

RADA NADZORCZA SPÓŁKI

Poznań, 27 maja 2021 r.

**OCENA SYTUACJI SPÓŁKI
INC S.A.
ZA ROK 2020
DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ**

Rada Nadzorcza działając zgodnie z przyjętymi przez Spółkę Zasadami Ładu Korporacyjnego dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku i perspektywy najbliższych miesięcy.

Grupa osiągnęła w roku 2020 zysk netto w wysokości 11.904 tys. zł. Podstawowy wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej miała działalność inwestycyjna Grupy Emitenta. Z działalności inwestycyjnej Grupa osiągnęła w 2020 roku zysk w wysokości 20.275 tys. PLN. Największy udział w osiągniętych zyskach na działalności inwestycyjnej miała aktualizacja portfela inwestycyjnego – z tego tytułu Grupa osiągnęła zysk w wysokości 11.818 tys. zł, oraz zysk na sprzedaży akcji w wysokości 7.856 tys. zł. Drugim czynnikiem, który miał wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej jest osiągnięty zysk ze sprzedaży usług. W 2020 roku zysk na sprzedaży usług doradczych wyniósł 3.824 tys. zł.

Ogółem w 2020 roku Grupa Kapitałowa zbyła instrumenty finansowe w obrocie giełdowym (transakcje sesyjne oraz transakcje pakietowe) o wartości 12.694 tys. PLN. Środki pozyskane ze zbycia papierów wartościowych zostały w części przeznaczone na nowe inwestycje na rynku publicznym i niepublicznym; w 2020 roku zakupiono instrumenty finansowe o wartości 7.747 tys. PLN.

Grupa osiągnęła w roku 2020 przychody ze sprzedaży usług w wysokości 5.102 tys. zł, co stanowi 292,2% przychodów ze sprzedaży roku 2019. Zmiana przychodów ze sprzedaży usług w roku 2020 spowodowana jest przede wszystkim wzrostem przychodów z usług doradczych związany z realizacją projektów doradczych przy wprowadzeniu na NewConnect spółek, dla których Emitent pełni funkcję Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect oraz wzrostem usług maklerskich związanych z oferowaniem papierów wartościowych przez Dom Maklerski INC S.A.

Wartość majątku (aktywa ogółem) Grupy na dzień 31.12.2020 roku wynosi 41.814 tys. zł i jest wyższa o 47,5% w porównaniu do wartości aktywów na dzień 31.12.2019 roku. Spowodowane jest to wzrostem wartości aktywów obrotowych o 19.879 tys. PLN. Zmiana wielkości aktywów obrotowych spowodowana jest wzrostem wartości inwestycji krótkoterminowych łącznie o 15.431 tys. PLN i środków pieniężnych na rachunkach bankowych o 4.648 tys. PLN.

Kapitały własne Grupy na dzień 31.12.2020 roku wynosiły 36.810 tys. PLN i były o 62,3% wyższe, niż kapitał własny Emitenta na dzień 31.12.2019 roku. Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej wyniosły 26.964 tys. zł. Główną przyczyną zmiany wartości kapitałów własnych jest osiągnięty w roku 2020 zysk netto.

Wskaźniki płynności w roku 2020 są na poziomie gwarantującym, że Grupa nie będzie mieć w najbliższej przyszłości żadnych problemów z regulowaniem swoich zobowiązań. Wskaźnik płynności I stopnia wynosi 41,5. Wskaźnik płynności III stopnia (tzw. wskaźnik szybkiej płynności) wynosi 40,7 i jest to najmniejsza wartość ze wskaźników płynności.

RADA NADZORCZA SPÓŁKI

Zaktualizowane kierunki strategiczne uwzględniają zmiany w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym, w którym działa Grupa Kapitałowa INC S.A. 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 doradczym – 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.

Grupa kapitałowa posiada kompetencje i stosowne licencje pozwalające całościowo i kompleksowo obsłużyć klientów, począwszy 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.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-12-31	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-12-31	rok 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-12-31	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-12-31
Przychody ze sprzedaży ogółem*	19 870	7 107	4 441	1 652
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	5 102	1 746	1 140	406
Zysk (strata) na sprzedaży usług i towarów	3 824	1 293	855	301
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 296	-407	4 089	-95
Zysk (strata) netto	11 904	-741	2 661	-172
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	303	-2 322	68	-540
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	4 415	2 334	987	543
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	12 694	4 573	2 837	1 063
wydatki na zakup papierów wartościowych	7 747	3 257	1 731	757
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	83	377	19	88
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	4 648	389	1 039	90
Aktywa razem	41 814	28 344	9 061	6 656

RADA NADZORCZA SPÓŁKI

Zobowiązania	1 345	2 525	291	593
Rezerwy	1 520	149	329	35
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 204	16 686	261	3 918
Kapitał własny	36 810	22 675	7 977	5 325
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	26 964	15 407	5 843	3 618
Liczba akcji	12 043 099	8 343 099	12 043 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,99	-0,09	0,22	-0,02
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	0,99	-0,09	0,22	-0,02
Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)	2,24	1,85	0,49	0,43

* 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.

Na dzień 31.12.2020 r. zobowiązania krótko i długoterminowe GK Emitenta wynosiły 1,345 mln zł, przy stanie należności 0,730 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 37,627 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 8,633 mln zł). Spółki z Grupy Kapitałowej INC S.A. na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publicznoprawnych.

W strukturze aktywów skonsolidowanego bilansu największą pozycją są aktywa obrotowe, które stanowią 91,78% ogółu majątku grupy kapitałowej (w roku 2019 stanowiły 65,26% majątku grupy kapitałowej). Spośród aktywów obrotowych największą grupę stanowią krótkoterminowe aktywa finansowe (69,34% ogółu aktywów grupy kapitałowej). Struktura aktywów Grupy Kapitałowej w porównaniu do roku 2019 zmieniła się w istotny sposób. Aktywa trwałe stanowią obecnie 8,22% ogółu aktywów Grupy Kapitałowej (wobec 34,74% w roku 2019). Zmiana ta jest efektem rozbudowy portfela inwestycyjnego (krótkoterminowych aktywów finansowych) oraz zwiększenia środków pieniężnych w ramach Grupy Kapitałowej przez dwie spółki będące Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi.

Kapitały własne grupy kapitałowej stanowią 88,03% ogółu pasywów (w roku 2019 stanowiły 80,00% pasywów grupy kapitałowej).

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 11,97% ogółu pasywów grupy kapitałowej (w roku 2019 stanowiły one 20,00% pasywów). Zmiana udziału zobowiązań i rezerw w ogólnej kwocie pasywów grupy kapitałowej w roku 2020 w porównaniu do roku 2019 jest wynikiem zbycia poza Grupę Kapitałową udziałów spółki INC Rating i wyłączenia jej z konsolidacji.

Udział zobowiązań handlowych w ogóle pasywów grupy kapitałowej w roku 2020 nie przekracza 1% ogółu pasywów i nie ma wpływu na płynność grupy kapitałowej, gdyż wszystkie wskaźniki płynności są na poziomach znacznie wyższych niż wartości uznawane jako poprawne.

System kontroli wewnętrznej obejmuje:

- czynności kontrolne realizowane przez wszystkich pracowników w zakresie powierzonych im obowiązków,

RADA NADZORCZA SPÓŁKI

- kontrolę funkcjonalną realizowaną w ramach obowiązków nadzoru nad podległymi komórkami organizacyjnymi przez wszystkich pracowników na stanowiskach kierowniczych,
- badanie zgodności działania INC S.A. z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi,
- kontrolę wewnętrzną realizowaną przez Zarząd, której celem jest ocena efektywności i zgodności działania komórek organizacyjnych z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi,

Zarządzanie ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych opiera się na identyfikacji i ocenie ryzyka wraz z podejmowaniem działań zmierzających do jego minimalizacji. INC na bieżąco monitoruje zmiany w przepisach i regulacjach zewnętrznych związanych ze sporządzaniem sprawozdań oraz na bieżąco aktualizuje wewnętrzne regulacje Spółki.

Za przygotowanie sprawozdania finansowego odpowiada Dział Księgowy pod merytorycznym nadzorem Głównej Księgowej oraz Dyrektora Finansowego. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są techniką komputerową. Kontrola następuje na etapie wprowadzania zapisów księgowych. Poprawność sporządzenia skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych weryfikowana jest corocznie przez audytora. Sprawozdania roczne podlegają pełnemu badaniu, natomiast półroczne podlegają przeglądowi audytora.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w przepisach prawa. Kontrolę nad procesem raportowania finansowego w GPW sprawuje także Rada Nadzorcza działająca jako Komitet Audytu. Zgodnie ze swoimi kompetencjami, Komitet monitoruje proces sprawozdawczości finansowej, wykonywanie czynności rewizji finansowej oraz niezależność audytora. Wyboru audytora INC dokonuje Rada Nadzorcza.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników powyższej oceny.

W opinii Rady Nadzorczej, podział zadań związanych z kontrolą wewnętrzną, compliance oraz zarządzania ryzykiem zapewniają rzetelność oraz prawdziwość w zakresie działalności operacyjnej oraz w zakresie informacji prezentowanych w sprawozdaniach finansowych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Spółki w sferze społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR).

W roku 2021 Grupa będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie inwestycji kapitałowych oraz doradztwa na rynku kapitałowym.

UHY ECA Audit Sp. z o.o. Sp. k. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej INC S.A. za rok obrotowy 2020 i sprawozdania jednostkowego INC S.A. wydał opinie pozytywne o sprawozdaniach i nie zgłosił zastrzeżeń ani uwag.

Sprawozdania finansowe nie wykazują żadnych zagrożeń dla działalności Spółki.

Zdaniem Rady Nadzorczej, Spółka posiada zdolność do kontynuowania działalności. W ocenie Rady Nadzorczej, perspektywy Spółki są bardzo dobre. Ocenę swoją Rada Nadzorcza formułuje na podstawie sprawowania bieżącego nadzoru nad Spółką, opinii i raportu biegłego rewidenta oraz przeglądu kluczowych spraw Spółki i dyskusji na posiedzeniach.

Przewodniczący Rady Nadzorczej