrumentów finansowych oraz poprzez wprowadzenie limitów na pojedyncze instrumenty kapitałowe i na ich całkowitą wartość.

Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego

Inwestorzy muszą być świadomi, iż na przyszłe wyniki finansowe w dużej mierze rzutować będą decyzje inwestycyjne Emitenta związane z nabywaniem instrumentów finansowych, w tym akcji spółek przygotowywanych do obrotu na rynku regulowanym lub rynku NewConnect. W związku z dużym wpływem inwestycji kapitałowych Emitenta na jego wynik finansowy, podlegać on będzie większym wahaniom w porównaniu do spółek działających w innych branżach.

Emitent dąży do ograniczenia ryzyka poprzez zbudowanie zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego, zarówno pod względem ilości spółek portfelowych, jak i dywersyfikacji branżowej. Inwestycje kapitałowe Emitenta w spółki z sektora MSP każdorazowo poprzedzane są wnikliwą analizą finansową oraz analizą prawną, tak aby minimalizować ryzyko błędnej inwestycji.

Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

Emitent nabywa akcje lub udziały spółek niepublicznych, co do momentu wprowadzenia ich do zorganizowanego systemu obrotu oznacza ich ograniczoną płynność i pojawienie się ryzyka braku możliwości szybkiego zbycia posiadanych przez Emitenta walorów.

Ryzyko to jest ograniczane wraz z wprowadzeniem akcji spółek portfelowych do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu. Emitent zakłada, że transakcje wyjścia z jego inwestycji dokonywane będą z reguły przez sprzedaż pakietu akcji inwestorowi branżowemu lub innemu funduszowi inwestycji kapitałowych, poprzez sprzedaż akcji na rynku lub w ofercie wtórnej.

Ryzyko związane z brakiem przyrostu wartości spółek portfelowych

Podstawowym źródłem zysków funduszu VC/PE jest przyrost wartości przedsiębiorstw portfelowych. Emitent stara się nabywać walory spółek prowadzonych przez kompetentnych oraz doświadczonych menadżerów, którzy wsparci kapitałowo dynamicznie rozwiną spółkę portfelową, wzmocnią jej pozycję rynkową i w efekcie zwiększą wartość inwestycji Emitenta. Istnieje jednak ryzyko, że nie uda się osiągnąć w poszczególnych przypadkach satysfakcjonującego wzrostu wartości spółek portfelowych.

Ryzyko związane z brakiem przyrostu wartości spółek portfelowych Emitent ogranicza poszukując firm działających na niszowych i/lub wzrostowych rynkach lub posiadających koncepcję innowacji na wybranym rynku. Emitent ogranicza to ryzyko także poprzez dywersyfikację projektów.

Ryzyko związane z inwestycjami dokonanymi w spółki portfelowe

Emitent wskazuje, że w przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń w spółkach portfelowych (upadłość, likwidacja, zaprzestanie działalności) może być zmuszony do dokonania odpisów aktualizacyjnych inwestycji dokonanych w te spółki. Emitent dokonuje inwestycji w spółki nabywając akcje/udziały oraz udzielając pożyczek spółkom na rozwój ich działalności. W przypadku dojścia do ww. sytuacji w spółkach, których udziały Emitent nabył lub którym udzielił pożyczek (nabył obligacje), może mieć to negatywny wpływ na wynik finansowy Emitenta.

Emitent stara się ograniczać to ryzyko, udzielając pożyczek w miarę możliwości zabezpieczonych rzeczowo (hipoteka, przełączenie na zabezpieczenie) lub przychodami (cesje należności), a także na bieżąco monitorując sytuację tych spółek.

Ekspozycja na ryzyko

Ekspozycja na ryzyko notowanych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, wyrażonych w wartości rynkowej wynosiła na dzień 30 czerwca 2020 r. 18.446 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiła 9.926 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2019 r. 10.662 tys. zł.

10% spadek lub wzrost indeksu giełdowego WIG i indeksu giełdowego NCIndex spowodowałby zmianę skonsolidowanego wyniku finansowego o około 1.494 tys. zł.

Charakter i zakres ryzyka kredytowego

Emitent jest narażony na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko nie wywiązywania się wierzycieli ze swoich zobowiązań i tym samym spowodowanie poniesienia strat przez Spółkę. Uwzględniając powyższe, w ocenie Emitenta, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących. Wiekowanie należności oraz kwoty utworzonych odpisów na należności zostały przedstawione w nocie 14.

Zdaniem Zarządu nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Emitent posiada wielu odbiorców, udział w przychodach żadnego z odbiorców nie przekracza 10% przychodów Emitenta.

Charakter i zakres ryzyka płynności

Emitent jest narażony na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Celem Emitenta jest utrzymanie płynności na optymalnym poziomie poprzez zarządzanie należnościami, zobowiązaniami, instrumentami finansowymi.

Grupie Kapitałowej INC S.A. nie grozi utrata płynności. Na dzień 30.06.2020 r. zobowiązania krótko i długoterminowe GK Emitenta wynosiły 2,669 mln zł, przy stanie należności 0,936 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 31,325 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 8,040 mln zł). Spółki z Grupy Kapitałowej INC S.A. na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publicznoprawnych.

Tabele informujące o terminach wymagalności zobowiązań (wiekowanie zobowiązań) zostały zaprezentowane w nocie 22 dla zobowiązań długoterminowych i nocie 23 dla zobowiązań krótkoterminowych.

Nota 27

Płatności oparte na akcjach

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego nie funkcjonuje jakikolwiek program motywacyjny z płatnościami opartymi na akcjach.

Nota 28

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Zgodnie z MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa" §15B pkt. j) Emitent ujawnia transakcje za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 i nierozliczone salda z jednostkami powiązanymi na dzień 30.06.2020 r.

Transakcje INC S.A. z podmiotami powiązanymi

Podmiot	Rodzaj powiązania	Kwota transakcji	Tytuł transakcji
Carpathia Capital S.A.	podmiot zależny	6 000,00 zł	podnajem pomieszczeń biurowych

INC Rating Sp. z o.o.	podmiot zależny	79.900,00 zł	udzielenie pożyczek
INC Rating Sp. z o.o.	podmiot zależny	3 000,00 zł	podnajem pomieszczeń biurowych
Dom Maklerski INC S.A.	podmiot zależny	7 200,00 zł	podnajem pomieszczeń biurowych
Dom Maklerski INC S.A.	podmiot zależny	150 000,00 zł	sprzedaż usług
INC Private Equity ASI S.A.	podmiot zależny	4.758.236,10 zł	sprzedaż akcji
INC Private Equity ASI S.A.	podmiot zależny	600,00 zł	podnajem pomieszczeń biurowych
Paweł Śliwiński	Prezes Zarządu	12 000,00 zł	umowa cywilnoprawna - wynagrodzenie
Śliwiński Paweł	Prezes Zarządu	102 000,00 zł	doradztwo gospodarcze
Huczek Sebastian	Wiceprezes Zarządu	25.000,00 zł	doradztwo gospodarcze
Huczek Sebastian	Wiceprezes Zarządu	10.000,00 zł	umowa o pracę
Wojciech Iwaniuk	Członek Zarządu	15.600,00 zł	umowa o pracę

Transakcje Domu Maklerskiego INC S.A. z podmiotami powiązanymi

Podmiot	Rodzaj powiązania	Kwota transakcji	Tytuł transakcji
Carpathia Capital S.A.	podmiot powiązany	5.000,00zł	przyjmowanie i przekazywanie zleceń
INC S.A.	podmiot dominujący	150.000, zł	usługi doradcze
Śliwiński Paweł	Prezes Zarządu podmiotu dominującego	6 000,00 zł	umowa cywilnoprawna - wynagrodzenie
Huczek Sebastian	Wiceprezes Zarządu podmiotu dominującego	18.638,88 zł	umowa o pracę

Transakcje Carpathia Capital S.A. z podmiotami powiązanymi

Podmiot	Rodzaj powiązania	Kwota transakcji	Tytuł transakcji
INC Private Equity ASI S.A.	podmiot powiązany	370.000,00 zł	udzielenie pożyczki
Śliwiński Paweł	Prezes Zarządu podmiotu dominującego	6 000,00 zł	umowa cywilnoprawna - wynagrodzenie
Huczek Sebastian	Wiceprezes Zarządu podmiotu dominującego	29.900,00 zł	umowa cywilnoprawna - wynagrodzenie

Wierzytelności INC S.A. od podmiotów powiązanych na 30.06.2020 r.

Podmiot	Rodzaj powiązania	Saldo	Tytuł
INC Private Equity ASI S.A.	podmiot zależny	4.758.236,10 zł	sprzedaż akcji
INC Rating Sp. z o.o.	podmiot zależny	3.062.618,00 zł	objęte obligacje
INC Rating Sp. z o.o.	podmiot zależny	80 384,00 zł	udzielone pożyczki
INVESTcon Fund Sp. z o.o.	podmiot zależny	5.014,00 zł	udzielone pożyczki
INC East&West Sp. z o.o.	podmiot zależny	38 801,00 zł	udzielone pożyczki

Wierzytelności Carpathia Capital S.A. od podmiotów powiązanych na 30.06.2020 r.

Podmiot	Rodzaj powiązania	Saldo	Tytuł
INC Private Equity ASI S.A.	podmiot powiązany	381 925,00 zł	udzielone pożyczki

Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Nota 29

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
1. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 608	-613	213
II. Korekty razem	-13 810	-888	-1 241
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	0	0	0
2. Zyski na utracie kontroli jednostki zależnej	0	0	0
3. Amortyzacja	522	815	348
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-103	33	42
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	39	4	3
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-14 101	-1 724	-1 613
7. Zmiana stanu rezerw	0	-808	12
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-167	838	-33
9. Inne korekty	0	-47	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	121	-618	-50
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-202	-203	11
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-283	-2 322	-1 089

Pozostałe noty objaśniające

Nota 30

Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Gwarancji	3 899	3 899	3 899
Poręczeń	0	0	0
Razem	3 899	3 899	3 899

Zobowiązanie warunkowe z tytułu poręczeń nie występują.

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji dotyczą:

Wystawionego przez INC Rating Sp. z o.o. w 2017 roku weksła dla Urzędu Marszałkowskiego Województwa Lubuskiego w związku z podpisaniem i realizacją umowy o dofinansowanie projektu: „Wykonanie przez INC Rating Sp. z o.o. prac B+R koniecznych do opracowania autorskich modeli finansowych dla innowacyjnej usługi scoringu JST, spółek komunalnych i handlowych”. Weksel stanowi zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy. Wartość weksla in blanco zgodnie z deklaracją wekslową do kwoty 3.899.056,43 zł.

Nota 31

Dane dotyczące zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

Nie istnieją zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki.

Nota 32

Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie od 01.01.2020 do 30.06.2020 roku wynosiły 3.726 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące zmian w majątku trwałym zaprezentowano w notach objaśniających nr 9 i 10.

Spółka nie ponosiła żadnych nakładów na ochronę środowiska, nie planuje również takich nakładów w ciągu najbliższych 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Nota 33

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe:

Zatrudnienie w jednostce dominującej Grupy:

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Zarząd	3	3	2
Pracownicy zarządzający wyższego szczebla	3	2	3
Pozostali pracownicy	3	4	2

Razem	9	9	7
Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej:			
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Zarząd	8	8	5
Pracownicy zarządzający wyższego szczebla	4	4	4
Pozostali pracownicy	12	10	7
Razem	24	22	16

SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	544	935	279
- od jednostek powiązanych	150	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	142	352	149
- jednostkom powiązanym	0	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	402	583	130
Pozostałe przychody operacyjne	100	403	44
Pozostałe koszty operacyjne	0	14	12
Zyski (straty) z inwestycji	11 163	-1 876	45
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	5 266	278	326
- odsetki i dywidendy	117	381	150
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	5 780	-2 535	-431
Koszty ogólnego zarządu	1 060	1 867	900
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 605	-2 771	-693
Koszty finansowe netto	29	48	25
- dla jednostek powiązanych	2	3	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 576	-2 819	-718
Podatek dochodowy	1 610	-436	-212
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	8 966	-2 383	-506

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	8 966	-2 383	-506
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Łączne całkowite dochody	8 966	-2 383	-506

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
A. Aktywa trwałe	4 532	5 974	8 620
Wartości niematerialne i prawne	137	150	162
- w tym wartość firmy	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	804	624	616
Długoterminowe aktywa finansowe	2 194	2 194	4 982
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 351	2 960	2 814
Należności długoterminowe	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	18 628	8 445	7 214
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	4 758	0	93
Należności od pozostałych jednostek	709	813	434
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	124	38	289
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	9 261	7 217	6 336
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 756	356	35
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	20	21	27
Aktywa razem	23 160	14 419	15 834

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
A. Kapitał własny	22 106	12 769	13 714
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	-932
Kapitał zapasowy	2 000	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	370	2 000	2 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 916	-3 534	-3 534
Zysk (strata) netto	8 966	-2 383	-506
B. Rezerwy	10	9	87
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	9	87
Pozostałe rezerwy	0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	479	357	390
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	479	357	390
D. Zobowiązania krótkoterminowe	538	1 267	1 632
Kredyty bankowe i pożyczki	0	295	0
Zobowiązania handlowe	181	181	196
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	22	23	14
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	38	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	238
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	322	268	230
Inne zobowiązania	13	500	954
E. Rozliczenia międzyokresowe	27	17	11
Pasywa razem	23 160	14 419	15 834

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały				
Saldo na dzień 01.01.2020	16 686	-	-	-	2 000	-5 916		12 770
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2020 po zmianach	16 686	-	-	-	2 000	-5 916	-	12 770
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2020 do 30.06.2020								
Emisja akcji	-	-	-	-	370	-	-	370
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	2 000	-2 000	-	-	-
Zbycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-		-	8 966	8 966
Saldo na dzień 30.06.2020	16 686	-	-	2 000	370	-5 916	8 966	22 106

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały				
Saldo na dzień 01.01.2019	16 686	-932	-	1 702	2 000	-5 236	-	14 220
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2019 po zmianach	16 686	-932	-	1 702	2 000	-5 236	-	14 220
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-1 702	-	1 702	-	-
Zbycie akcji własnych	-	932	-	-	-	-	-	932
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-2 383	-2 383
Saldo na dzień 31.12.2019	16 686	-	-	-	2 000	-3 534	-2 383	12 769

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
Saldo na dzień 01.01.2019	16 686	-932	-	1 702	2 000	-5 236	-	14 220
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2019 po zmianach	16 686	-932	-	1 702	2 000	-5 236	-	14 220
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2019 do 30.06.2019								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-1 702	-	1 702	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-505	-505
Saldo na dzień 30.06.2019	16 686	-932	-	-	2 000	-3 534	-505	13 714

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 576	-2 819	-718
II. Korekty razem	-10 932	2 186	111
1. Amortyzacja	199	278	133
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	6	-3	1
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-94	-333	-125
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-11 054	2 235	105
5. Zmiana stanu rezerw	0	0	0
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11	9	-3
7. Inne korekty	0	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	114	-659	-159
IV. Zapłacony podatek dochodowy	0	-38	38
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-242	-1 330	-804
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	4 117	2 198	1 135
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	117	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8	28	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	100	211	0
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	4 009	1 361	1 135
7. Wpływy z obligacji	0	285	0
8. Otrzymane odsetki	0	111	0
9. Otrzymane dywidendy	0	85	0
II. Wydatki	374	692	330
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	45	1
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	45	13	4
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	238	301	0
5. Pożyczki udzielone	86	0	0

6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	5	333	325
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 743	1 506	805
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	370	296	0
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	370	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	296	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0
II. Wydatki	470	280	131
1. Nabycie akcji własnych	0	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	296	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	149	236	107
5. Odsetki zapłacone	25	44	24
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-100	16	-131
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	3 401	192	-130
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	356	165	165
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1	-1	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	3 756	356	35

SKRÓCONA INFORMACJA DODATKOWA

Na podstawie §62 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 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.2018.757 z dnia 2018.04.20) Emitent przedstawia skróconą informację dodatkową, zawierającą te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, a nie zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nota nr 1

ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
Wynik na sprzedaży papierów wartościowych	5 266	278	326
Odsetki i dywidendy	117	381	150
Aktualizacja portfela inwestycyjnego	5 780	-2 539	-431
Inne przychody z inwestycji	0	4	0
Zyski (straty) z inwestycji, razem	11 163	-1 876	45
AKTUALIZACJA PORTFELA INWESTYCYJNEGO	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
Aktualizacja akcji/udziałów w podmiotach zależnych	0	-164	0
Aktualizacja obligacji w podmiotach zależnych	-118	-2 944	0
Aktualizacja akcji/udziałów w podmiotach pozostałych	5 881	582	-422
Aktualizacja obligacji w podmiotach pozostałych	-4	-11	-8
Aktualizacja pożyczek w podmiotach pozostałych	-1	-2	-1
Aktualizacja należności wymagalnych od pozostałych podmiotów	22	0	0
Aktualizacja portfela inwestycyjnego, razem	5 780	-2 539	-431
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIA- LÓW W ZYSKACH	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	85	0
- od jednostek zależnych	0	84	0
- od jednostek współzależnych	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0	0
- od jednostki dominującej	0	0	0
b) od pozostałych jednostek	0	1	0
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, ra- zem	0	85	0
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019

a) z tytułu udzielonych pożyczek	1	23	13
- od jednostek powiązanych, w tym:	1	12	8
- od jednostek zależnych	1	12	8
- od jednostek współzależnych	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0	0
- od jednostki dominującej	0	0	0
- od pozostałych jednostek	0	11	5
b) pozostałe odsetki	116	272	137
- od jednostek powiązanych, w tym:	115	255	129
- od jednostek zależnych	115	255	129
- od jednostek współzależnych	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0	0
- od jednostki dominującej	0	0	0
- od pozostałych jednostek (odsetki bankowe, od należności)	1	17	8
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	117	295	150

INNE PRZYCHODY Z INWESTYCJI	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
a) dodatnie różnice kursowe	0	4	0
- zrealizowane	0	0	0
- niezrealizowane	0	4	0
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	0	0
- otrzymane akcje	0	0	0
- sprzedaż wierzytelności	0	0	0
Inne przychody z inwestycji, razem	0	4	0

Nota nr 2

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) w jednostkach zależnych	2 189	2 189	4 977
- udziały lub akcje	2 189	2 189	1 814
- dłużne papiery wartościowe	0	0	3 164

- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	5	5	5
- udziały lub akcje	5	5	5
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0

Długoterminowe aktywa finansowe, razem	2 194	2 194	4 982
ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) stan na początek okresu	2 194	4 699	4 698
b) zwiększenia (z tytułu)	0	949	284
- nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	539	0
- nabycie obligacji w jednostkach zależnych	0	155	155
- naliczone odsetki od obligacji w jednostkach zależnych	0	255	128
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	3 454	0
- sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0
- wykup obligacji w jednostkach zależnych	0	346	0
- zmiana prezentacji (przeniesienie do inwestycji krótkoterminowych)	0	2 017	0
- odpis aktualizujący udziały w jednostkach zależnych	0	164	0
- odpis aktualizujący obligacje w jednostkach zależnych	0	927	0
d) stan na koniec okresu	2 194	2 194	4 982
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) w walucie polskiej	1 794	1 794	4 883
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	400	400	99
b1. jednostka/waluta tys./RON	441	441	106
tys. PLN	400	400	99
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	2 194	2 194	4 982
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	400	400	99
a) akcje (wartość bilansowa):	400	400	99
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- zmiany (za okres)	0	301	0
- wartość na początek okresu	400	99	99
- wartość według cen nabycia	400	400	99
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0

- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	1 794	1 794	4 883
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	1 794	1 794	1 719
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	-164	0
- zmiany (za okres)	0	238	0
- wartość na początek okresu	1 794	1 720	1 719
- wartość według cen nabycia	2 556	2 557	1 719
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	3164
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	-824	129
- zmiany (za okres)	0	-2 056	0
- wartość na początek okresu	0	2880	2880
- wartość według cen nabycia	824	824	2789
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0

- wartość według cen nabycia	0	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	3 781	1 993	4 608
Wartość na początek okresu, razem	2 194	4 699	4 699
Zmiany (za okres), razem	0	-1 517	282
Korekty aktualizujące wartość, razem	-1 587	-988	0
Wartość bilansowa, razem	2 194	2 194	4 982

Nota nr 3

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) w jednostkach zależnych	124	38	288
- aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	124	38	288
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
- aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0

- aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
- aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
- aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	9 261	7 217	6 336
- aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu	9 153	7 001	6 125
- dłużne papiery wartościowe	6	6	6
- udzielone pożyczki	103	210	205
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 756	356	35
- aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu	3 756	356	35
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13 141	7 611	6 660
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) w walucie polskiej	13 140	7 609	6 650
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	1	2	10
b1. jednostka/waluta RON/aktywa finansowe	1	1	4
tys. PLN	1	1	4
b2. jednostka/waluta EUR/środki pieniężne	0	0	1
tys. PLN	0	1	6

pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	13 141	7 611	6 660
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	8 921	6 770	5 892
a) akcje (wartość bilansowa):	8 921	6 770	5 892
- wartość godziwa	8 921	6 770	5 892
- wartość na moment ujęcia	11 608	16 000	16 126
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane (wartość bilansowa)	4 220	841	768
a) akcje (wartość bilansowa):	231	231	232
- wartość godziwa	231	231	232
- wartość na moment ujęcia	4 104	8 866	8 867
b) obligacje (wartość bilansowa):	6	6	6
- wartość wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem utraty wartości	6	6	6
- wartość na moment ujęcia	2 078	2 078	398
c) pożyczki udzielone:	227	248	494
- wartość wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem utraty wartości	227	248	494

- wartość na moment ujęcia	1 405	1 425	1 636
d) środki pieniężne w kasie i na rachunkach:	3 756	356	35
- wartość godziwa	3 756	356	35
- wartość na moment ujęcia	3 756	356	35
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
Wartość na moment ujęcia, razem	22 952	28 725	27 063
Wartość na początek okresu, razem	0	27 839	7 776
Korekty aktualizujące wartość, razem	-9 811	-21 114	-20 403
Wartość bilansowa, razem	13 141	7 611	6 660

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) w walucie polskiej	227	248	494
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	227	248	494

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) w walucie polskiej	3 755	354	25
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	1	2	10
b1. jednostka/waluta w tys. EUR	0	0	1
po przeliczeniu w tys. PLN	0	1	6
b1. jednostka/waluta w tys. RON	1	1	4
po przeliczeniu w tys. PLN	1	1	4
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	3 756	356	35

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ INC
W I PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2020

**ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY
KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE, KTÓ-
REGO DOTYCZY RAPORT, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO
DNIA PUBLIKACJI RAPORTU**

a) istotne zdarzenia, jakie nastąpiły w okresie, którego dotyczy raport

W dniu 16 marca 2020 r. Zarząd Spółki przyjął, a Rada Nadzorcza pozytywnie zaopinio-
wała aktualizację strategii Grupy Kapitałowej INC na kolejne lata.

Zaktualizowane kierunki strategiczne uwzględniają zmiany w otoczeniu rynkowym i re-
gulacyjnym, w którym działa Grupa Kapitałowa INC S.A., a także podjętą od września
2019 r. współpracę strategiczną ze spółką InnerValue.

Celem strategicznym Grupy jest budowa pozycji krajowego lidera w kompleksowej ob-
słudze małych i średnich firm, to jest o kapitalizacji od kilku do stu milionów złotych,
poszukujących finansowania na rozwój. Grupa planuje również umacnianie swojej pozy-
cji poprzez świadczenie usług na rynkach zagranicznych. Zgodnie ze Strategią działalność
Grupy koncentrować będzie się na usługach doradczych i inwestycjach w segmencie ma-
łych i średnich firm ze szczególnym uwzględnieniem spółek, które są lub docelowo będą
notowane w zorganizowanym systemie obrotu. Strategia zakłada istotną dywersyfikację
strumieni przychodów, z największą koncentracją na segmencie doradczo – transakcyj-
nym.

Klientami Grupy będą w szczególności dynamicznie rosnące spółki tzw. nowej ekonomii,
które poszukują finansowania na rynku publicznym lub prywatnym poprzez emisje ak-
cji, obligacji, a także za pomocą wykorzystania smart contracts.

W ramach Grupy działalność doradczą obejmować będzie w szczególności:

1/ Działalność INC jako lidera wśród firm oferujących usługi doradcze z zakresu corpo-
rate finance na jednym z największych rynków alternatywnych w Europie, jakim jest
NewConnect:

- pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy i wprowadzanie spółek do Alternatywnego
Systemu Obrotu,
- przygotowanie od strony prawno - organizacyjnej firm poszukujących finansowania na
rozwój na rynku kapitałowym.

2/ Działalność doradczą INC dla firm niepublicznych:

- świadczenie usług w zakresie doradztwa w obszarze przekształceń prawnych, struktury-
zowania transakcji, doradztwa w zakresie M&A, wycen przedsiębiorstw, wdrażania pro-
gramów motywacyjnych w firmach.

3/ Działalność Domu Maklerskiego INC jako oferującego instrumenty finansowe oraz
wprowadzającego papiery wartościowe do publicznego obrotu (rynek główny GPW).

W ramach Grupy działalność inwestycyjną obejmować będzie w szczególności:

1/ Działalność Carpathia Capital S.A. jako Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej mającej
charakter opportunity fund, inwestującej w małe i średnie spółki (INC S.A. jest spółką
dominującą, przy czym aktualnie posiada 29,02% w kapitale zakładowym oraz 42,67% w
głosach na WZA).

2/ Działalność INC Private Equity ASI S.A. jako Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej ma-
jącej charakter pre-ipo fund, inwestującej w spółki na etapie poprzedzającym IPO i debiut
w obrocie zorganizowanym (INC S.A. posiada 100 % kapitału).

Grupa kapitałowa posiada kompetencje i stosowne licencje pozwalające całościowo i
kompleksowo obsłużyć klientów, począwszy od przygotowania spółki, poprzez dokona-
nie inwestycji w procesie pre-IPO, przeprowadzenie emisji publicznej IPO, wprowadze-
nie do obrotu i obsługę spółki notowanej. Istotne znaczenie ma także współpraca ze spółką
InnerValue, jedną z wiodących firm doradczych w obszarze relacji inwestorskich w Pol-
sce.

INC S.A. koncentrować się będzie na umacnianiu pozycji lidera wśród Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect.

Dom Maklerski INC S.A. pełnił będzie funkcję oferującego w ofertach przygotowywanych dla klientów grupy w formule oferty adresowanej do nie więcej niż 149 osób lub w formule oferty publicznej do nieoznaczonego adresata, w tym z wykorzystaniem platformy crowdconnect.pl. Grupa zamierza wykorzystać również potencjał finansowania społecznościowego w pozyskiwaniu przez spółki funduszy na rozwój z wykorzystaniem smart contracts.

Dom Maklerski INC S.A. przygotował i zamierza złożyć do KNF wnioski o notyfikację działalności transgranicznej w Niemczech i Rumunii.

INC Private Equity ASI S.A. obejmować będzie akcje lub udziały spółek, dla których pozostałe spółki z grupy prowadzą obsługę procesu wprowadzenia do obrotu. W szczególności INC PE ASI będzie obejmować lub nabywać akcje lub udziały przysługujące Grupie INC jako element wynagrodzenia zgodnie z umową z klientem, w tym po cenach niższych niż wartość rynkowa.

Carpathia Capital S.A. jako ASI prowadząca fundusz notowany w Polsce i w Rumunii inwestować będzie swoje środki w projekty notowane lub w ramach prowadzonych emisji publicznych lub subskrypcji prywatnych.

Celem uniknięcia potencjalnego konfliktu interesów strategia inwestycyjna Grupy zakłada pierwszeństwo w dezinvestycjach dla spółki Carpathia Capital S.A. w stosunku do INC PE ASI S.A.

Jednocześnie Spółka wskazuje, że niniejsza strategia zakłada ustabilizowanie sytuacji w otoczeniu gospodarczym i na rynkach finansowych w najbliższych kilku miesiącach.

Sytuacja związana z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-Cov-2 powoduje ogromną niepewność na rynkach finansowych. Spadki notowań i zmniejszenie się liczby nowych oraz przesunięcie w czasie realizacji dotychczasowych projektów będą dla Spółki odczuwalne. Spółka nie posiada jednak zadłużenia poza bieżącymi standardowymi zobowiązaniami, posiada płynne środki finansowe i nie występuje zagrożenie jej funkcjonowania. Od strony operacyjnej Grupa może realizować swoje zadania i pracuje bez zakłóceń. Spółka wykorzystuje obecny czas na opracowywanie dokumentacji pod ewentualne rozszerzenie posiadanych licencji, na przygotowywanie rozpoczętych projektów a także negocjuje nowe kontrakty, tak aby w momencie ustania perturbacji rynkowych być w pełni gotowym do ich realizacji..

W dniu 27 marca 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników INC Rating Sp. z o.o. podjęło uchwałę o dalszym istnieniu spółki do dnia 28 lutego 2021 roku.

W dniu 18 kwietnia 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego wpisała spółkę Carpathia Capital S.A. do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi.

W dniu 19 maja 2020 roku skierowane zostały propozycje nabycia i objęcie akcje serii C, serii D i serii E, emitowane na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 21 listopada 2019 r. Łącznie w ramach emisji, zgodnie z raportem 12/2019 i podjętymi uchwałami WZA, emitowanych jest 3.700.000 akcji 1.300.000 akcji serii C, 1.200.000 akcji serii D i 1.200.000 akcji serii E.

Spółka wskazuje, że zgodnie z uchwałami:

- a. jeżeli kurs akcji INC, rozumiany jako średni kurs zamknięcia z co najmniej 5 następujących po sobie dni sesyjnych nie osiągnie w okresie 3 lat co najmniej 2 zł, nastąpi nabycie przez INC po cenie nominalnej i umorzenie wszystkich wyemitowanych Akcji serii C, D, E,
- b. jeżeli kurs akcji INC, rozumiany jako średni kurs zamknięcia z co najmniej 5 następujących po sobie dni sesyjnych nie osiągnie w okresie 3 lat co najmniej 4 zł, nastąpi nabycie przez INC po cenie nominalnej i umorzenie wszystkich serii D i E,
- c. jeżeli kurs akcji INC, rozumiany jako średni kurs zamknięcia z co najmniej 5 następujących po sobie dni sesyjnych nie osiągnie w okresie 3 lat co najmniej 6 zł, nastąpi nabycie przez INC po cenie nominalnej i umorzenie wszystkich umorzenie wszystkich wyemitowanych Akcji serii E.

Do czasu wygaśnięcia warunku uprawniającego do nabycia akcji w celu umorzenia, Akcje będą akcjami imiennymi i nie będą wprowadzone do obrotu, a ich zbycie wymagać będzie zgody Zarządu INC.

Po wygaśnięciu warunku uprawniającego do nabycia akcji w celu umorzenia akcji poszczególnych serii (przekroczeniu przez średni kurs akcji poziomów określonych powyżej), będą one wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym, przy czym nie więcej niż 1 seria w ciągu każdych kolejnych 12 miesięcy, począwszy od serii C.

Na dzień niniejszego raportu ziszczył się warunek dotyczący akcji serii C, przy czym ich wprowadzenie do obrotu nastąpi po rejestracji w KRS i dopełnieniu innych niezbędnych formalności, co spodziewane jest nie wcześniej niż na przełomie III i IV kwartału bieżącego roku.

Jednocześnie spółka wskazuje, że zgodnie z uchwałami WZA, akcje zostały zaoferowane Partnerom Zarządzającym InnerValue i osobom przez nich wskazanym. Partnerzy Zarządzający InnerValue podjęli decyzję o wskazaniu wśród osób uprawnionych do objęcia akcji serii C, D, E m.in. także dwóch pozostałych członków Zarządu INC S.A., tj. pana Pawła Śliwińskiego i Sebastiana Huczka, którzy obejmą odpowiednio 1.200.000 akcji i 600.000 akcji. Po rejestracji emisji akcji serii C, D, E, łączny udział procentowy w ogólnej liczbie głosów pana Pawła Śliwińskiego pozostanie na dotychczasowym poziomie i wyniesie 32,7 % w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 03 czerwca 2020 roku została zawiązana, wspólnie z Movie Games S.A., spółka pod firmą Mill Games Spółka Akcyjna "Mill Games". Emitent wraz z Movie Games objęli w Mill Games po 50% akcji każdy. Celem zawiązania Mill Games będzie realizacja projektów gamingowych przy zaangażowaniu studiów deweloperskich działających na terenie Rumunii.

b) istotne zdarzenia, jakie nastąpiły po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport

W dniu 29 lipca 2020 r. nastąpiła rejestracja w KRS zmian statutu Spółki, w tym rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Rejestracji podlegały zmiany w zakresie kapitału zakładowego, uchwalone uchwałami WZA nr 4, 5, 6, 7 z dnia 21 listopada 2019 r.

Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.204.309,90 zł (jeden milion dwieście cztery tysiące trzysta dziewięć złotych dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:

- a) 750.000 akcji imiennych serii A1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 3 głosy na jedną akcję,
- b) 7.593.099 akcji na okaziciela serii B1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- c) 1.300.000 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- d) 1.200.000 akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- e) 1.200.000 akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Łączna liczba akcji w Spółce wynosi 12.043.099 sztuk. Ogólna liczba głosów w Spółce wynosi 13.543.099.

Spółka wskazuje, że nastąpiło wygaśnięcie określonego w uchwałach WZA warunku uprawniającego do nabycia akcji w celu umorzenia akcji poszczególnych serii. Spółka wskazuje jednakże, że wprowadzanie poszczególnych serii do obrotu następować będzie nie częściej niż co 12 miesięcy. Spółka przewiduje, że wprowadzenie serii C do obrotu na rynku giełdowym nastąpi nie wcześniej niż na przełomie III i IV kwartału 2020 r., wprowadzenie serii D nastąpi po upływie co najmniej 12 miesięcy od wprowadzenia serii C, a wprowadzenie serii E nastąpi po upływie co najmniej 12 miesięcy od wprowadzenia serii D.

Jednocześnie Spółka wskazuje, że zgodnie z raportem nr 13/2020 i 14/2020, z uwagi na objęcie części akcji serii C, D, E przez pana Pawła Śliwińskiego, jego łączny udział procentowy w ogólnej liczbie głosów pozostaje na dotychczasowym poziomie i wynosi 32,7 % w ogólnej liczbie głosów.

Pozostałe zmiany statutu zarejestrowane przez sąd, uchwalone uchwałą WZA nr 10 z dnia 21 listopada 2019 r.:

- 1) § 5 ust. 1 Statutu przyjął następujące brzmienie:

"Zarząd Spółki liczy od jednego do czterech członków i składa się z Prezesa, Wiceprezesa i Członków Zarządu."

§ 5 ust. 4 Statutu przyjął następujące brzmienie:

"Kadencja Zarządu trwa pięć lat. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna."

2) § 6 Statutu przyjął następujące brzmienie:

"1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i ją reprezentuje.

2. Działalnością Zarządu kieruje Prezes Zarządu

3. Zarząd podejmuje decyzję w formie uchwał, bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Zarządu Spółki określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania członków Zarządu."

3) § 7 Statutu przyjął następujące brzmienie:

"Prezes i Wiceprezes Zarządu mają prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki. Członek Zarządu reprezentuje Spółkę łącznie z innym członkiem Zarządu lub z prokurentem."

4) § 9 ust. 4 Statutu przyjmuje następujące brzmienie:

"Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 lat."

W dniu 12 sierpnia 2020 roku NWZA Domu Maklerskiego INC S.A., spółki zależnej od Emitenta, podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 51.000 zł poprzez emisję 51 akcji z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. W dniu 19 sierpnia 2020 roku Emitent objął 46 akcji, pozostałe 5 akcji zostało objęte przez drugiego akcjonariusza, spółkę Carpathia Capital S.A. podmiot zależny od Emitenta.

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

Spółka będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie doradztwa na rynku kapitałowym. INC S.A. pozostaje podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, którego zadania i sposób działania jest mocno związany z działalnością pozostałych istotnych podmiotów z Grupy INC.

Celem strategicznym Grupy jest budowa pozycji krajowego lidera w kompleksowej obsłudze małych i średnich firm, to jest o kapitalizacji od kilku do stu milionów złotych, poszukujących finansowania na rozwój. Grupa planuje również umacnianie swojej pozycji poprzez świadczenie usług na rynkach zagranicznych. Zgodnie ze Strategią działalność Grupy koncentrować będzie się na usługach doradczych i inwestycjach w segmencie małych i średnich firm ze szczególnym uwzględnieniem spółek, które są lub docelowo będą notowane w zorganizowanym systemie obrotu. Strategia zakłada istotną dywersyfikację strumieni przychodów, z największą koncentracją na segmencie doradczo – transakcyjnym.

Klientami Grupy będą w szczególności dynamicznie rosnące spółki tzw. nowej ekonomii, które poszukują finansowania na rynku publicznym lub prywatnym poprzez emisje akcji, w szczególności z zastosowaniem equity crowdfundingu.

W ramach Grupy działalność doradczą obejmować będzie w szczególności:

1/ Działalność INC jako lidera wśród firm oferujących usługi doradcze z zakresu corporate finance na jednym z największych rynków alternatywnych w Europie, jakim jest NewConnect:

- pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy i wprowadzanie spółek do Alternatywnego Systemu Obrotu, INC S.A. koncentrować się będzie na umacnianiu pozycji lidera wśród Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect.

- przygotowanie od strony prawno - organizacyjnej firm poszukujących finansowania na rozwój na rynku kapitałowym.

2/ Działalność doradczą INC dla firm niepublicznych:

- świadczenie usług w zakresie doradztwa w obszarze przekształceń prawnych, strukturyzowania transakcji, doradztwa w zakresie M&A, wycen przedsiębiorstw, wdrażania programów motywacyjnych w firmach.

3/ Działalność Domu Maklerskiego INC jako oferującego instrumenty finansowe oraz wprowadzającego papiery wartościowe do publicznego obrotu na rynek główny GPW.

W ramach Grupy działalność inwestycyjna obejmować będzie w szczególności:

1/ Działalność Carpathia Capital S.A. jako Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej mającej charakter opportunity fund, inwestującej w małe i średnie spółki INC S.A. jest spółką dominującą, przy czym aktualnie posiada 29,02% w kapitale zakładowym oraz 42,67% w głosach na WZA.

2/ Działalność INC Private Equity ASI S.A. jako Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej mającej charakter pre-ipo fund, inwestującej w spółki na etapie poprzedzającym IPO i debiut w obrocie zorganizowanym INC S.A. posiada 100 % kapitału.

Grupa kapitałowa posiada kompetencje i stosowne licencje pozwalające całościowo i kompleksowo obsłużyć klientów, poczynając od przygotowania spółki, poprzez dokonanie inwestycji w procesie pre-IPO, przeprowadzenie emisji publicznej IPO, wprowadzenie do obrotu i obsługę spółki notowanej. Istotne znaczenie ma także współpraca ze spółką InnerValue, jedną z wiodących firm doradczych w obszarze relacji inwestorskich w Polsce.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Na dzień publikacji raportu Emitent oraz spółki z grupy kapitałowej nie prowadzą działań w dziedzinie badań i rozwoju.

NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

Spółka INC S.A. nie prowadzi skupu akcji własnych.

Spółka Carpathia Capital S.A. w okresie od 01 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 nie skupiła akcji własnych. Łącznie do dnia 30 czerwca 2020 r. spółka skupiła 172.602 akcje własne o wartości 255.285,71 zł.

Pozostałe spółki z grupy kapitałowej nie nabywały akcji (udziałów) własnych.

POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka INC S.A. nie posiada oddziałów.

OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.

Grupa w I półroczu 2020 osiągnęła zysk netto w wysokości 11.214 tys. zł, przy czym zysk dla akcjonariuszy mniejszościowych wyniósł 764 tys. zł.

Podstawowy wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej miała działalność inwestycyjna Grupy Emitenta, a w szczególności zyski ze sprzedaży akcji przez Emitenta oraz spółki zależne Carpathia Capital S.A. i INC Private Equity ASI S.A. Łączny wynik Grupy Kapitałowej na sprzedaży papierów wartościowych w I półroczu 2020 wyniósł 6.679 tys. PLN.

Drugim czynnikiem pozytywnie wpływającym na wynik z działalności inwestycyjnej jest aktualizacja portfela spółek notowanych na rynku regulowanym GPW, na rynku New-Connect jak również na rynku AeRO – rynku alternatywnym rumuńskiej giełdy BVB. W I półroczu 2020 zysk z aktualizacji inwestycji wyniósł 7.414 tys. PLN.

Ogółem w I półroczu 2020 Grupa Kapitałowa zbyła instrumenty finansowe w obrocie giełdowym (transakcje sesyjne oraz transakcje pakietowe) o wartości 7.735 tys. PLN. Środki pozyskane ze zbycia papierów wartościowych zostały w części przeznaczone na nowe inwestycje na rynku publicznym i niepublicznym; w I półroczu 2020 spółki zależne Carpathia Capital SA oraz INC Private Equity ASI zakupiły instrumenty finansowe o wartości 3.090 tys. PLN.

Grupa osiągnęła w I półroczu 2020 roku przychody ze sprzedaży usług doradczych w wysokości 1.436 tys. zł, co stanowi 270,9% przychodów ze sprzedaży I półrocza 2019.

Wartość majątku (aktywa ogółem) Grupy na dzień 30.06.2020 roku wynosi 40.277 tys. PLN i jest wyższa o 41,30% w porównaniu do wartości aktywów na dzień 31.12.2019 roku. Spowodowane jest to wzrostem wartości aktywów obrotowych o 13.583 tys. PLN.

Kapitały własne Grupy na dzień 30.06.2019 roku wynosiły 34.258 tys. zł i były o 46,6% wyższe, niż kapitał własny Emitenta na dzień 31.12.2019 roku. Główną przyczyną zmiany wartości kapitałów własnych jest osiągnięty w I półroczu 2020 zysk netto.

Wskaźniki płynności w I półroczu 2020 są na poziomie gwarantującym, że Grupa nie będzie mieć w najbliższej przyszłości żadnych problemów z regulowaniem swoich zobowiązań. Wskaźnik płynności I stopnia wynosi 14,7. Wskaźnik płynności III stopnia (tzw. wskaźnik szybkiej płynności) wynosi 14,3 i jest to najmniejsza wartość ze wskaźników płynności.

W II półroczu 2020 Grupa będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie doradztwa na rynku kapitałowym, w tym oferowania instrumentów finansowych i powiązanych z nim inwestycji kapitałowych.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego

Inwestorzy muszą być świadomi, iż na przyszłe wyniki finansowe w dużej mierze rzutować będą decyzje inwestycyjne związane z nabywaniem instrumentów finansowych, w tym akcji spółek przygotowywanych do obrotu na rynku regulowanym lub rynku New-Connect. W związku z dużym wpływem inwestycji kapitałowych Grupy Emitenta na jej wynik finansowy, podlegać on będzie większym wahaniom w porównaniu do spółek działających w innych branżach.

Podstawowym źródłem zysków funduszu VC/PE jest przyrost wartości przedsiębiorstw portfelowych. Grupa Emitenta wycenia swoje aktywa według wartości godziwej stosując MSR/MSSF. Wartość aktywów finansowych uzależniona jest w dużym stopniu od bieżącej wyceny spółek portfelowych. Duże wahania kursów powodować będą znaczne zmiany w wartości aktywów, a w przypadku przeznaczenia niektórych z nich do obrotu, również w wynikach finansowych Grupy.

Ze względu na trudne do oszacowania przychody z działalności inwestycyjnej wyniki finansowe Grupy są trudne do prognozowania. Należy liczyć się z dużą zmiennością wyniku finansowego, spowodowaną dużym na niego wpływem działalności inwestycyjnej. Emitent dąży do ograniczenia ryzyka strat finansowych poprzez zbudowanie mocno dywersyfikowanego portfela inwestycyjnego, zarówno pod względem ilości spółek portfelowych, jak i dywersyfikacji branżowej.

Inwestycje kapitałowe w spółki z sektora MSP każdorazowo poprzedzone zostaną wnikliwą analizą finansową oraz analizą prawną, tak aby minimalizować ryzyko błędnej inwestycji.

Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

Co do zasady, Grupa nabywa akcje lub udziały spółek niepublicznych, co do momentu wprowadzenia ich do zorganizowanego systemu obrotu oznacza ich ograniczoną płynność i pojawienie się ryzyka braku możliwości szybkiego zbycia posiadanych przez Grupę Emitenta walorów.

Ryzyko to będzie ograniczane wraz z wprowadzeniem akcji spółek portfelowych do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu. Emitent zakłada, że transakcje wyjścia z jego inwestycji dokonywane będą z reguły przez sprzedaż pakietu akcji inwestorowi branżowemu lub innemu funduszowi inwestycji kapitałowych, poprzez sprzedaż akcji na rynku lub w ofercie wtórnej.

Ryzyko związane z rozpoczęciem działalności na rynkach zagranicznych

Emitent, zarówno bezpośrednio, jak i poprzez spółkę z grupy, to jest Carpathia Capital S.A., rozpoczął działalność za granicą, na giełdzie BVB w Bukareszcie. Oprócz standardowych ryzyk dla działalności inwestycyjno-doradczej, należy zwrócić uwagę, że działalność poza terytorium RP wiąże się z ryzykiem ponoszenia większych kosztów działalności bieżącej, ryzykiem odmienności systemów prawnych, a także z ryzykiem dłuższego niż w kraju macierzystym czasu realizacji projektów.

Należy także zwrócić uwagę, że istnieje ryzyko, iż rozwój rynku kapitałowego w Rumunii nie będzie wystarczający do uzyskiwania na tym rynku wysokich stóp zwrotu lub odpowiedniej płynności.

Ryzyko dekonstrukcji na rynku kapitałowym

Na wynik finansowy Emitenta wpływ ma koniunktura na rynku kapitałowym, a w szczególności notowania akcji na rynku regulowanym lub NewConnect. W okresie hossy przeprowadzanych jest najwięcej ofert niepublicznych i ofert publicznych na rynku. W okresie bessy, po pierwsze trudniej jest wprowadzać nowe spółki do obrotu giełdowego, a po drugie zwiększa się ryzyko inwestycyjne związane z kształtowaniem się cen akcji, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Grupy Emitenta. Spadki kursów akcji spółek portfelowych mogą mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Dekonstrukcja na rynku kapitałowym ma również istotny negatywny wpływ na przychody z działalności konsultingowej. W okresie dekonstrukcji, znacząco zmniejszeniu ulega liczba spółek przeprowadzających oferty publiczne lub ubiegających się o wprowadzenie na NewConnect lub GPW, w związku z czym znacząco spadkowi ulega popyt na usługi doradcze w tym zakresie.

Emitent wskazuje, że ogranicza to ryzyko poprzez świadczenie stałych usług doradczych na rzecz spółek już notowanych w zorganizowanych systemach obrotu, w tym pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy NewConnect, a także świadcząc usługi doradcze na rzecz jednostek samorządu terytorialnego, co jest w znacząco mniejszym stopniu uniezależnione od koniunktury na rynku kapitałowym.

Ryzyko związane z brakiem przyrostu wartości spółek portfelowych

Podstawowym źródłem zysków funduszu VC/PE jest przyrost wartości przedsiębiorstw portfelowych. Grupa Emitenta stara się nabywać walory spółek prowadzonych przez kompetentnych oraz doświadczonych menadżerów, którzy wsparci kapitałowo dynamicznie rozwiną spółkę portfelową, wzmocnią jej pozycję rynkową i w efekcie zwiększą wartość inwestycji Emitenta. Istnieje jednak ryzyko, że nie uda się osiągnąć w poszczególnych przypadkach satysfakcjonującego wzrostu wartości spółek portfelowych. Ryzyko związane z brakiem przyrostu wartości spółek portfelowych Emitent ogranicza poszukując firm działających na niszowych i/lub wzrostowych rynkach lub posiadających koncepcję innowacji na wybranym rynku. Emitent ogranicza to ryzyko także poprzez dywersyfikację projektów.

Ryzyko związane z inwestycjami dokonanymi w spółki portfelowe

Emitent wskazuje, że w przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń w spółkach portfelowych (upadłość, likwidacja, zaprzestanie działalności) może być zmuszony do dokonania odpisów aktualizacyjnych inwestycji dokonanych w te spółki. Grupa Emitenta dokonuje inwestycji w spółki nabywając akcje/udziały oraz udzielając pożyczek spółkom na rozwój ich działalności. W przypadku dojścia do ww. sytuacji w spółkach, których udziały Grupa Emitenta nabyła lub którym udzieliła pożyczek (nabyła obligacje), może mieć to negatywny wpływ na wynik finansowy Emitenta. Emitent stara się ograniczać to ryzyko, udzielając pożyczek w miarę możliwości zabezpieczonych rzeczowo (hipotek, przewłaszczenie na zabezpieczenie) lub przychodami (cesje należności), a także na bieżąco monitorując sytuację tych spółek.

Ryzyko pogorszenia się koniunktury gospodarczej kraju

Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna nie sprzyja rozwojowi przedsiębiorstw, które chcą pozyskać środki finansowe na dalszy rozwój. Przyczynia się to do mniejszej liczby ofert niepublicznych i ofert publicznych niż w okresach dobrej koniunktury gospodarczej i wpływa na zmniejszenie się ilości potencjalnych klientów korporacyjnych Emitenta. Pogorszenie koniunktury gospodarczej kraju może być ważnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Na rynku inwestycji kapitałowych typu VC/PE panuje stosunkowo duża konkurencja. Na rynku funkcjonuje bowiem wiele firm świadczących dość szeroko pojęte usługi konsultingowo-inwestycyjne działając w różnej formie prawnej i organizacyjnej. Z uwagi na charakter prowadzonej działalności i sposób pozyskiwania środków od inwestorów na inwestycje typu VC/PE bezpośrednimi konkurentami Emitenta będą fundusze VC/PE notowane na GPW w Warszawie.

Emitent uważa, iż polski rynek oferuje duże możliwości w dziedzinie projektów związanych z pozyskiwaniem środków finansowych na rozwój przedsiębiorstw z sektora MSP. Spółka jest pewna, iż wraz z rozwojem gospodarczym Polski, rynek inwestycji kapitałowych dla przedsiębiorstw MSP będzie się w dalszym ciągu rozwijał. Rozwój publicznego segmentu rynku papierów udziałowych w Polsce i pojawienie się na nim dużej ilości spółek z sektora MSP wpłynęło na zwiększenie zainteresowania krajowych małych i średnich przedsiębiorców pozyskiwaniem funduszy na rozwój przedsiębiorstw poprzez emisję papierów wartościowych, które byłyby przedmiotem obrotu na rynku giełdowym.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych ograniczone jest wielkością polskiego rynku inwestycji VC/PE, który charakteryzuje się dużym potencjałem wzrostu.

Ryzyka związane ze specyfiką przedsiębiorstw z sektora MSP

Emitent inwestuje w przedsiębiorstwa z sektora MSP. Obszary ryzyka właściwego dla przedsiębiorstw z sektora MSP wynikają z cech charakterystycznych dla tych podmiotów. Występowanie tych ryzyk jest często niezależne od przedmiotu działalności. Zdaniem Emitenta najważniejsze z nich, to ryzyko związane ze sposobem zarządzania, ryzyko związane z małą liczbą pracowników oraz ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych.

Ryzyko związane ze sposobem zarządzania wynika z faktu, że wiele spółek z sektora MSP zarządzanych jest przez ich właścicieli, którzy pełnią zazwyczaj wszystkie dominujące funkcje kierownicze. Na sposób zarządzania przedsiębiorstwem wpływ wiedza i umiejętności, a także często cechy osobowości właściciela wyznaczające kierunek i możliwości rozwoju przedsiębiorstwa, co odróżnia spółki z tego sektora od firm dużych, w których zarządzanie powierzane jest profesjonalnym menedżerom. Na wskazane ryzyko wpływ ma również występowanie często niesformalizowanego charakteru procesów zachodzących w przedsiębiorstwie. W spółkach z sektora MSP występuje większe ryzyko nielejalności ze strony pracowników znających słabe i mocne strony przedsiębiorstwa, w którym pracują. W związku z powyższym może wystąpić możliwość pojawienia się ryzyka konkurencji ze strony tych pracowników, którzy będą chcieli rozpocząć działalność na własną rękę.

Emitent będzie ograniczał te ryzyka poprzez stały monitoring zarządów spółek portfelowych, w których będzie współwłaścicielem. Nadzór właścicielski odbywać się będzie

między innymi poprzez udział przedstawiciela Emitenta, w wybranych spółkach, w zarządzie spółki portfelowej, lub w jej radzie nadzorczej. Emitent będzie zmierzał do poprawy kultury organizacyjnej spółek portfelowych poprzez pomoc w opracowaniu strategii firmy oraz właściwych procedur postępowania.

Emitent wskazuje jednakże, że jego wpływ na spółki nie należące do Grupy jest ograniczony; nie można również wykluczyć niepowodzeń w prowadzeniu działalności gospodarczej przez poszczególne spółki, będącego wynikiem zwykłego ryzyka gospodarczego lub zdarzeń nadzwyczajnych.

Z uwagi na fakt, że większość przedsiębiorstw z sektora MSP dysponuje niskimi zasobami rzeczowymi istnieje ryzyko wpływu zdarzeń losowych powodujących duże straty w posiadanym majątku. Konsekwencją zdarzeń losowych mogą być również przerwy w działalności skutkujące czasowym znacznym ograniczeniem przychodów operacyjnych. Ochronę przed ryzykiem zdarzeń losowych da efektywna ochrona ubezpieczeniowa, o którą będzie zabiegał Emitent w przypadku współpracy z podmiotami, w których tego typu ryzyko zostanie zidentyfikowane.

Ryzyko niepowodzenia lub opóźnienia projektów

Emitent wskazuje, że z uwagi na złożoność procesu nabywania akcji/udziałów i ich wprowadzenia do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu, istnieje ryzyko niepowodzenia poszczególnych projektów lub też ich opóźnienia.

W szczególności Emitent wskazuje, że nabywa w większości udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością. Wymaga to ich przekształcenia w spółkę akcyjną, co może być procesem długotrwałym i przedłużającym się w sposób niezależny od Emitenta, na przykład poprzez decyzje sądów.

Proces wprowadzenia akcji spółki na rynek regulowany może się opóźnić np. poprzez procedurę zatwierdzania prospektu lub poprzez odkładanie terminów wejścia na rynek regulowany.

Emitent wskazuje, że w większości przypadków wprowadzenie akcji do obrotu połączone jest z emisją nowych akcji, co w przypadku niepowodzenia tejże emisji może spowodować zrezygnowanie przez określoną spółkę z planów upublicznienia.

Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych spółek

Sukces Emitenta i tempo jego rozwoju uzależnione są od pozyskiwania nowych projektów, które będą wprowadzane do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu. Obecnie na rynku można zaobserwować dużą aktywność funduszy inwestycji kapitałowych, co może spowodować trudności w pozyskiwaniu nowych projektów, a także spowodować zwiększenie kosztów ich pozyskania.

Funkcjonowanie Emitenta jako nie tylko funduszu, ale również spółki doradczej, zmniejsza to ryzyko, gdyż Emitent może świadczyć kompleksowe usługi.

Ryzyko związane z konkurencją

Na rynku kapitałowym, oprócz podmiotów stanowiących bezpośrednią konkurencję Emitenta (innych Domów Maklerskich działających w obszarze małych i średnich spółek lub grup posiadających Dom Maklerski) funkcjonuje duża grupa podmiotów nie posiadających stosownych zezwoleń czy licencji, a działających w tym samym obszarze co emitent i jego Grupa. Dotyczy to w szczególności podmiotów, które dokonują oferowania instrumentów finansowych nie będąc do tego uprawnionym. Takie podmioty, z uwagi na niższe koszty działania i nieprzestrzeganie przepisów prawa zapewniających ochronę inwestorów, mogą oferować warunki współpracy atrakcyjniejsze dla klientów.

Dodatkowo, niektóre podmioty konkurencyjne prowadzą działalność oferując inwestorom instrumenty finansowe obciążone bardzo dużym ryzykiem, powodując pogarszanie się postrzegania małych i średnich spółek wśród inwestorów.

Należy także zwrócić uwagę, że zmiana ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, umożliwiająca przeprowadzanie bez prospektu ani memorandum oraz pośrednictwa domu maklerskiego ofert publicznych o wartości do 1 mln euro, może spowodować pojawienie się wielu bardzo ryzykownych projektów i prowadzić do start finansowych inwestorów, psując tym samym rynek także dla podmiotów działających rzetelnie.

Ryzyko związane z utratą czołowych konsultantów

Podstawową wartością firmy doradczej i funduszu VC/PE jest zespół doświadczonych i wysoko wykwalifikowanych konsultantów. Zaprzymanie współpracy z Emitentem przez osoby należące do podstawowej kadry specjalistów Emitenta spowodować może konieczność zatrudnienia nowych osób. Mogłoby to negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Emitenta poprzez czasowe zwiększenie kosztów działalności lub/i spowodować pogorszenie efektywności realizacji projektów inwestycyjnych.

Czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko jest długoletnia współpraca wyższej kadry zarządzającej, pełniącej równocześnie funkcje wiodących konsultantów z Emitentem. Emitent stosuje także motywacyjny system wynagrodzeń pracowników, co nie ogranicza możliwości zwiększenia ich wynagrodzeń w przypadku uzyskiwania przez Emitenta dodatniego wyniku finansowego.

Ryzyko zmian i niestabilności regulacji prawnych

Nie można wykluczyć, że w przyszłości zmiany w zakresie przepisów prawnych wpłyną negatywnie na działalność i wyniki Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko to jest o tyle istotne, że Emitent i jego Grupa działają na rynku w sposób ściśle regulowanym, a ilość nowych przepisów i ich dolegliwość zwiększa się.

Nie można wykluczyć, że dokonane zostaną także zmiany w systemie podatkowym, które wpłyną negatywnie na wynik netto Emitenta i jego Grupy.

Ryzyko utraty statusu Autoryzowanego Doradcy i innych licencji lub zezwoleń lub otrzymania sankcji finansowych

Świadczenie przez Spółkę usług Autoryzowanego Doradcy podlega nadzorowi ze strony Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie i jest realizowane na podstawie uchwały Zarządu GPW o wpisaniu Spółki na Listę Autoryzowanych Doradców.

W przypadkach określonych w Załączniku Nr 5 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, to jest w szczególności w przypadku istotnego naruszenia regulacji prawnych Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO może zawiesić prawo wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy lub skreślić Autoryzowanego Doradcę z Listy Autoryzowanych Doradców. Istnieje ryzyko, że zastosowanie takiej sankcji może istotnie wpłynąć na funkcjonowanie Spółki, jej sytuację finansową oraz perspektywę rozwoju.

Spółka przykładá szczególną uwagę aby działalność w obszarze pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy była prowadzona zgodnie zobowiązującymi regulacjami, w tym między innymi poprzez system szkoleń oraz bieżącej kontroli.

Emitent posiada także status Autoryzowanego Doradcy na rynku AeRO giełdy BVB w Bukareszcie, z czym wiąże się analogiczne ryzyko jak opisane powyżej.

W ramach Grupy Emitenta, Dom Maklerski INC posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych oraz przyjmowania i przekazywania zleceń. Działalność Domu Maklerskiego jest działalnością wysoce regulowaną i podlega stałemu nadzorowi KNF. Istnieje ryzyko, że w przypadku naruszenia wymogów prawa, Dom Maklerski może utracić zezwolenie. Dom Maklerski przykładá jednakże bardzo wysoką uwagę do działalności zgodnej z prawem i uzyskuje od 2 lat wysoką ocenę nadzorczą w procesie BION.

Carpathia Capital S.A. została w maju 2020 roku wpisana do rejestru zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi (ASI), a INC Private Equity S.A. taki wpis uzyskała w marcu 2018 r. ASI podlegają również nadzorowi KNF.

INC Rating S.A. jako agencja ratingowa podlega nadzorowi europejskiego regulatora, to jest ESMA.

Utrata lub zawieszenie którejkolwiek licencji/zezwoleń lub skreślenie z rejestru może powodować istotne zaburzenia w działalności Emitenta. Dodatkowo, podmioty nadzorujące Grupę Emitenta mogą wymierzać kary pieniężne, których wysokość może być znaczna.

Ryzyko wpływu epidemii COVID-19 na działalność i przyszłe wyniki spółki

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 i wpływu epidemii COVID-19 na działalność Spółki. Specyfika prowadzonej działalności pozwala na pracę zdalną, w

związku z czym pracownicy realizują swoje obowiązki w większości z domu, mając zapewniony bezpieczny dostęp do wszelkich zasobów niezbędnych w wykonywaniu zadań. Umowy zawierane przez Spółkę zawierane są poprzez złożenie na dokumencie podpisu elektronicznego, a codzienna komunikacja w ramach zespołów odbywa się kanałami elektronicznymi.

Jednocześnie należy wskazać, że sytuacja związana z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-Cov-2 powoduje ogromną niepewność na rynkach finansowych. Spadki notowań i zmniejszenie się liczby nowych oraz przesunięcie w czasie realizacji dotychczasowych projektów mogą być dla Spółki odczuwalne. W szczególności, w przypadku rozległego kryzysu gospodarczego spowodowanego trwającą pandemią, Spółka może w istotny sposób odczuć zmniejszenie liczby nowych projektów. Spółka nie posiada jednak zadłużenia poza bieżącymi standardowymi zobowiązaniami, posiada płynne środki finansowe i nie występuje zagrożenie jej funkcjonowania. Dodatkowo, Spółka działa aktywnie w segmencie spółek gamingowych lub innych z branży nowoczesnych technologii, a branże te wydają się bardziej odporne na kryzys niż spółki z gospodarki tradycyjnej.

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI, A W PRZYPADKU EMITENTA BĘDĄCEGO JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ, KTÓRY NA PODSTAWIE OBOWIĄZUJĄCYCH GO PRZEPISÓW NIE MA OBOWIĄZKU LUB MOŻE NIE SPORZĄDZAĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH - RÓWNIEŻ WSKAZANIE PRZYCZYNY I PODSTAWY PRAWNEJ BRAKU KONSOLIDACJI

Na dzień sporządzenia raportu półrocznego Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do niżej wymienionych spółek zależnych, które podlegały konsolidacji pełnej:

Dom Maklerski INC S.A.

– liczba akcji 499 (liczba głosów na WZA – 100,0% łącznie z Carpathia Capital S.A. – podmiotem zależnym)

Carpathia Capital S.A.

– liczba akcji 1.219.851 (liczba głosów na WZA – 42,67%)

INC Rating Sp. z o.o.

– liczba udziałów 17.630 (liczba głosów na WZU – 75,0% łącznie z INC East&West Sp. z o.o. – podmiotem w 94% zależnym)

INC East&West Sp. z o.o.

– liczba udziałów 47 (liczba głosów na WZU – 94,0%)

INVESTcon Fund Sp. z o.o.

– liczba udziałów 600 (liczba głosów na WZU – 100,0%)

INC Private Equity Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

– liczba akcji 1.000.000 (liczba głosów na WZA – 100%)

INC S.A. – podmiot dominujący

Nazwa (firma):	INC S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16
Tel:	+48 (61) 851 86 77
Numer KRS:	0000028098
Zarząd:	Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu,

Profil działalności: Wojciech Iwaniuk – Członek Zarządu
INC S.A. jest podmiotem dominującym w ramach grupy kapitałowej INC. Głównym przedmiotem działania spółki INC S.A. jest działalność konsultingowa dla przedsiębiorstw z sektora MSP.

Dom Maklerski INC S.A. – podmiot zależny

Nazwa (firma): Dom Maklerski INC Spółka Akcyjna
Kraj: Polska
Siedziba: Poznań
Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16
Numer KRS: 0000371004
Tel: +48 (61) 851 86 77,
Zarząd: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu,
Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu,
Piotr Zygmantowski – Wiceprezes Zarządu,
Kamil Gemra – Członek Zarządu,
Profil działalności: Przedmiotem działania spółki jest prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych, to jest w zakresie, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 6 oraz art. 69 ust.2 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

CARPATIA CAPITAL S.A. – podmiot zależny

Nazwa (firma): CARPATIA CAPITAL Spółka Akcyjna
Kraj: Polska
Siedziba: Poznań
Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16
Numer KRS: 0000511985
Tel: +48 (61) 851 86 77,
Zarząd: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu,
Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu,
Andrzej Szurek – Członek Zarządu,
Profil działalności: Przedmiotem działania spółki Carpathia Capital S.A. jest działalność inwestycyjna. Spółka decyzją Komisji Nadzoru Finansowego została wpisana na listę zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi.

INC Private Equity Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. – podmiot zależny

Nazwa (firma): INC Private Equity Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna
Kraj: Polska
Siedziba: Poznań
Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16
Numer KRS: 0000735941
Tel: +48 (61) 851 86 77,
Zarząd: Paweł Śliwiński - Prezes Zarządu,
Profil działalności: Przedmiotem działania spółki INC Private Equity Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. jest działalność inwestycyjna. Spółka decyzją Komisji Nadzoru Finansowego została wpisana na listę zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi.

INC Rating Sp. z o.o. – podmiot zależny

Nazwa (firma): INC Rating Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj: Polska
Siedziba: Poznań
Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16

Numer KRS: 0000535140
 Tel: +48 (61) 851 38 83
 Zarząd: Kamil Gemra – Prezes Zarządu,
 Krzysztof Grybionko – Wiceprezes Zarządu
 Profil działalności: Przedmiotem działalności INC Rating Sp. z o.o. jest prowadzenie agencji ratingowej dla jednostek samorządu terytorialnego. Spółka została zarejestrowana jako agencja ratingowa w European Securities and Markets Authority (ESMA).

INC East&West Sp. z o.o. – podmiot zależny

Nazwa (firma): INC East&West Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Kraj: Polska
 Siedziba: Poznań
 Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
 Numer KRS: 0000335417
 Tel: +48 (61) 851 38 83
 Zarząd: Paweł Śliwiński - Prezes Zarządu,
 Marcin Kaczmarek – Wiceprezes Zarządu
 Profil działalności: Spółka jest spółką o charakterze non profit, której misją jest promocja tematyki historycznej i postaw obywatelskich, wzmacnianie więzi z Polonią i Polakami za Granicą, oraz budowa relacji partnerskich ze społeczeństwami Europy Środkowej i Wschodniej.

INVESTcon FUND Sp. z o.o. – podmiot zależny

Nazwa (firma): INVESTcon Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Kraj: Polska
 Siedziba: Poznań
 Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
 Numer KRS: 0000365923
 Tel: +48 (61) 851 86 77,
 Zarząd: Marcin Kaczmarek – Prezes Zarządu,
 Profil działalności: Przedmiotem działania spółki INVESTcon FUND Sp. z o.o. była działalność doradcza, pomocnicza w stosunku do głównej działalności Grupy. Spółka w chwili obecnej zawiązała prowadzenie działalności.

WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W pierwszym półroczu 2020 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W dniu 29 lipca 2020 r. nastąpiła rejestracja w KRS zmian statutu Spółki INC S.A., w tym rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Rejestracji podlegały zmiany w zakresie kapitału zakładowego, uchwalone uchwałami WZA nr 4, 5, 6, 7 z dnia 21 listopada 2019 r.

Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.204.309,90 zł (jeden milion dwieście cztery tysiące trzysta dziewięć złotych dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:

- a) 750.000 akcji imiennych serii A1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 3 głosy na jedną akcję,
 b) 7.593.099 akcji na okaziciela serii B1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
 c) 1.300.000 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
 d) 1.200.000 akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
 e) 1.200.000 akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
 Łączna liczba akcji w Spółce wynosi 12.043.099 sztuk. Ogólna liczba głosów w Spółce wynosi 13.543.099.

W dniu 12 sierpnia 2020 roku NWZA Domu Maklerskiego INC S.A., spółki zależnej od Emitenta, podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 51.000 zł poprzez emisję 51 akcji z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. W dniu 19 sierpnia 2020 roku Emitent objął 46 akcji, pozostałe 5 akcji zostało objęte przez drugiego akcjonariusza, spółkę Carpathia Capital S.A. podmiot zależny od Emitenta.

STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Według stanu wiedzy Zarządu INC S.A. na dzień przekazania raportu akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na WZA są:

Akcionariusz	akcje	głosy	% w kapitale	% w głosach
Paweł Śliwiński	2 937 999	4 437 999	24,4%	32,77%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta. Wskutek rejestracji w dniu 29 lipca 2020 roku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki spadł udział Pana Jacka Mrowickiego poniżej progu 5%. Po rejestracji podwyższenia kapitału Pan Jacek Mrowicki posiada 575.988 akcji, dających tyle samo głosów, co stanowi 4,78% w kapitale i 4,25% w głosach.

ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO,

WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie zaszły zmiany (poza opisanymi poniżej) w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

W dniu 19 maja 2020 roku Pan Paweł Śliwiński, Prezes Zarządu INC SA objął 1.200.000 akcji na okaziciela z emisji akcji serii C, D i E. Akcje zostały zarejestrowane w dniu 29 lipca 2020 roku.

W dniu 19 maja 2020 roku Pan Sebastian Huczek, Wiceprezes Zarządu INC SA objął 600.000 akcji na okaziciela z emisji akcji serii C, D i E. Akcje zostały zarejestrowane w dniu 29 lipca 2020 roku.

Na dzień przekazania raportu następujące osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta posiadały jego akcje:

Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu – posiada: 750.000 akcji imiennych serii A1, dających 2.250.000 głosów oraz 2.187.999 akcji na okaziciela, dających 2.187.999 głosów. Razem 2.937.999 akcji dających 4.437.999 głosów. Udział w kapitale zakładowym 24,4%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 32,77%.

Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu - posiada 640.700 akcji na okaziciela, dających 40.700 głosów. Udział w kapitale zakładowym 0,49%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,41%.

Wojciech Iwaniuk - Członek Zarządu - posiada 12.560 akcji na okaziciela serii B1, dających 12.560 głosów. Udział w kapitale zakładowym 0,15%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,13%.

Na dzień przekazania raportu następujące osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta posiadały akcje podmiotów zależnych:

Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu – posiada: 7.600 akcji na okaziciela serii E spółki Carpathia Capital S.A., dających 7.600 głosów. Udział w kapitale zakładowym: 0,18%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA: 0,15%.

WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, ZE WSKAZANIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA,

Nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, Z WYJĄTKIEM TRANSAKCJI ZAWIERANYCH

PRZEZ EMITENTA BĘDĄCEGO FUNDUSZEM Z PODMIOTEM POWIĄZANYM, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZY CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA, WRAZ Z PRZEDSTAWIENIEM:

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

Spółka oraz jej podmioty zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM:

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

Spółka oraz jej podmioty zależne nie udzielały poręczeń lub gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA:

Na dzień 30.06.2020 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 1,017 mln zł, przy stanie należności 0,709 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 13,141 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 3,756 mln zł). INC

S.A. na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publicznoprawnych.

Nie występują żadne zagrożenia w zakresie zdolności do wywiązywania się Emitenta z zaciągniętych zobowiązań, a posiadane aktywa zapewniają możliwość przeprowadzania dalszych inwestycji.

WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PER- SPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Czynnikiem zewnętrznym, niezależnym od Emitenta, mającym największy wpływ na rozwój Spółki, jest koniunktura na rynku kapitałowym. Przekłada się ona zarówno na ilość zleceń na usługi doradcze w zakresie wprowadzania nowych spółek na rynek NewConnect, jaki i na wycenę spółek portfelowych już notowanych oraz możliwość dokonywania dezinwestycji.

Spółka będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowym kierunku, to jest w zakresie doradztwa na rynku kapitałowym.

Celem Emitenta jest kontynuowanie procesu wprowadzania spółek do zorganizowanego systemu obrotu i wprowadzenie w roku 2020 około na rynek NewConnect.

Emitent nawiązuje także współpracę z nowymi spółkami, zamierzającymi zadebiutować na rynku NewConnect (lub rynku podstawowym), a także rynku AeRO w Bukareszcie.

Emitent nawiązuje także współpracę ze spółkami już notowanymi na rynku NewConnect. Celem Spółki jest utrzymanie pozycji lidera wśród Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect oraz Catalyst, co będzie miało również swoje przełożenie na pozyskanie stałych wpływów pieniężnych za obsługę spółek.

Jednocześnie należy wskazać, że sytuacja związana z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-Cov-2 powoduje ogromną niepewność na rynkach finansowych. W przypadku pogorszenia koniunktury na rynkach giełdowych, spadki notowań i zmniejszenie się liczby nowych oraz przesunięcie w czasie realizacji dotychczasowych projektów mogą być dla Spółki odczuwalne. W szczególności, w przypadku rozległego kryzysu gospodarczego spowodowanego trwającą pandemią, Spółka może w istotny sposób odczuć zmniejszenie liczby owych projektów. Spółka nie posiada jednak zadłużenia poza bieżącymi standardowymi zobowiązaniami, posiada płynne środki finansowe i nie występuje zagrożenie jej funkcjonowania.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Poznań, 07 września 2020 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INC S.A.

Zgodnie z § 69 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 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.2018.757 z dnia 2018.04.20) Zarząd INC S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy oraz że półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu

dr hab. Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek

Członek Zarządu

Wojciech Iwaniuk

Poznań, 07 września 2020 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INC S.A.

Zgodnie z § 68 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra z dnia 29 marca 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.2018.757 z dnia 2018.04.20) Zarząd INC S.A. niniejszym oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu

dr hab. Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek

Członek Zarządu

Wojciech Iwaniuk



INC S.A.
60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16,
tel./fax. (0-61) 851-86-77
e-mail biuro@incsa.pl

www.incsa.pl

Zarząd:
Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu
Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu
Wojciech Iwaniuk – Członek Zarządu

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy KRS
KRS 0000028098, NIP 778-10-24-498

Wysokość kapitału zakładowego: 1.204.309,90 zł