



JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

ZA ROK 2019

PISMO PREZESA ZARZĄDU

SZANOWNI AKCJONARIUSZE

W roku 2019 wynik finansowy jednostkowy INC S.A. wyniósł -2.383 tys. PLN. Decydujący wpływ na wynik jednostkowy miało dokonanie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów w postaci całości wartości udziałów oraz należności z tytułu obligacji od spółki zależnej INC Rating Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Dokonano odpisu wartości udziałów INC Rating Sp. z o.o. w kwocie 163.630 zł oraz należności z tytułu obligacji w kwocie 2.944.005 zł. Odpisy, mające charakter niegotówkowy, obniżyły wynik jednostkowy netto o kwotę 2.517.184,35 zł. Sytuacja płynnościowa INC i Grupy jest bardzo dobra – Grupa zwiększyła w 2019 r. stan gotówki, a w I kwartale 2020 r. pozycja gotówkowa również się powiększyła.

Rok 2019 był rokiem dużych zmian w INC i jego Grupie Kapitałowej. Carpathia Capital S.A. uzyskała wpis do rejestru Alternatywnych Spółek Inwestycyjnych oraz zadebiutowała (równoległe pozostając notowanym na rynku AeRO w Rumunii) na rynku NewConnect.

W marcu 2019 r. uruchomiona została platforma Crowdfconnect.pl – pierwsza w Polsce (i wciąż jedyna) platforma o charakterze crowdfundującym/crowdfunding udziałowego prowadzona przez dom maklerski. Dom Maklerski INC S.A. w roku 2019 przeprowadził z użyciem Crowdfconnect.pl z sukcesem pierwszą ofertę publiczną spółki Plantwear S.A. a także, jako jedyny podmiot w Polsce, uzyskał status Giełdowego Partnera Crowdfundingowego, na mocy podpisanej z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie umowy.

W III kwartale 2019 r. INC nawiązała współpracę operacyjną z InnerValue Sp. z o.o., jedną z wiodących agencji relacji inwestorskich w Polsce. Współpraca dotyczy wspólnego działania w obszarach związanych z kluczowymi biznesami Stron, to jest doradztwem na rynku kapitałowym w zakresie wprowadzania spółek na rynek giełdowy, pozyskiwania kapitału, pełnienia funkcji autoryzowanego doradcy, przeprowadzania emisji akcji w formule crowdfundingu inwestycyjnego z wykorzystaniem platformy crowdfconnect.pl, dokonywania inwestycji kapitałowych, wspierania spółek notowanych i nienotowanych w zakresie relacji inwestorskich i PR.

W ramach współpracy strony realizują już wspólnie liczne projekty, w szczególności w zakresie spółek z obszaru nowoczesnych technologii i gamingu. Efektem współpracy jest m.in. przeprowadzenie w 2020 r. ofert akcji dla m.in. spółek SkinWallet S.A. czy Detalion Games S.A. (oferta crowdfundingowa zakończyła się w niespełna 30 minut).

16 marca 2020 r. Zarząd Spółki przyjął, a Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała, aktualizację strategii Grupy Kapitałowej INC na kolejne lata.

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 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.

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.

Pomimo perturbacji spowodowanych stanem zagrożenia epidemicznego Grupa INC w 2020 r. nie zwalnia tempa i realizuje przyjętą strategię. Na rynku NewConnect zadebiutowały w 2020 r. już 2 spółki wprowadzane przez INC – Plantwear S.A. i Spyrosoft S.A., a 3 kolejne spółki mają złożone wnioski lub wysłane dokumenty informacyjne na GPW i ich debiut jest prawdopodobny jeszcze w I półroczu 2020 r.

Dom Maklerski zakończył także wspomnianą wyżej rekordową ofertę publiczną Detalion Games S.A., oferty Genxone S.A. czy SkinWallet S.A. Obecnie prowadzi projekty 7 ofert publicznych lub prywatnych i kilka kolejnych negocjuje. W większości są to projekty spółek z tzw. nowej gospodarki, w tym gamingowych, które nie odczuwają skutków spowolnienia gospodarczego. Celem Grupy na rok 2020 jest około 10 wprowadzeń do obrotu na rynek NewConnect oraz uzyskanie wyników finansowych umożliwiających wypłatę dywidendy dla naszych Akcjonariuszy.

W imieniu Zarządu INC S.A. dziękuję wszystkim Pracownikom i członkom Rady Nadzorczej za wysiłek włożony w jej działanie, ich zaangażowanie oraz entuzjazm w tworzeniu i rozwoju stabilnej spółki giełdowej, a także Akcjonariuszom za zaufanie, jakim obdarzają Spółkę.

PAWEŁ ŚLIWIŃSKI
PREZES ZARZĄDU

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

| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|---|---|---|---|
| | rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-12-31 | rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-12-31 | rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-12-31 | rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-12-31 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 3 813 | 3 708 | 886 | 869 |
| Przychody ze sprzedaży usług i towarów | 935 | 615 | 217 | 144 |
| Zysk (strata) na sprzedaży usług i towarów | 583 | 387 | 136 | 91 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -2 771 | -4 943 | -644 | -1 158 |
| Zysk (strata) netto | -2 383 | -5 236 | -554 | -1 227 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -1 330 | -857 | -309 | -201 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym: | 1 506 | 869 | 350 | 204 |
| <i>wpływy ze zbycia papierów wartościowych</i> | <i>1 361</i> | <i>1 878</i> | <i>316</i> | <i>440</i> |
| <i>wydatki na zakup papierów wartościowych</i> | <i>634</i> | <i>952</i> | <i>147</i> | <i>223</i> |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 16 | -32 | 4 | -7 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych | 192 | -20 | 45 | -5 |
| Aktywa razem | 14 419 | 15 780 | 3 386 | 3 670 |
| Zobowiązania | 1 624 | 1 482 | 381 | 345 |
| Rezerwy | 9 | 61 | 2 | 14 |
| Kapitał (fundusz) akcyjny | 16 686 | 16 686 | 3 918 | 3 880 |
| Kapitał własny | 12 769 | 14 220 | 2 998 | 3 307 |
| Liczba akcji | 8 343 099 | 8 343 099 | 8 343 099 | 8 343 099 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR) | -0,29 | -0,63 | -0,07 | -0,15 |
| Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR) | -0,29 | -0,63 | -0,07 | -0,15 |
| Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR) | 1,83 | 1,70 | 0,43 | 0,40 |
| 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



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

| <i>działalność kontynuowana</i> | Noty | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
|--|-------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży usług i towarów | 1, 2 | 935 | 615 |
| - od jednostek powiązanych | | 0 | 0 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 3 | 352 | 228 |
| - jednostkom powiązanym | | 0 | 0 |
| Koszty sprzedaży | 3 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) na sprzedaży | | 583 | 387 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4 | 403 | 167 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 5 | 14 | 191 |
| Zyski (straty) z inwestycji | 6 | -1 876 | -3 198 |
| - zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu | | 0 | 0 |
| - wynik na sprzedaży papierów wartościowych | | 278 | 1 876 |
| - odsetki i dywidendy | | 381 | 378 |
| - aktualizacja portfela inwestycyjnego | | -2 539 | -5 457 |
| - pozostałe | | 4 | 5 |
| Koszty ogólnego zarządu | 3 | 1 867 | 2 108 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | -2 771 | -4 943 |
| Koszty finansowe netto | 7 | 48 | 11 |
| - dla jednostek powiązanych | | 3 | 0 |
| Udział w zysku jednostek stowarzyszonych | | 0 | 0 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | -2 819 | -4 954 |
| Podatek dochodowy | 8 | -436 | 282 |
| Zysk (strata) netto okresu obrotowego | 9 | -2 383 | -5 236 |

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | 01.01.2019 | 01.01.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Zysk (strata) netto okresu obrotowego | -2 383 | -5 236 |
| Inne całkowite dochody z tytułu: | 0 | 0 |
| - aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 0 | 0 |
| Łączne całkowite dochody | -2 383 | -5 236 |

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

| | Noty | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------|---------------|---------------|
| A. Aktywa trwałe | | 5 974 | 7 684 |
| Wartości niematerialne i prawne | 10 | 150 | 248 |
| - w tym wartość firmy | | 0 | 0 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 11 | 624 | 114 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 12 | 2 194 | 4 699 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 13 | 2 960 | 2 577 |
| Należności długoterminowe | 14 | 46 | 46 |
| - od jednostek powiązanych | | 0 | 0 |
| - od pozostałych jednostek | | 46 | 46 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | | 0 | 0 |
| B. Aktywa obrotowe | | 8 445 | 8 096 |
| Zapasy | | 0 | 0 |
| Należności od jednostek powiązanych | 15 | 0 | 3 |
| Należności od pozostałych jednostek | 15 | 813 | 287 |
| - w tym należności z tytułu CIT | | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych | 16 | 38 | 280 |
| Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach | 16 | 7 217 | 7 331 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 16 | 356 | 165 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 17 | 21 | 30 |
| Aktywa razem | | 14 419 | 15 780 |

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

| | Noty | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------|---------------|---------------|
| A. Kapitał własny | | 12 769 | 14 220 |
| Kapitał podstawowy | 18 | 16 686 | 16 686 |
| Akcje własne (wielkość ujemna) | | 0 | -932 |
| Kapitał zapasowy | 19 | 0 | 1 702 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | | 0 | 0 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 20 | 2 000 | 2 000 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | | -3 534 | 0 |
| Zysk (strata) netto | | -2 383 | -5 236 |
| B. Rezerwy | 21 | 9 | 61 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 9 | 61 |
| Pozostałe rezerwy | | 0 | 0 |
| C. Zobowiązania długoterminowe | 22 | 357 | 78 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | 357 | 78 |
| D. Zobowiązania krótkoterminowe | 23 | 1 267 | 1 404 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | | 295 | 0 |
| Zobowiązania handlowe | | 181 | 197 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | | 23 | 42 |
| - w tym zobowiązania z tytułu CIT | | 0 | 38 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | | 0 | 238 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | 268 | 31 |
| Inne zobowiązania | | 500 | 896 |
| E. Rozliczenia międzyokresowe | 24 | 17 | 17 |
| Pasywa razem | | 14 419 | 15 780 |

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 nominalu | pozostały | | | | |
| Saldo na dzień 01.01.2019 | 16 686 | -932 | - | 1 702 | 2 000 | -5 236 | - | 14 220 |
| Korekty | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 01.01.2018 | 16 686 | -932 | - | 4 371 | 3 000 | -3 667 | - | 19 458 |
| Korekty wcześniejszych okresów | - | - | - | -2 | - | - | - | -2 |
| Saldo na dzień 01.01.2018 po zmianach | 16 686 | -932 | - | 4 369 | 3 000 | -3 667 | - | 19 456 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018 | | | | | | | | |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Realizacja programu skupu akcji własnych | - | - | - | 1 000 | -1 000 | - | - | - |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał | - | - | - | -3 667 | - | 3 667 | - | - |
| Całkowite dochody za okres | - | - | - | - | - | - | -5 236 | -5 236 |
| Saldo na dzień 31.12.2018 | 16 686 | -932 | - | 1 702 | 2 000 | - | -5 236 | 14 220 |

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

| | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
|--|--|--|
| A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -2 819 | -4 954 |
| II. Korekty razem | 2 186 | 3 325 |
| III. Zmiany w kapitale obrotowym | -659 | 772 |
| IV. Zapłacony podatek dochodowy | -38 | 0 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -1 330 | -857 |
| B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| I. Wpływy | 2 198 | 2 074 |
| 1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych | 117 | 0 |
| 2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 28 | 0 |
| 3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | 0 | 0 |
| 4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych | 0 | 0 |
| 5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych | 211 | 89 |
| 6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych | 1 361 | 1 878 |
| 7. Wpływy z obligacji | 285 | 0 |
| 8. Otrzymane odsetki | 111 | 11 |
| 9. Otrzymane dywidendy | 85 | 96 |
| II. Wydatki | 692 | 1 205 |
| 1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | 45 | 208 |
| 2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | 13 | 45 |
| 3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych | 0 | 0 |
| 4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych | 301 | 163 |
| 5. Pożyczki udzielone | 0 | 0 |
| 6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych | 333 | 789 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 1 506 | 869 |
| C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| I. Wpływy | 296 | 0 |
| 1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji | 0 | 0 |
| 2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 296 | 0 |
| 3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 |

| | | |
|---|------------|------------|
| 4. Inne wpływy finansowe | 0 | 0 |
| II. Wydatki | 280 | 32 |
| 1. Nabycie akcji własnych | 0 | 0 |
| 2. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| 3. Spłaty kredytów i pożyczek | 0 | 0 |
| 4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 236 | 26 |
| 5. Odsetki zapłacone | 44 | 6 |
| 6. Dywidendy wypłacone | 0 | 0 |
| 7. Inne wydatki finansowe | 0 | 0 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 16 | -32 |
| ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | 192 | -20 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 165 | 190 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | -1 | -5 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU | 356 | 165 |



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 i 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 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 |
| Krzysztof Nowak | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Aleksandra Persona-Śliwińska | – Członek Rady Nadzorczej |
| Mariusz Sadłocha | – Członek Rady Nadzorczej |
| Edward Kozicki | – 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.

2. Zasady prezentacji

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego – oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe INC S.A., sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2019 roku do 31.12.2019 roku. Prezentowane są dane porównawcze za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku.

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

3. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 01 stycznia 2019 roku lub później:

MSSF 16 Leasing – obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się 01 stycznia 2019 roku. Nowy standard zastąpił obowiązujący do końca 2018 roku MSR 17 Leasing oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15, SKI 27. Zmianą wynikającą ze standardu MSSF 16 jest wprowadzenie nowej definicji leasingu w oparciu o koncepcję kontroli nad danym aktywem. Wszystkie transakcje leasingu skutkują obowiązkiem rozpoznania u leasingobiorców aktywów i zobowiązań ze wszystkich umów leasingowych spełniających kryteria zawarte w standardzie (z niewielką ilością odstępstw i uproszczeń). Transakcje najmu po-wierzchni biurowej, najmu środków transportu bądź innych aktywów będą miały odzwierciedlenie w aktywach i zobowiązaniach najemcy wycenionych w wysokości zdyskontowanych spodziewanych przepływów pieniężnych z kontraktu.

Zmiany w MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu – mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wy-ceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu.

Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany do MSSF 9 wprowadzają zapisy w odniesieniu do kontraktów z opcją przedpłaty, w których udzielający kredytu (pożyczki) może być zmuszony do zaakceptowania przedpłaty w kwocie znacznie niższej niż niespłacone kwoty kapitału i odsetek. Taka kwota przedpłaty mogłaby stanowić płatność dla kredytobiorcy (pożyczkobiorcy) od udzielającego kredytu (pożyczki), a nie rekompensatę od kredytobiorcy dla udzielającego kredytu (pożyczki). Taki składnik aktywów finansowych będzie kwalifikował się do wyceny według zamortyzowanego kosztu, ujemna rekompensata musi stanowić uzasadnioną rekompensatę za wcześniejszą spłatę kontraktu.

Zmiany w MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2019 roku lub później. Zmiana standardu uściśla, że do instrumentów finansowych, innych niż wyceniane metodą praw własności, w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach należy stosować MSSF 9 nawet jeśli instrumenty te stanowią element inwestycji netto w takiej jednostce.

Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Poprawki do MSSF Cykl 2015-2017) – w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów: MSSF 3 Połączenia jednostek, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu, MSR 12 Podatek dochodowy, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób, MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

INC S.A. nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie innych standardów i interpretacji, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.

Wpływ wdrożenia nowych standardów

MSSF 16

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16. Zmianą wynikającą ze standardu MSSF 16 jest wprowadzenie nowej definicji leasingu w oparciu o koncepcję kontroli nad danym aktywem. MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym składnikiem aktywów, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych, i kontroluje wykorzystanie danego składnika aktywów w danym okresie. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca

ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, wycenionych w wysokości zdyskontowanych spodziewanych przepływów pieniężnych z kontraktu, za wyjątkiem krótkoterminowych umów leasingowych do 12 miesięcy oraz umów leasingowych dotyczących nieistotnych kwotowo składników aktywów.

Wydatki związane z wykorzystywaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, w po-przednich latach sprawozdawczych ujęte w większości w kosztach działalności podstawowej, są obecnie klasyfikowane jako koszty amortyzacji oraz koszty odsetek. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych rozliczane są z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

INC S.A. dokonała analizy umów dotyczących zakupu usług pod kątem zidentyfikowania umów, na podstawie których użytkuje składniki aktywów należące do dostawców.

Przedmiotem przeprowadzanych analiz były umowy najmu i powierzchni biurowej. Ponadto zostały przeanalizowane transakcje nabytych usług (koszty usług obcych w ramach działalności operacyjnej) pod kątem występowania korzystania ze zidentyfikowanego składnika aktywów.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16 nowe zasady zostały przyjęte przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego. W związku z tym dane porównawcze za rok obrotowy 2018 nie zostały przekształcone.

Po przyjęciu MSSF 16 Spółka ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu w związku z leasingiem, który wcześniej został sklasyfikowany jako usługa najmu rozliczana w koszcie okresu.

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Spółka przyjęła, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. Na dzień 01 stycznia 2019 roku przyjęta przez Spółkę stopa dyskonta wyniosła 6,72% (Wibor3M + 5,00%)

Emitent jest stroną umowy najmu lokalu w budynku przy ul. Krasińskiego 16 w Poznaniu (siedziba spółki) zawartej okres 3 lat do dnia 31 grudnia 2019 roku z możliwością dalszego jej przedłużenia o 2 lata.

Dla niezakończonych na 1 stycznia 2019 r. umowy leasingu, klasyfikowanej do tej pory jako umowa najmu, Spółka rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu następująco:

- zobowiązanie leasingowe wyceniono w wartości bieżącej pozostałych do dokonania płatności leasingowych, zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej dla danej umowy w dniu pierwszego zastosowania,
- wartość prawa do użytkowania bazowych składników aktywów ustalono w wartości równej zobowiązaniu leasingowemu.

Emitent dokonał oszacowania wpływu MSSF 16 i ustalił, że na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania równe zobowiązaniom z tytułu leasingu w wysokości 617 tys. zł, co nie spowodowało powstania różnicy wartości do ujęcia w pozycji zysków zatrzymanych.

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na ujęcie dodatkowych zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedstawia poniższa tabela:

| | 31 grudnia 2018 r. bez efektu wdrożenia MSSF 16 | Efekt wdrożenia MSSF 16 | 01 stycznia 2019 r. z uwzględnieniem efektu wdrożenia MSSF 16 |
|--|--|-------------------------------|--|
| AKTYWA | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 114 | 617 | 731 |
| <i>w tym: Prawo do użytkowania</i> | 0 | 617 | 617 |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe | 1045 | 617 | 1662 |
| <i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu</i> | 97 | 617 | 714 |

Emitent jest również stroną zawartych wcześniej dwóch umów leasingu operacyjnego samochodów, które to umowy zostały zakwalifikowane zgodnie z zasadami MSR 17 Leasing jako umowy leasingu finansowego i zgodnie z tymi przepisami ujmowane w księgach rachunkowych. Nowe umowy leasingu zawarte po dniu wejścia w życie MSSF 16 rozliczane są zgodnie z MSSF 16. Emitent w roku 2019 zawarł następną umowę leasingu operacyjnego samochodu. Informacje o wartości leasingowanych aktywów, poniesionych kosztach i wydatkach zawarte są w nocie 29.

Wdrożenie MSSF 16 nie miało wpływu na sprawozdanie z całkowitych dochodów INC S.A. na dzień 01 stycznia 2019 r.

Wdrożenie MSSF 16 miało następujący wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów INC S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r.

| Pozycja sprawozdania z wyników działalności | tys. PLN |
|--|------------|
| Koszty ogólnego zarządu, w tym: | -24 |
| - amortyzacja | 206 |
| - usługi obce | -230 |
| Koszty finansowe netto | 22 |
| - odsetki zapłacone | 38 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -14 |
| Zysk (strata) netto okresu obrotowego | -14 |
| Łączne całkowite dochody | -14 |

Wdrożenie MSSF 16 nie miało wpływu na zyski zatrzymane i kapitały własne INC S.A. na dzień 01 stycznia 2019 r.

4. Korekty sprawozdań finansowych

Nie było zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za okres, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe. Nie dokonywano korekt sprawozdań finansowych za okres, za który prezentowane jest 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 wykazuje się na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane umorzenie naliczone do dnia bilansowego oraz pomniejszone o ewentualne odpisy aktualizujące.

Rzeczowe aktywa trwałe

Do środków trwałych zalicza się te składniki majątku, których przewidywany okres wykorzystania 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 3,5 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 zdadne 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 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%.

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.

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.

Biernie rozliczenia międzyokresowe

Biernie 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) umów leasingowych objętych zakresem MSR 16 „Leasing”;
- b) umów ubezpieczeniowych objętych zakresem MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”;
- c) 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
- d) 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

oczekiwaniem 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 oczekiwaniem 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 i wartości niematerialnych, z wyjątkiem gruntów 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%.

8. Segmenty operacyjne

Ponieważ Spółka publikuje wraz z niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym jednostki dominującej również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, w której Emitent jest jednostką dominującą, prezentacja wymaganej postanowieniami MSSF8 informacji o segmentach operacyjnych zawarta jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej INC S.A.

9. Zdarzenia po dacie bilansu

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.

Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień.

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 podpisane 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.

10. Noty do sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do sprawozdania z wyników działalności

Nota 1

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| - usługi doradcze, szkoleniowe i inne | 935 | 615 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem | 935 | 615 |

| | | |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| - w tym: od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
| a) kraj | 935 | 615 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| b) eksport | 0 | 0 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem | 935 | 615 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0 | 0 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem | 0 | 0 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | 0 | 0 |

Nota 2

Zastosowanie MSSF 15 po raz pierwszy

Spółka wprowadzając w 2018 roku po raz pierwszy zapisy MSSF 15 przeprowadziła analizę umów z klientami w celu identyfikacji tych, których zapisy potencjalnie mogłyby mieć wpływ na moment rozpoznania przychodów oraz ich wysokość w danym okresie sprawozdawczym, w szczególności w odniesieniu do umów doradczych związanych z pełnieniem funkcji Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect.

W wyniku przeprowadzonych analiz Spółka stwierdziła, że z tytułu zawartych umów z klientami uzyskuje przychody, które może podzielić na dwie grupy.

Pierwsza z nich dotyczy wynagrodzenia za usługi świadczone do momentu wprowadzenia do obrotu akcji podmiotu, dla którego są świadczone usługi doradcze. Ta część przychodów ma charakter jednorazowy, uzyskiwany po wykonaniu określonych w umowach usług. Spółka nie czerpie wcześniej korzyści ze świadczonych usług w miarę wykonywania świadczeń umownych. Wprowadzenie do obrotu akcji (pozyskanie finansowania) jest także warunkiem uzyskania wynagrodzenia z tego typu umów, co oznacza poniesienie ryzyka do tego momentu przez Emitenta.

Druga z nich dotyczy wynagrodzenia za usługi świadczone po wprowadzeniu do obrotu akcji podmiotu, dla którego są świadczone usługi doradcze. Ta część przychodów ma charakter okresowy, są to opłaty otrzymywane zazwyczaj w okresach miesięcznych. Unormowania nowego standardu nie mają żadnego wpływu na tę grupę przychodów.

Wykazywanie przychodów zgodnie z nowym standardem MSSF 15 nie wpłynęłoby na wysokość przychodów operacyjnych w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2017 roku. Dane porównywalne po zastosowaniu standardu są tożsame z danymi roku 2017 opublikowanymi przed wejściem standardu w życie.

Nota 3

| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| a) amortyzacja | 278 | 116 |
| b) zużycie materiałów i energii | 158 | 141 |
| c) usługi obce | 1 253 | 1 591 |
| d) podatki i opłaty | 22 | 6 |
| e) wynagrodzenia | 447 | 388 |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 41 | 9 |
| g) pozostałe koszty rodzajowe | 20 | 86 |
| Koszty według rodzaju | 2 219 | 2 336 |

| | | |
|--|--------|--------|
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | 0 | 0 |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna) | 0 | 0 |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna) | -1 867 | -2 108 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 352 | 228 |

Nota 4

| INNE PRZYCHODY OPERACYJNE | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| a) rozwiązane rezerwy | 0 | 0 |
| b) pozostałe, w tym: | 403 | 167 |
| - zysk na zbyciu jednostki zależnej | 0 | 15 |
| - zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 28 | 0 |
| - wynajem | 47 | 91 |
| - przychody z rozwiązania odpisów aktualizujących | 0 | 10 |
| - otrzymane odszkodowanie | 0 | 21 |
| - przychody ze spisanych zobowiązań | 238 | 24 |
| - refaktury poniesionych kosztów | 78 | 0 |
| - pozostałe | 12 | 6 |
| Inne przychody operacyjne, razem | 403 | 167 |

Nota 5

| INNE KOSZTY OPERACYJNE | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| a) utworzone rezerwy | 0 | 0 |
| b) pozostałe, w tym: | 13 | 191 |
| - spisane należności | 0 | 2 |
| - odpisy aktualizujące należności | 0 | 145 |
| - darowizny FRRK | 0 | 2 |
| - koszty sądowe i komornicze | 0 | 2 |
| - koszty napraw powypadkowych, zaniechana inwestycja | 0 | 21 |
| - pozostałe - koszty refakturowane | 13 | 19 |
| Inne koszty operacyjne, razem | 13 | 191 |

Nota 6

| ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu | 0 | 0 |
| Wynik na sprzedaży papierów wartościowych | 278 | 1 876 |
| Odsetki i dywidendy | 381 | 378 |
| Aktualizacja portfela inwestycyjnego | -2 539 | -5 457 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Inne przychody z inwestycji | 4 | 5 |
| Zyski (straty) z inwestycji, razem | -1 876 | -3 198 |

| PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| a) od jednostek powiązanych, w tym: | 85 | 94 |
| - od jednostek zależnych | 84 | 94 |
| - od jednostek współzależnych | 0 | 0 |
| - od jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| - od znaczącego inwestora | 0 | 0 |
| - od jednostki dominującej | 0 | 0 |
| b) od pozostałych jednostek | 1 | 2 |
| Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem | 85 | 96 |

| PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| a) z tytułu udzielonych pożyczek | 23 | 18 |
| - od jednostek powiązanych, w tym: | 12 | 11 |
| - od jednostek zależnych | 12 | 11 |
| - od jednostek współzależnych | 0 | 0 |
| - od jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| - od znaczącego inwestora | 0 | 0 |
| - od jednostki dominującej | 0 | 0 |
| - od pozostałych jednostek | 11 | 7 |
| b) pozostałe odsetki | 272 | 264 |
| - od jednostek powiązanych, w tym: | 255 | 247 |
| - od jednostek zależnych | 255 | 247 |
| - od jednostek współzależnych | 0 | 0 |
| - od jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| - od znaczącego inwestora | 0 | 0 |
| - od jednostki dominującej | 0 | 0 |
| - od pozostałych jednostek (odsetki bankowe, od należności) | 17 | 17 |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem | 295 | 282 |

| AKTUALIZACJA PORTFELA INWESTYCYJNEGO | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Aktualizacja akcji/udziałów w podmiotach zależnych | -164 | -619 |
| Aktualizacja obligacji w podmiotach zależnych | -2 944 | 0 |
| Aktualizacja akcji/udziałów w podmiotach pozostałych | 582 | -4 760 |
| Aktualizacja obligacji w podmiotach pozostałych | -11 | -4 |
| Aktualizacja pożyczek w podmiotach pozostałych | -2 | 0 |

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Aktualizacja należności wymagalnych od pozostałych podmiotów | 0 | -74 |
| Aktualizacja portfela inwestycyjnego, razem | -2 539 | -5 457 |

| INNE PRZYCHODY Z INWESTYCJI | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| a) dodatnie różnice kursowe | 4 | 5 |
| - zrealizowane | 0 | 0 |
| - niezrealizowane | 4 | 5 |
| b) rozwiązane rezerwy (z tytułu) | 0 | 0 |
| c) pozostałe, w tym: | 0 | 0 |
| Inne przychody z inwestycji, razem | 4 | 5 |

Nota 7

| KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| a) od kredytów i pożyczek | 3 | 0 |
| - dla jednostek powiązanych, w tym: | 3 | 0 |
| - dla jednostek zależnych | 3 | 0 |
| - dla jednostek współzależnych | 0 | 0 |
| - dla jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| - dla znaczącego inwestora | 0 | 0 |
| - dla jednostki dominującej | 0 | 0 |
| - dla innych jednostek | 0 | 0 |
| b) pozostałe odsetki | 44 | 9 |
| - dla jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| - dla innych jednostek | 44 | 9 |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem | 47 | 9 |

| INNE KOSZTY FINANSOWE | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| a) ujemne różnice kursowe | 1 | 2 |
| - zrealizowane | 0 | 2 |
| - niezrealizowane | 1 | 0 |
| b) utworzone rezerwy | 0 | 0 |
| c) pozostałe | 0 | 0 |
| Inne koszty finansowe, razem | 1 | 2 |

Nota 8

| PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 1. Zysk (strata) brutto | -2 819 | -4 954 |
| - w tym: z zysków/strat kapitałowych | -2 297 | -3 209 |

| | | |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| - w tym: z innych źródeł przychodu | -522 | -1 745 |
| 2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto, a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów) | 2 105 | 6 644 |
| - wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | 384 | 576 |
| - statystyczne przychody | 74 | 35 |
| - przychody nie stanowiące przychodów podatkowych z innych źródeł | -596 | -355 |
| - statystyczne koszty | -296 | -63 |
| - aktualizacja inwestycji | 2 539 | 5 457 |
| Zyski kapitałowe | 242 | 1 690 |
| 3. Odliczone straty z lat ubiegłych | -242 | -1 492 |
| 4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym | -714 | 198 |
| - w tym: z zysków/strat kapitałowych | 0 | 198 |
| 5. Podatek dochodowy według stawki 19 % | 0 | 38 |
| 6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku | 0 | 0 |
| 7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym: | 0 | 38 |
| - wykazany w rachunku zysków i strat, w tym: | 0 | 38 |
| - zryczałtowany zapłacony podatek od dywidend otrzymanych | 0 | 0 |
| - dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny | 0 | 0 |
| - dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 0 | 0 |
| PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT: | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
| - zmiana z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych | -403 | -705 |
| - zmiana z tytułu powstania i wykorzystania strat podatkowych z lat wcześniejszych | -159 | 284 |
| - zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych | 0 | 0 |
| - zmiana z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu | 0 | 0 |
| - zmiana z tytułu przeklasyfikowania różnic przejściowych na różnice trwałe | 126 | 665 |
| - zmiana z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy | 0 | 0 |
| - inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów): | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy odroczoney, razem | -436 | 244 |
| ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODRO CZONEGO | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
| - ujętego w kapitale własnym | 0 | 0 |
| - ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy | 0 | 0 |
| POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU: | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem | 0 | 0 |
| EFEKTYWNA STOPA OPODATKOWANIA | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
| Bieżący podatek dochodowy | 0 | 38 |

| | | |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Odroczony podatek dochodowy | -436 | 244 |
| Razem obciążenie podatkowe | -436 | 282 |
| Efektywna stopa opodatkowania (podatek/wynik brutto) | 15,49% | -5,69% |
| <hr/> | | |
| WYJAŚNIENIE RÓŻNIC MIĘDZY PODATKIEM OBLICZONYM WEDŁUG STAWKI OBOWIĄZUJĄCEJ A PODATKIEM WYKAZANYM | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
| Zysk przed opodatkowaniem | -2 819 | -4 954 |
| Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%) | -536 | -941 |
| Podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych ujęty w bieżącym okresie sprawozdawczym | 0 | 0 |
| Podatek od różnic trwałych między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania: | 99 | 1 223 |
| Otrzymane dotacje | 0 | 0 |
| Otrzymana dywidenda | -16 | -18 |
| odpisy aktualizujące należności z tytułu usług | 0 | 14 |
| odpisy aktualizujące należności z tytułu zakupu aktywów finansowych | 0 | 69 |
| Odpisy aktualizujące aktywa finansowe | 126 | 989 |
| Pozostałe trwałe różnice nkup | 3 | 61 |
| Pozostałe trwałe różnice | -14 | 108 |
| Obciążenie podatkowe: | -437 | 282 |
| Zastosowana stawka nominalna | 19,00% | 19,00% |
| Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów | -4,58% | -21,19% |
| Wpływ przychodów niestanowiących przychodów podatkowych | 1,06% | -1,03% |
| Średnia efektywna stopa opodatkowania | 15,49% | -3,22% |

Nota 9

Obliczenie zysku na jedną akcję zwykłą

Dane na 31.12.2019

- średnioważona liczba akcji zwykłych wynosi 8.343.099
- strata netto wynosi 2 383 tys. zł
- zysk (strata) na jedną akcję wynosi -0,29 zł,
- średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wynosi 8.343.099
- strata netto wynosi 2 383 tys. zł
- zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję wynosi -0,29 zł.

Dane na 31.12.2018

- średnioważona liczba akcji zwykłych wynosi 8.343.099
- strata netto wynosi 5.236 tys. zł
- zysk (strata) na jedną akcję wynosi -0,63 zł,
- średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wynosi 8.343.099
- strata netto wynosi 5.236 tys. zł
- zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję wynosi -0,63 zł.

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej
Nota 10

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) koszty zakończonych prac rozwojowych | 0 | 0 |
| b) wartość firmy | 0 | 0 |
| c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 0 | 0 |
| - oprogramowanie komputerowe | 0 | 0 |
| d) inne wartości niematerialne | 19 | 44 |
| e) zaliczki na wartości niematerialne | 131 | 204 |
| Wartości niematerialne razem | 150 | 248 |
| WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| a) własne | 150 | 248 |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 0 | 0 |
| Wartości niematerialne razem | 150 | 248 |

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

| | a | b | c | d | e | Wartości niematerialne, razem | |
|---|--------------------------------------|---------------|---|----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------|
| | koszty zakończonych prac rozwojowych | wartość firmy | nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | oprogramowanie komputerowe | inne wartości niematerialne | zaliczki na wartości niematerialne | |
| a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu | 0 | 0 | 83 | 83 | 0 | 204 | 287 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 45 | 45 |
| - nabycie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 45 | 45 |
| c) - zmniejszenia - zakończone prace | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 118 | 118 |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu | 0 | 0 | 83 | 83 | 0 | 131 | 214 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 0 | 0 | 39 | 39 | 0 | 0 | 39 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | 0 | 0 | 25 | 25 | 0 | 0 | 25 |
| - zwiększenia | 0 | 0 | 25 | 25 | 0 | 0 | 25 |
| - zmniejszenia - likwidacja nieużytkowanych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 0 | 0 | 64 | 64 | 0 | 0 | 64 |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - zwiększenie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - zmniejszenie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu | 0 | 0 | 19 | 19 | 0 | 131 | 150 |

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2018-31.12.2018 r.

| | a | b | c | d | e | Wartości niematerialne, razem | |
|---|--------------------------------------|---------------|---|----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------|
| | koszty zakończonych prac rozwojowych | wartość firmy | nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | oprogramowanie komputerowe | inne wartości niematerialne | zaliczki na wartości niematerialne | |
| a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu | 0 | 0 | 32 | 32 | 0 | 47 | 111 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 0 | 0 | 51 | 51 | 0 | 157 | 208 |
| - nabycie | 0 | 0 | 51 | 51 | 0 | 157 | 208 |
| c) - zmniejszenia – likwidacja nieużytkowanych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu | 0 | 0 | 83 | 83 | 0 | 204 | 287 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 0 | 0 | 31 | 31 | 0 | 0 | 31 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | 0 | 0 | 8 | 8 | 0 | 0 | 8 |
| - zwiększenia | 0 | 0 | 8 | 8 | 0 | 0 | 8 |
| - zmniejszenia – likwidacja nieużytkowanych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 0 | 0 | 39 | 39 | 0 | 0 | 39 |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - zwiększenie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - zmniejszenie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu | 0 | 0 | 44 | 44 | 0 | 204 | 248 |

Nota 11

| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) środki trwałe, w tym: | 624 | 114 |
| - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 0 | 0 |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 421 | 0 |
| - urządzenia techniczne i maszyny | 7 | 7 |
| - środki transportu | 196 | 107 |
| - inne środki trwałe | 0 | 0 |
| b) środki trwałe w budowie | 0 | 0 |
| c) zaliczki na środki trwałe w budowie | 0 | 0 |
| Rzeczowe aktywa trwałe, razem | 624 | 114 |
| ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| a) własne | 7 | 7 |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 617 | 107 |
| - leasing samochodów | 196 | 107 |
| - najem siedziby | 421 | 0 |
| Środki trwałe bilansowe razem | 624 | 114 |
| ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 0 | 0 |
| - wartość gruntów użytkowanych wieczyście | 0 | 0 |
| - maszyny i urządzenia | 0 | 0 |
| - środki transportu | 0 | 0 |
| Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem | 0 | 0 |

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 | 272 | 639 | 78 | 1 109 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 0 | 627 | 13 | 123 | 0 | 763 |
| - nabycie (także w drodze aportu i leasingu) | 0 | 627 | 13 | 123 | 0 | 763 |
| - przyjęcie ze środków trwałych w budowie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - sprzedaż | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - likwidacja zużytych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 0 | 747 | 285 | 762 | 78 | 1 872 |
| e) umorzenie na początek okresu | 0 | 120 | 265 | 532 | 78 | 995 |
| f) umorzenie za okres (z tytułu) | 0 | 206 | 13 | 34 | 0 | 253 |
| - zwiększenie (amortyzacja) | 0 | 206 | 13 | 34 | 0 | 253 |
| - zmniejszenie- likwidacja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 0 | 326 | 278 | 566 | 78 | 1 248 |
| 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 01.01.2018 - 31.12.2018 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 | 243 | 639 | 62 | 1 064 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 0 | 0 | 29 | 0 | 16 | 45 |
| - nabycie (także w drodze aportu i leasingu) | 0 | 0 | 29 | 0 | 16 | 45 |
| - przyjęcie ze środków trwałych w budowie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - sprzedaż | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - aport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 0 | 120 | 272 | 639 | 78 | 1 109 |
| e) umorzenie na początek okresu | 0 | 115 | 230 | 480 | 62 | 887 |
| f) umorzenie za okres (z tytułu) | 0 | 5 | 35 | 52 | 16 | 108 |
| - zwiększenie (amortyzacja) | 0 | 5 | 35 | 52 | 16 | 108 |
| - zmniejszenie-sprzedaż | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - zmniejszenie-aport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 0 | 120 | 265 | 532 | 78 | 995 |
| 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 | 0 | 7 | 107 | 0 | 114 |

Nota 12

| DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) w jednostkach zależnych | 2 189 | 4 694 |
| - udziały lub akcje | 2 189 | 1 814 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 2 880 |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| b) w jednostkach współzależnych | 0 | 0 |
| - udziały lub akcje | 0 | 0 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| c) w jednostkach stowarzyszonych | 0 | 0 |
| - udziały lub akcje | 0 | 0 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| d) w znaczącym inwestorze | 0 | 0 |
| - udziały lub akcje | 0 | 0 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| e) w jednostce dominującej | 0 | 0 |
| - udziały lub akcje | 0 | 0 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| f) w pozostałych jednostkach | 5 | 5 |
| - udziały lub akcje | 5 | 5 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| - udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| Długoterminowe aktywa finansowe, razem | 2 194 | 4 699 |
| <hr/> | | |
| ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| a) stan na początek okresu | 4 699 | 4 978 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 949 | 670 |
| - nabycie udziałów w jednostkach zależnych | 539 | 163 |
| - nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych | 0 | 0 |
| - nabycie udziałów w pozostałych jednostkach | 0 | 0 |
| - wycena udziałów w jednostkach zależnych | 0 | 0 |
| - wycena udziałów w pozostałych jednostkach | 0 | 0 |
| - nabycie obligacji w jednostkach zależnych | 155 | 507 |
| - nabycie obligacji w jednostkach pozostałych | 0 | 0 |
| - naliczone odsetki od obligacji w jednostkach zależnych | 255 | 0 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | 3 454 | 949 |
| - sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych | 0 | 0 |
| - połączenie jednostek zależnych | 0 | 0 |
| - utrata kontroli w jednostkach zależnych - likwidacja | 0 | 350 |
| - wykup obligacji w jednostkach zależnych | 346 | 0 |
| - zmiana prezentacji (przeniesienie do inwestycji krótkoterminowych) | 2 017 | 0 |
| - odpis aktualizujący udziały w jednostkach zależnych | 164 | 599 |
| - odpis aktualizujący obligacje w jednostkach zależnych | 927 | 0 |
| d) stan na koniec okresu | 2 194 | 4 699 |
| <hr/> | | |
| PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FI- NANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| a) w walucie polskiej | 2 885 | 4 600 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN) | 400 | 99 |
| b1. jednostka/waluta tys./RON | 441 | 106 |
| tys. PLN | 400 | 99 |
| pozostałe waluty w tys. PLN | 0 | 0 |
| Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem | 3 285 | 4 699 |
| <hr/> | | |
| PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FI- NANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI) | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa) | 400 | 99 |
| a) akcje (wartość bilansowa): | 400 | 99 |
| - korekty aktualizujące wartość | 0 | 0 |
| - wartość na początek okresu | 0 | 0 |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| - wartość według cen nabycia | 400 | 99 |
| b) obligacje (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - korekty aktualizujące wartość | 0 | 0 |
| - wartość na początek okresu | 0 | 0 |
| - wartość według cen nabycia | 0 | 0 |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - korekty aktualizujące wartość | 0 | 0 |
| - wartość na początek okresu | 0 | 0 |
| - wartość według cen nabycia | 0 | 0 |
| B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa) | 0 | 0 |
| a) akcje (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - korekty aktualizujące wartość | 0 | 0 |
| - wartość na początek okresu | 0 | 0 |
| - wartość według cen nabycia | 0 | 0 |
| b) obligacje (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - korekty aktualizujące wartość | 0 | 0 |
| - wartość na początek okresu | 0 | 0 |
| - wartość według cen nabycia | 0 | 0 |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - korekty aktualizujące wartość | 0 | 0 |
| - wartość na początek okresu | 0 | 0 |
| - wartość według cen nabycia | 0 | 0 |
| C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane (wartość bilansowa) | 1 794 | 4 600 |
| a) akcje i udziały (wartość bilansowa): | 1 794 | 1 720 |
| - korekty aktualizujące wartość | -763 | -599 |
| - wartość na początek okresu | 1 720 | 2 573 |
| - wartość według cen nabycia | 2 557 | 2 319 |
| b) obligacje (wartość bilansowa): | 0 | 2 880 |
| - korekty aktualizujące wartość | -824 | 246 |
| - wartość na początek okresu | 2 880 | 2 373 |
| - wartość nominalna obligacji (cena nabycia) | 824 | 2 634 |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - korekty aktualizujące wartość | 0 | 0 |
| - wartość na początek okresu | 0 | 0 |
| - wartość według cen nabycia | 0 | 0 |
| D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa) | 0 | 0 |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| a) akcje i udziały (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - korekty aktualizujące wartość | 0 | 0 |
| - wartość na początek okresu | 0 | 0 |
| - wartość według cen nabycia | 0 | 0 |
| b) obligacje (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - korekty aktualizujące wartość | 0 | 0 |
| - wartość na początek okresu | 0 | 0 |
| - wartość według cen nabycia | 0 | 0 |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres) | 0 | 0 |
| - wartość na początek okresu | 0 | 0 |
| - wartość według cen nabycia | 0 | 0 |
| Wartość według cen nabycia, razem | 3 781 | 5 052 |
| Wartość na początek okresu, razem | 4 699 | 4 978 |
| Zmiana wartość, razem | -1 587 | -353 |
| Wartość bilansowa, razem | 2 194 | 4 699 |

Nota 13

| ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------|------------|
| 1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 2 577 | 2 779 |
| a) odniesionych na wynik finansowy | 2 577 | 2 779 |
| b) odniesionych na kapitał własny | 0 | 0 |
| c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 0 | 0 |
| 2. Zwiększenia | 665 | 747 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 507 | 747 |
| - odpis aktualizujący wartość inwestycji | 507 | 698 |
| - rezerwy bilansowe- zwiększenie | 0 | 49 |
| - utworzenie rezerw na należności nieściągalne | 0 | 0 |
| - leasing | 0 | 0 |
| b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową - zwiększenie strat podatkowych do wykorzystania | 158 | 0 |
| c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 0 | 0 |
| e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| 3. Zmniejszenia | 282 | 949 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | 282 | 665 |
| - odpis aktualizujący wartość inwestycji | 237 | 0 |
| - rezerwy bilansowe- zmniejszenie odpisów aktualizujących wierzytelności | 0 | 0 |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| - wykorzystanie rezerw na koszty | 45 | 0 |
| - przeklasyfikowanie różnic przejściowych na różnice trwałe | 0 | 665 |
| - leasing finansowy | 0 | 0 |
| b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową - wykorzystanie straty | 0 | 284 |
| c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 0 | 0 |
| e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| 4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym: | 2 960 | 2 577 |
| a) odniesionych na wynik finansowy | 2 960 | 2 577 |
| b) odniesionych na kapitał własny | 0 | 0 |
| c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 0 | 0 |

Nota 14

| NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) należności od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| b) od pozostałych jednostek (z tytułu) | 46 | 46 |
| Należności długoterminowe netto | 46 | 46 |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności | 0 | 0 |
| Należności długoterminowe brutto | 46 | 46 |

| ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) stan na początek okresu | 46 | 46 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 0 | 0 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 0 |
| d) stan na koniec okresu | 46 | 46 |

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu | 0 | 0 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 0 | 0 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 0 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu | 0 | 0 |

| NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) w walucie polskiej | 46 | 46 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN) | 0 | 0 |
| Należności długoterminowe, razem | 46 | 46 |

Nota 15

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) od jednostek powiązanych | 0 | 3 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 0 | 3 |
| - do 12 miesięcy | 0 | 0 |
| - powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 0 |
| - dochodzone na drodze sądowej | 0 | 0 |
| b) należności od pozostałych jednostek | 813 | 287 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 530 | 87 |
| - do 12 miesięcy | 530 | 87 |
| - powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 95 | 133 |
| - inne | 188 | 67 |
| - w tym: z tytułu sprzedaży aktywów finansowych | 141 | 63 |
| - dochodzone na drodze sądowej | 0 | 0 |
| Należności krótkoterminowe netto, razem | 813 | 290 |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności | 838 | 838 |
| Należności krótkoterminowe brutto, razem | 1 651 | 1 128 |

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu | 838 | 653 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 0 | 219 |
| - odpis aktualizujący wartość należności | 0 | 219 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 34 |
| - wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość należności | 0 | 34 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu | 838 | 838 |

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA) | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) w walucie polskiej | 1 550 | 1 128 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN) | 101 | 0 |
| b1. w walucie tys. RON | 110 | 0 |
| po przeliczeniu w tys. PLN | 101 | 0 |
| pozostałe waluty w tys. PLN | 0 | 0 |
| Należności krótkoterminowe, razem | 1 651 | 1 128 |

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY: | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) do 1 miesiąca | 2 | 14 |

| | | |
|--|------------|-----------|
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 0 | 0 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 0 | 0 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 0 | 0 |
| e) powyżej 1 roku | 0 | 0 |
| f) należności przeterminowane | 816 | 361 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto) | 818 | 375 |
| g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 288 | 288 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto) | 530 | 87 |

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE: | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) do 1 miesiąca | 272 | 18 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 23 | 29 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 195 | 31 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 78 | 24 |
| e) powyżej 1 roku | 248 | 259 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto) | 816 | 361 |
| f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane | 288 | 288 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto) | 528 | 73 |

Nota 16

| KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) w jednostkach zależnych | 38 | 280 |
| - aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu | 0 | 0 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | 38 | 280 |
| - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 |
| b) w jednostkach współzależnych | 0 | 0 |
| - aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu | 0 | 0 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 |
| c) w jednostkach stowarzyszonych | 0 | 0 |
| - aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu | 0 | 0 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 |
| d) w znaczącym inwestorze | 0 | 0 |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| - aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu | 0 | 0 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 |
| e) w jednostce dominującej | 0 | 0 |
| - aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu | 0 | 0 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 |
| f) w pozostałych jednostkach | 7 217 | 7 331 |
| - aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu | 7 001 | 7 124 |
| - dłużne papiery wartościowe | 6 | 6 |
| - udzielone pożyczki | 210 | 201 |
| - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 |
| g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 356 | 165 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 356 | 165 |
| - inne środki pieniężne | 0 | 0 |
| - inne aktywa pieniężne | 0 | 0 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem | 7 611 | 7 776 |

| PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) w walucie polskiej | 7 609 | 7 764 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN) | 2 | 12 |
| b1. jednostka/waluta RON | 1 | 5 |
| tys. PLN | 1 | 4 |
| b2. jednostka/waluta EUR | 0 | 2 |
| tys. PLN | 1 | 8 |
| pozostałe waluty w tys. PLN | 0 | 0 |
| Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem | 7 611 | 7 776 |

| PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI) | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa) | 6 770 | 6 891 |
| a) akcje (wartość bilansowa): | 6 770 | 6 891 |
| - wartość godziwa | 6 770 | 6 891 |
| - wartość na moment ujęcia | 16 000 | 16 703 |
| b) obligacje (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - wartość godziwa | 0 | 0 |

| | | |
|--|-------|-------|
| - wartość na moment ujęcia | 0 | 0 |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - wartość godziwa | 0 | 0 |
| - wartość na moment ujęcia | 0 | 0 |
| B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa) | 0 | 0 |
| a) akcje (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - wartość godziwa | 0 | 0 |
| - wartość na moment ujęcia | 0 | 0 |
| b) obligacje (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - wartość godziwa | 0 | 0 |
| - wartość na moment ujęcia | 0 | 0 |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - wartość godziwa | 0 | 0 |
| - wartość na moment ujęcia | 0 | 0 |
| C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane (wartość bilansowa) | 841 | 885 |
| a) akcje (wartość bilansowa): | 231 | 233 |
| - wartość godziwa | 231 | 233 |
| - wartość na moment ujęcia | 8 866 | 8 868 |
| b) obligacje (wartość bilansowa): | 6 | 6 |
| - wartość wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem utraty wartości | 6 | 6 |
| - wartość na moment ujęcia | 2 078 | 467 |
| c) pożyczki udzielone: | 248 | 481 |
| - wartość wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem utraty wartości | 248 | 481 |
| - wartość na moment ujęcia | 1 425 | 1 636 |
| d) środki pieniężne w kasie i na rachunkach: | 356 | 165 |
| - wartość godziwa | 356 | 165 |
| - wartość na moment ujęcia | 356 | 165 |
| D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa) | 0 | 0 |
| a) akcje i udziały (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - wartość godziwa | 0 | 0 |
| - wartość na moment ujęcia | 0 | 0 |
| b) obligacje (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - wartość godziwa | 0 | 0 |
| - wartość na moment ujęcia | 0 | 0 |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - wartość godziwa | 0 | 0 |

| | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| - wartość na moment ujęcia | 0 | 0 |
| Wartość na moment ujęcia, razem | 28 725 | 27 839 |
| Korekty aktualizujące wartość, razem | -21 114 | -20 063 |
| Wartość bilansowa, razem | 7 611 | 7 776 |

| UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) w walucie polskiej | 248 | 481 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN) | 0 | 0 |
| Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem | 248 | 481 |

| ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA) | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) w walucie polskiej | 354 | 153 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN) | 2 | 12 |
| b1. jednostka/waluta w tys. EUR | 0 | 2 |
| po przeliczeniu w tys. PLN | 1 | 9 |
| b1. jednostka/waluta w tys. RON | 1 | 5 |
| po przeliczeniu w tys. PLN | 1 | 3 |
| pozostałe waluty w tys. PLN | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem | 356 | 165 |

Nota 17

| INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU) | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Inne inwestycje krótkoterminowe, razem | 0 | 0 |

| KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 21 | 30 |
| - rozliczane w czasie ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne | 11 | 14 |
| - prenumerata | 1 | 1 |
| - opłata za korzystanie z systemu LEX | 1 | 1 |
| - usługi hostingowe | 4 | 8 |
| - pozostałe koszty rozliczane w czasie | 4 | 6 |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 0 | 0 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem | 21 | 30 |

Nota 18

Kapitał zakładowy (struktura) na 31.12.2019 r.

| 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 | imiennie | 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 ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ PODPISANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 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% | 60,16% | 11 845 |
| Razem | 8 343 099 | 100,000% | 100,000% | 16 686 |

Nota 19

| KAPITAŁ ZAPASOWY | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji oraz po pokryciu strat z lat ubiegłych | 0 | 0 |
| b) utworzony ustawowo | 0 | 0 |
| c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość | 0 | 0 |
| d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników | 0 | 0 |
| e) inny (wg rodzaju) | 0 | 1 702 |
| - podzielony wynik lat ubiegłych | 0 | 1 702 |
| Kapitał zapasowy, razem | 0 | 1 702 |

Nota 20

| KAPITAŁ REZERWOWY | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) utworzony ustawowo | 0 | 0 |
| b) utworzony zgodnie ze statutem / umową | 0 | 0 |
| c) inny (wg rodzaju) | 2 000 | 2 000 |
| - rezerwa celowa na sfinansowanie programu skupu akcji własnych | 2 000 | 2 000 |
| Kapitał rezerwowy, razem | 2 000 | 2 000 |

Nota 21

| ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 61 | 20 |
| a) odniesionej na wynik finansowy | 61 | 20 |
| b) odniesionej na kapitał własny | 0 | 0 |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 0 | 0 |
| 2. Zwiększenia | 0 | 41 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu) | 0 | 41 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| - wycena inwestycji | 0 | 0 |
| - różnice w stawkach amortyzacji | 0 | 0 |
| - wycena pożyczek i obligacji (odsetki) | 0 | 41 |
| - pozostałe | 0 | 0 |
| b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| - wycena inwestycji | 0 | 0 |
| c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| 3. Zmniejszenia | 52 | 0 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 52 | 0 |
| - wycena inwestycji | 0 | 0 |
| - wycena pożyczek i obligacji | 52 | 0 |
| - pozostałe | 0 | 0 |
| b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| - wycena inwestycji | 0 | 0 |
| c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi | 0 | 0 |
| 4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem | 9 | 61 |
| a) odniesionej na wynik finansowy | 9 | 61 |
| b) odniesionej na kapitał własny | 0 | 0 |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 0 | 0 |
| ZMIANA STANU DŁGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) | | |
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| a) stan na początek okresu | 0 | 0 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 0 | 0 |
| c) wykorzystanie (z tytułu) | 0 | 0 |
| d) rozwiązanie (z tytułu) | 0 | 0 |
| e) stan na koniec okresu | 0 | 0 |
| ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) | | |
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| a) stan na początek okresu | 0 | 0 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 0 | 0 |
| c) wykorzystanie (z tytułu) | 0 | 0 |
| d) rozwiązanie (z tytułu) | 0 | 0 |
| e) stan na koniec okresu | 0 | 0 |
| ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) | | |
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| a) stan na początek okresu | 0 | 0 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 0 | 0 |
| c) wykorzystanie (z tytułu) | 0 | 0 |

| | | |
|---|----------|----------|
| d) rozwiązanie (z tytułu) | 0 | 0 |
| e) stan na koniec okresu | 0 | 0 |
| ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) | | |
| a) stan na początek okresu | 0 | 0 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 0 | 0 |
| c) wykorzystanie (z tytułu) | 0 | 0 |
| d) rozwiązanie (z tytułu) | 0 | 0 |
| e) stan na koniec okresu | 0 | 0 |

Nota 22

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| a) wobec jednostek zależnych | 0 | 0 |
| b) wobec jednostek współzależnych | 0 | 0 |
| c) wobec jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| d) wobec znaczącego inwestora | 0 | 0 |
| e) wobec jednostki dominującej | 0 | 0 |
| f) wobec pozostałych jednostek | 357 | 78 |
| - kredyty i pożyczki | 0 | 0 |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym: | 0 | 0 |
| - umowy leasingu finansowego | 357 | 78 |
| - inne (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 357 | 78 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| a) powyżej 1 roku do 3 lat | 357 | 78 |
| b) powyżej 3 do 5 lat | 0 | 0 |
| c) powyżej 5 lat | 0 | 0 |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 357 | 78 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| a) w walucie polskiej | 357 | 78 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN) | 0 | 0 |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 357 | 78 |

Nota 23

| | | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| a) wobec jednostek zależnych | 573 | 991 |
| b) wobec jednostek współzależnych | 0 | 0 |
| c) wobec jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| d) wobec znaczącego inwestora | 0 | 0 |
| e) wobec jednostki dominującej | 0 | 0 |
| f) wobec pozostałych jednostek | 694 | 413 |
| - kredyty i pożyczki, w tym: | 0 | 0 |
| - długoterminowe w okresie spłaty | 0 | 0 |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| - z tytułu dywidend | 0 | 0 |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym: | 0 | 0 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 74 | 5 |
| - do 12 miesięcy | 74 | 5 |
| - powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 |
| - zaliczki otrzymane na dostawy | 81 | 81 |
| - zobowiązania wekslowe | 0 | 0 |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 23 | 42 |
| - z tytułu wynagrodzeń | 0 | 238 |
| - inne (wg rodzaju) | 516 | 47 |
| - w tym: zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych | 246 | 12 |
| - w tym: zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 268 | 31 |
| - w tym: zaliczki na dotacje | 0 | 0 |
| - w tym: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń | 0 | 4 |
| - w tym: pozostałe rozrachunki | 2 | 0 |
| g) fundusze specjalne (wg tytułów) | 0 | 0 |
| - ZFŚS | 0 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 1 267 | 1 404 |
| <hr/> | | |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| a) w walucie polskiej | 1 267 | 1 404 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN) | 0 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 1 267 | 1 404 |
| <hr/> | | |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE WYMAGALNOŚCI | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| a) do 1 miesiąca | 211 | 94 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 44 | 111 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 67 | 320 |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 945 | 879 |
| e) powyżej 1 roku | 0 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 1 267 | 1 404 |

Nota 24

| INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 17 | 17 |
| - długoterminowe (wg tytułów) | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe (wg tytułów) | 17 | 17 |
| - rezerwa na koszty | 17 | 17 |
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów | 0 | 0 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe, razem | 17 | 17 |

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 sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej):

| Klasa instrumentu finansowego | 31.12.2019 | | 31.12.2018 | |
|---|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |
| Aktywa: | 8 475 | 8 475 | 10 998 | 10 998 |
| Pożyczki | 248 | 248 | 481 | 481 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 864 | 864 | 336 | 336 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Papiery dłużne | 6 | 6 | 2 892 | 2 892 |
| Akcje spółek notowanych | 6 770 | 6 770 | 6 891 | 6 891 |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych* | 231 | 231 | 233 | 233 |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 356 | 356 | 165 | 165 |
| Zobowiązania: | 1 624 | 1 624 | 1 244 | 1 244 |
| Kredyty w rachunku kredytowym | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pożyczki | 295 | 295 | 0 | 0 |
| Dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leasing finansowy | 625 | 625 | 109 | 109 |

| | | | | |
|---|-----|-----|-------|-------|
| Pochodne instrumenty finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 704 | 704 | 1 135 | 1 135 |

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

Transfery pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe ujmowane w jednostkowym 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 31.12.2019 | | | | |
| <i>Aktywa:</i> | | | | |
| Akcje spółek notowanych | 6 770 | 0 | 0 | 6 770 |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych | 0 | 0 | 231 | 231 |
| 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 | 6 770 | 0 | 231 | 7 001 |
| <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 | 6 770 | 0 | 231 | 7 001 |

| Klasa instrumentu finansowego | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Razem wartość godziwa |
|---|--------------|----------|------------|-----------------------|
| Stan na 31.12.2018 | | | | |
| <i>Aktywa:</i> | | | | |
| Akcje spółek notowanych | 6 891 | 0 | 0 | 6 891 |
| 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 | 6 891 | 0 | 233 | 7 124 |

Zobowiązania:

| | | | | |
|--|--------------|----------|------------|--------------|
| 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 | 6 891 | 0 | 233 | 7 124 |

Założenia przyjęte do wyceny aktywów finansowych przypisanych do 3 poziomu.

Spółka dokonała wyceny aktywów finansowych 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 dekonjunkury 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 Emitenta. Spadki kursów akcji spółek portfelowych mogą mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego

Inwestorzy muszą być świadomi, iż na przyszłe wyniki finansowe w dużej mierze rzutować może wycena akcji posiadanych przez Emitenta. Emitent, jako element wynagrodzenia za usługi doradcze, nabywał akcje spółek przygotowywanych do obrotu na rynku regulowanym lub rynku NewConnect. W związku z dużym wpływem tych aktywów na wynik finansowy, podlegać on będzie większym wahaniom w porównaniu do spółek działających w innych branżach.

Ryzyko związane z płynnością posiadanych akcji

Emitent, co do zasady w ramach rozliczenia wynagrodzenia za usługi doradcze, nabywał 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 do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu.

Ekspozycja na ryzyko

Ekspozycja na ryzyko notowanych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, wyrażonych w wartości rynkowej wynosiła na dzień 31 grudnia 2019 r. 6.770 zł tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2018 r. 6.891 zł tys. zł

10% spadek lub wzrost indeksu giełdowego WIG i indeksu giełdowego NCIndex spowodowałyby zmianę wyniku finansowego o ok. 548 tys. zł.

Charakter i zakres ryzyka kredytowego

Emitent jest narażony na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko niewywiązywania 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 15.

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.

Spółce nie grozi utrata płynności. Na dzień 31.12.2019 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta wynosiły 1,624 mln zł (z czego 0,573 mln zł wobec podmiotów powiązanych), przy stanie należności 0,818 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 9,623 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 0,351 mln zł). 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

Inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych

| Nazwa | Siedziba | Liczba akcji/udziałów | Udział w kapitale | Udział w głosach | Metoda ujmowania inwestycji |
|-----------------------------|----------|-----------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|
| Carpathia Capital S.A. | Poznań | 1 219 851 | 25,07% | 39,47% | wg kosztu nabycia |
| INC Private Equity ASI S.A. | Poznań | 1 000 000 | 100,00% | 100,00% | wg kosztu nabycia |
| Dom Maklerski INC S.A. | Poznań | 499* | 100,00% | 100,00% | wg kosztu nabycia |
| INC Rating Sp. z o.o. | Poznań | 17 630** | 75,00% | 75,00% | wg kosztu nabycia |
| INVESTcon FUND Sp. z o.o. | Poznań | 600 | 100,00% | 100,00% | wg kosztu nabycia |
| INC East&West Sp. z o.o. | Poznań | 47 | 94,00% | 94,00% | wg kosztu nabycia |

*łącznie z Carpathia Capital S.A. – podmiotem zależnym

**łącznie z INC East&West Sp. z o.o. – podmiotem w 94% zależnym

Emitent nabył w latach 2017 – 2019 trzyletnie obligacje podmiotu zależnego INC Rating Sp. z o.o. Kwota objętych obligacji 2.789.000 PLN, oprocentowanie obligacji wynosi 9,50% w stosunku rocznym. Obligacje te mogą być zamienione na udziały. Na dzień 31.12.2019 Emitent posiadał obligacje INC Rating Sp. z o.o. o wartości nominalnej wynoszącej 2.504.000 PLN.

Dokonane w roku 2019 odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych:

| Nazwa | Rodzaj aktywów objętych odpisem | Kwota odpisu aktualizującego | Udział odpisu w kwocie inwestycji | Powód dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości |
|-------|---------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|---|
|-------|---------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|---|

| | | | | |
|-----------------------|-----------|-----------------|---------|--|
| INC Rating Sp. z o.o. | udziały | 163 630,00 zł | 100,00% | ujemna wartość aktywów netto jednostki |
| INC Rating Sp. z o.o. | obligacje | 2 944 005,00 zł | 100,00% | ujemna wartość aktywów netto jednostki |

Nota 29
Leasing

| KOSZT AMORTYZACJI W ODNIESIENIU DO AKTYWÓW Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Nieruchomość (siedziba spółki) | 206 | 0 |
| Samochody | 34 | 52 |
| Razem amortyzacja w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania | 240 | 52 |
| KOSZT ODSETEK OD ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
| Koszt odsetek | 44 | 6 |
| Razem koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu | 44 | 6 |
| CAŁKOWITY WYPŁYW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TYTUŁU LEASINGÓW | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
| Splata odsetek od leasingu | 44 | 6 |
| Splata części kapitałowej leasingu | 236 | 26 |
| Razem całkowity wypływ środków z tytułu leasingu | 280 | 32 |
| ZWIĘKSZENIA AKTYWÓW Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
| Nieruchomość (siedziba spółki) | 627 | 0 |
| Samochody | 123 | 0 |
| Razem zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania | 750 | 0 |
| WARTOŚĆ BILANSOWA AKTYWÓW Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
| Nieruchomość (siedziba spółki) | 421 | 0 |
| Samochody | 196 | 107 |
| Razem wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania | 617 | 107 |

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych
Nota 29

| PRZEPIŁY WYŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 01.01.2019 31.12.2019 | 01.01.2018 31.12.2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -2 819 | -4 954 |
| II. Korekty razem | 2 186 | 3 325 |
| 1. Amortyzacja | 278 | 116 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | -3 | -5 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -333 | -360 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 2 235 | 3 581 |

| | | |
|--|---------------|-------------|
| 5. Zmiana stanu rezerw | 0 | 0 |
| 6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 9 | -7 |
| 7. Inne korekty | 0 | 0 |
| III. Zmiany w kapitale obrotowym | -659 | 772 |
| IV. Zapłacony podatek dochodowy | -38 | 0 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -1 330 | -857 |

Pozostałe noty objaśniające

Nota 30

Transakcje z podmiotami powiązaniymi:

| Transakcje z podmiotem zależnym Carpathia Capital S.A. | Sprzedaż (PLN) | Kupno (PLN) |
|---|---------------------------|------------------------|
| Umowa sprzedaży papierów wartościowych akcji | 256 172,16 | |
| Umowa sprzedaży papierów wartościowych akcji | 40 000,00 | |
| Realizacja przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji | 274 286,00 | |
| Realizacja przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji | 369 600,00 | |
| Rezygnacja z nabycia akcji z przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży | -45 533,53 | |
| Razem | 894 524,63 | 0,00 |

| Transakcje z podmiotem zależnym INC Rating Sp. z o.o. | Sprzedaż (PLN) | Kupno (PLN) |
|--|---------------------------|------------------------|
| Objęcie trzyletnich obligacji | 80 000,00 | |
| Objęcie trzyletnich obligacji | 75 000,00 | |
| Razem | 155 000,00 | 0,00 |

| Transakcje z podmiotem zależnym Carpathia Capital S.A. | Sprzedaż (RON) | Kupno (RON) |
|---|---------------------------|------------------------|
| Umowa pożyczki | 70 000,00 | |
| Umowa pożyczki | 60 000,00 | |
| Umowa pożyczki | 198 000,00 | |
| Razem | 328 000,00 | 0,00 |

| Transakcje z podmiotem zależnym Carpathia Capital S.A. | Przychody (PLN) | Koszty (PLN) |
|---|----------------------------|-------------------------|
| Umowa najmu lokalu (siedziba spółki) | 12 000,00 | |
| Refaktura poniesionych kosztów przez Administratora Hipoteki | 14 401,06 | |
| Razem | 26 401,06 | 0,00 |

| Transakcje z podmiotem zależnym Dom Maklerski INC S.A. | Przychody (PLN) | Koszty (PLN) |
|---|----------------------------|-------------------------|
| Umowa najmu lokalu (siedziba spółki) | 14 400,00 | |
| Refaktura poniesionych kosztów prac informatycznych | 8 250,00 | |

| | | |
|---|-------------------|------------------|
| Sprzedaż nabytej wartości niematerialnej | 117 200,00 | |
| Sporządzenie dokumentacji ofertowej klientów Spółki | | 95 000,00 |
| Przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia akcji | | 1 637,23 |
| Razem | 139 850,00 | 96 637,23 |

| Transakcje z podmiotem zależnym INC Private Equity ASI S.A. | Przychody (PLN) | Koszty (PLN) |
|---|-----------------|--------------|
| Umowa najmu lokalu (siedziba spółki) | 1 200,00 | |
| Razem | 1 200,00 | 0,00 |

| Transakcje z podmiotem zależnym INC Rating Sp. z o.o. | Przychody (PLN) | Koszty (PLN) |
|---|------------------|-----------------|
| Umowa najmu lokalu (siedziba spółki) | 12 000,00 | |
| Sporządzenie ratingu emitentów obligacji notowanych na rynku Catalyst | | 9 756,10 |
| Razem | 12 000,00 | 9 756,10 |

| Transakcje z podmiotem zależnym INC East&West Sp. z o.o. | Przychody (PLN) | Koszty (PLN) |
|--|-----------------|--------------|
| Opracowanie wyceny projektu | | 1 000,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |

Rozrachunki z podmiotami powiązanymi:

| Rozrachunki z podmiotem zależnym Carpathia Capital S.A. | Należności (PLN) | Zobowiązania (PLN) |
|---|------------------|--------------------|
| Przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży akcji | | 251 712,00 |
| Pożyczki | | 294 512,73 |
| Razem | 0,00 | 546 224,73 |

| Rozrachunki z podmiotem zależnym Dom Maklerski INC S.A. | Należności (PLN) | Zobowiązania (PLN) |
|---|------------------|--------------------|
| Sporządzenie dokumentacji ofertowej klientów Spółki | | 25 584,00 |
| Razem | 0,00 | 25 584,00 |

| Rozrachunki z podmiotem zależnym INC Rating Sp. z o.o. | Należności (PLN) | Zobowiązania (PLN) |
|--|---------------------|--------------------|
| Trzyletnie obligacje | 2 944 005,00 | |
| Razem | 2 944 005,00 | 0,00 |

| Transakcje z podmiotem zależnym INC East&West Sp. z o.o. | Należności (PLN) | Zobowiązania (PLN) |
|--|------------------|--------------------|
| Pożyczki | 38 028,49 | |
| Razem | 38 028,49 | 0,00 |

Informacje o transakcjach z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze:

Wynagrodzenie wypłacone Członkom Zarządu Emitenta:

| Nazwisko i imię | Wynagrodzenie |
|-----------------|---------------|
| Paweł Śliwiński | 179 214,81 |

| | |
|------------------|-----------|
| Sebastian Huczek | 24 457,36 |
| Wojciech Iwaniuk | 3 552,80 |

Transakcje z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze:

| Nazwisko i imię, tytuł | Sprzedaż (PLN) | Kupno (PLN) |
|---|-------------------|----------------|
| Paweł Śliwiński – umowa sprzedaży akcji | | 238 041,69 |

Informacje o rozrachunkach z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze:

| Nazwisko i imię, tytuł | Należności (PLN) | Zobowiązania (PLN) |
|---|---------------------|-----------------------|
| Paweł Śliwiński – umowa sprzedaży akcji | | 238 041,69 |

Nota 31

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 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Gwarancji | 0 | 0 |
| Poręczeń | 0 | 0 |
| Razem | 0 | 0 |

Zobowiązanie warunkowe z tytułu poręczeń nie występują.
Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji nie występują.

Nota 32

Dane dotyczące zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

Nie istnieją zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki.

Nota 33

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 2019 roku wynosiły 648 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące zmian w majątku trwałym zaprezentowano w notach objaśniających nr 10 i 11.

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

Nota 34

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe:

| | 2019 | 2018 |
|---|----------|----------|
| Zarząd | 3 | 3 |
| Pracownicy zarządzający wyższego szczebla | 2 | 2 |
| Pozostali pracownicy | 4 | 3 |
| Razem | 9 | 8 |

Nota 35

Dane zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.

Zarząd w dniu 18 maja 2020 roku zatwierdził sprawozdanie finansowe do publikacji.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI INC S.A.
W ROKU OBROTOWYM 2019

ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

a) istotne zdarzenia, jakie nastąpiły w roku obrotowym

W dniu 23 września 2019 r. zawarta została umowa o współpracy strategicznej z Inner Corp Sp. z o.o., prowadzącą agencję relacji inwestorskich pod marką InnerValue oraz czterema osobami fizycznymi, Partnerami Zarządzającymi Inner Value oraz panem Pawłem Śliwińskim jako akcjonariuszem INC.

Współpraca dotyczyć będzie wspólnego działania w obszarach związanych z kluczowymi biznesami Stron, to jest doradztwem na rynku kapitałowym w zakresie wprowadzania spółek na rynek giełdowy, pozyskiwania kapitału, pełnienia funkcji autoryzowanego doradcy, przeprowadzania emisji akcji w formule crowdfundingu inwestycyjnego z wykorzystaniem platformy crowdconnect.pl, dokonywania inwestycji kapitałowych, wspierania spółek notowanych i nienotowanych w zakresie relacji inwestorskich i PR. Strony będą prowadziły wspólne działania w tym zakresie, w szczególności poprzez kierowanie wspólnych ofert usług, uzyskiwania efektów synergii z dotychczasowych klientów, rozwój i promocję platformy crowdconnect.pl.

W związku z zamiarem wspólnego budowania wartości grupy kapitałowej INC, do Partnerów Zarządzających InnerValue skierowana będzie oferta prywatna akcji INC S.A. w cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej (po planowanych zmianach nominału akcji) 0,10 zł, w łącznej liczbie 3.700.000 sztuk, w tym 1.300.000 akcji serii C, 1.200.000 akcji serii D i 1.200.000 akcji serii E.

Jednocześnie przewidziano, że nastąpi nabycie przez INC w cenie nominalnej i następnie umorzenie objętych Akcji, jeżeli w okresie 3 lat od daty zawarcia niniejszej umowy nie nastąpi istotny wzrost wartości rynkowej INC, wedle następujących parametrów:

- 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 od daty zawarcia Umowy 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 od daty zawarcia Umowy 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 od daty zawarcia Umowy co najmniej 6 zł, nastąpi nabycie przez INC po cenie nominalnej i umorzenie wszystkich umorzenie wszystkich wyemitowanych Akcji serii E,
- d. Umorzenie nastąpi po cenie emisyjnej, od wszystkich osób będących właścicielami Akcji na równych zasadach.

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 każdego kolejnych 12 miesięcy, począwszy od serii C.

W związku z niniejszą umową, Partnerzy Zarządzający Inner Value zostaną powołani do zarządów w INC, Domu Maklerskim INC i Carpathia Capital S.A. Elementem transakcji jest także zbycie posiadanych przez INC akcji własnych w cenie 0,70 zł za sztukę.

Strony określiły, że w przyszłości dokonają rozważenia połączenia INC i InnerValue, jeżeli fuzja kapitałowa zapewni dodatkowe efekty synergii oraz przy założeniu uwzględnienia wartości księgowej i rynkowej obu podmiotów.

Inner Corp Sp. z o.o. jest wiodącą agencją relacji inwestorskich w Polsce, która zrealizowała projekty dla kilkudziesięciu klientów, w tym wielu z branży gamingowej i posiada bogate doświadczenie w zakresie komunikacji z inwestorami, wsparcia debiutów giełdowych, organizacji wydarzeń oraz budowania relacji z mediami.

W dniu 21 listopada 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 455 w zw. z art. 457 § 1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych, postanawia dokonać obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 16.686.198 zł (szesnaście milionów sześćset osiemdziesiąt sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem złotych) do kwoty 834.309,90 zł (osiemset trzydzieści cztery tysiące trzysta dziewięć złotych dziewięćdziesiąt groszy), to jest o kwotę 15.851.888,10 zł (piętnaście milionów osiemset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset osiemdziesiąt osiem złotych dziesięć

groszy), poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 2,00 zł (dwa złote) do 0,10 zł (dziesięć groszy). Obniżenie kapitału zakładowego ma na celu utworzenie kapitału rezerwowego, o którym mowa w art. 457 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, w związku z czym nie dokonuje się zwrotu wkładów. Wszystkie akcje zachowują swoje dotychczasowe uprawnienia. W związku z powyższym, Walne Zgromadzenie postanawia niniejszym o utworzeniu z kwoty obniżenia kapitału rezerwowego w kwocie 15.851.888,10 zł (piętnaście milionów osiemset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset osiemdziesiąt osiem złotych dziesięć groszy). Kapitał ten może być wykorzystany jedynie na pokrycie strat.

W dniu 21 listopada 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 1.300.000 akcji zwykłych imiennych serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 21 listopada 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 1.200.000 akcji zwykłych imiennych serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 21 listopada 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 1.200.000 akcji zwykłych imiennych serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

b) istotne zdarzenia, jakie nastąpiły po roku obrotowym

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

Zaktualizowane kierunki strategiczne uwzględniają zmiany w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym, 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 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, 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 corporate 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, 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 (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 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.

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 wniosek 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 dezinwestycjach 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..

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 inwestycyjnych 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 crowdfunding_, 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 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 doradcza 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 _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 26,66% w kapitale zakładowym oraz 40,75% 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, 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, jedną z wiodących firm doradczych w obszarze relacji inwestorskich w Polsce.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka INC S.A. nie prowadzi działalności w obszarze badań i rozwoju (R&D).

NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

Spółka INC S.A. w okresie od 01 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. nie skupowała akcji własnych w ramach programu nabywania akcji własnych.

Łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych do dnia 04 października 2019 r. Emitent nabył 303.097 akcji własnych wartości nominalnej 606.194,00 zł za kwotę 932.189,36 zł (nabyte akcje stanowiły 3,63% kapitału akcyjnego Spółki). W dniu 04 października 2019 r. Emitent zbył wszystkie posiadane na ten dzień akcje własne czterem osobom fizycznym za łączną kwotę 212.167,90 zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Emitent nie posiadał akcji 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 SPRAWOZDANIE FINANSOWE, W TYM NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM.

Spółka w roku 2019 osiągnęła stratę netto w wysokości 2.383 tys. zł.

Podstawowy wpływ na wyniki finansowe miała aktualizacja wartości udziałów i posiadanych obligacji w podmiocie zależnym INC Rating Sp. z o.o. oraz działalność inwestycyjna Emitenta. Aktualizacja udziałów i obligacji spółki INC Rating obniżyła wynik finansowy netto o 2.518 tys. PLN. Poziom notowań giełdowych miał wpływ na wycenę portfela posiadanych akcji. W roku

2019 zysk z aktualizacji tegoż portfela wyniósł 582 tys. PLN, a zysk ze zbycia akcji (łącznie ze zbyciem akcji własnych) 278 tys. PLN.

Ogółem w 2019 roku Emitent zbył instrumenty finansowe w o wartości 2.094 tys. PLN oraz uzyskał wpływy z tytułu odsetek i dywidend w wysokości 196 tys. PLN.

W 2019 roku Emitent nabył instrumenty finansowe wartości 634 tys. PLN, z czego 155 tys. PLN stanowiły obligacje wyemitowane przez INC Rating Sp. z o.o. (podmiot zależny) na rozliczenie zrealizowanych projektów współfinansowanych ze środków unijnych, a za 301 tys. PLN Emitent nabył udziały w podmiotach zależnych.

Emitent osiągnął w roku 2019 roku przychody ze sprzedaży usług doradczych dla przedsiębiorstw z sektora MSP w wysokości 935 tys. zł, co stanowi 152,0% przychodów ze sprzedaży roku 2018. Wzrost przychodów ze sprzedaży usług doradczych w roku 2019 spowodowany jest przede wszystkim realizacją nowych projektów doradczych przy wprowadzeniu spółek na NewConnect.

Wartość majątku (aktywa ogółem) Emitenta na dzień 31.12.2019 roku wynosi 14.419 tys. zł i jest niższa o 8,6% w porównaniu do wartości aktywów na dzień 31.12.2018 roku. Spadek ten jest spowodowany odpisem aktualizującym wartość udziałów i posiadanych obligacji w podmiocie zależnym INC Rating Sp. z o.o..

Kapitały własne spółki na dzień 31.12.2019 roku wynosiły 12.769 tys. zł i były o 10,2% niższe, niż kapitały własne Emitenta na dzień 31.12.2018 roku. Główną przyczyną spadku kapitałów własnych jest poniesiona w roku 2019 strata netto. Wpływ straty roku 2019 na spadek kapitałów własnych został umniejszony poprzez zbycie akcji własnych, które były wykazywane w kapitałach w wartościach ujemnych.

Wskaźniki płynności w roku 2019 są na poziomie gwarantującym, że spółka nie będzie mieć w najbliższej przyszłości żadnych problemów z regulowaniem swoich zobowiązań. Wskaźniki płynności I i II stopnia wynoszą 6,5. Wskaźnik płynności III stopnia (tzw. wskaźnik szybkiej płynności) wynosi 6,0.

INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

Zaktualizowane kierunki strategiczne uwzględniają zmiany w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym, 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 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, 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 corporate 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, 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 (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, 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, jedną z wiodących firm doradczych w obszarze relacji inwestorskich w Polsce.

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 wniosek 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 niż-szych 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 dezinwestycjach 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 rozprzestrzenieniem 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..

OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY

Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego

Inwestorzy muszą być świadomi, iż na przyszłe wyniki finansowe w dużej mierze rzutować może wycena akcji posiadanych przez Emitenta. Emitent, jako element wynagrodzenia za usługi doradcze, nabywał akcje spółek przygotowywanych do obrotu na rynku regulowanym lub rynku NewConnect. W związku z dużym wpływem tych aktywów na wynik finansowy, podlega on będzie większym wahaniom w porównaniu do spółek działających w innych branżach.

Emitent wycenia swoje aktywa według wartości godziwej stosując MSR/MSSF. Wartość aktywów finansowych uzależniona jest w dużym stopniu od bieżącej wyceny spółek. Duże wahania kursów powodować będą znaczne zmiany w wartości aktywów, a w przypadku przeznaczenia niektórych z nich do obrotu, również w wynikach finansowych Emitenta.

Należy liczyć się z dużą zmiennością wyniku finansowego, spowodowaną dużym na niego wpływem działalności inwestycyjnej.

Ryzyko związane z płynnością posiadanych akcji

Emitent, co do zasady w ramach rozliczenia wynagrodzenia za usługi doradcze, nabywał 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.

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 dekonjunktury 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 aktywach Emitenta. Spadki kursów akcji spółek portfelowych mogą mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Dekoniunktura na rynku kapitałowym ma również istotny negatywny wpływ na przychody z działalności konsultingowej. W okresie dekonjunktury, znaczącemu zmniejszeniu ulega liczba spółek przeprowadzających oferty publiczne lub ubiegających się o wprowadzenie na NewConnect lub GPW, w związku z czym znaczącemu 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 (doradztwo w zakresie obowiązków informacyjnych na rynku podstawowym GPW i pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy NewConnect), a także świadcząc usługi doradcze na rzecz jednostek samorządu terytorialnego, co jest w znacząco mniejszym stopniu uzależnione od konjunktury na rynku kapitałowym.

Ryzyko pogorszenia się konjunktury 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 konjunktury gospodarczej i wpływa na zmniejszenie się ilości potencjalnych klientów korporacyjnych Emitenta. Pogorszenie konjunktury 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 i NewConnect w Warszawie. Emitent jest zdania, iż polski rynek oferuje duże możliwości w dziedzinie projektów związanych z pozyskiwaniem środków finansowych na rozwój przedsiębiorstw z sektora MSP. Spółka uważa, 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 doradza przedsiębiorstwom 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 mają 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 nieojojalności ze strony pracowników znających słabe i mocne strony przedsiębiorstwa, w którym pracują. W związku z powyższym istnieje możliwość pojawienia się ryzyka konkurencji ze strony tych pracowników, którzy będą chcieli rozpocząć działalność na własną rękę.

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 wprowadzenia akcji do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu, istnieje ryzyko niepowodzenia poszczególnych projektów lub też ich opóźnienia.

W szczególności Emitent wskazuje, że rozpoczyna współpracę przede wszystkim 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.

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.

Ryzyko związane z utratą czołowych konsultantów

Podstawową wartością firmy doradczej jest zespół doświadczonych i wysoko wykwalifikowanych konsultantów. Zaprzestanie 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 skali działania

Szybki rozwój Emitenta powoduje konieczność zatrudniania nowych pracowników, co będzie miało wpływ na zwiększenie się kosztów operacyjnych Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku przejściowego zmniejszenia przychodów, wysokie koszty stałe mogą spowodować obniżenie wyniku finansowego Emitenta. Z drugiej strony, istnieje ryzyko, że wzrost liczby projektów w sytuacji braku odpowiedniej ilości pracowników, może spowodować obniżenie efektywności działania Emitenta i grozić opóźnieniami lub niepowodzeniami w realizacji projektów.

Ryzyko zmian i niestabilności regulacji prawnych

Nie można wykluczyć, że w przyszłości zmiany w zakresie przepisów prawnych regulujących działalność gospodarczą wpłyną negatywnie na działalność i wyniki Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. W szczególności nie można wykluczyć, że dokonane zostaną zmiany w systemie podatkowym, które wpłyną negatywnie na wynik netto Emitenta i jego Grupy. Emitent wskazuje także, że przepisy podatkowe mogą być nieprecyzyjne i nie posiadać jednoznacznej interpretacji, co może spowodować nieprzewidziany wzrost obciążeń podatkowych Emitenta i jego Grupy.

Ryzyko utraty statusu Autoryzowanego Doradcy

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 perspektywy rozwoju.

Spółka przykłada szczególną uwagę aby działalność w obszarze pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy była prowadzona zgodnie z obowiązującymi 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.

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 rozprzestrzenieniem 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.

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 toczy się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, które byłyby istotne dla Emitenta.

INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG - JEŻELI SĄ ISTOTNE - ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓLEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM.

INC S.A. jest spółką doradcą, specjalizującą się doradztwie w zakresie związanym z rynkiem kapitałowym na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw. INC S.A. jest także spółką dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzi spółki doradcze i inwestycyjne.

Działalność doradcza:

Podstawowe usługi świadczone dla przedsiębiorstw obejmują usługi związane z procesem wprowadzenia akcji do zorganizowanego obrotu papierami wartościowymi, w zakres czego wchodzi przede wszystkim pełnienie funkcji autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect oraz Catalyst. INC S.A. uchwałą Zarządu GPW z dnia 20 lipca 2007 r. nr 528/2007 został wpisany na listę Autoryzowanych Doradców rynku NewConnect, natomiast uchwałą Zarządu GPW z dnia 5 października 2009 r. nr 511/2009 został wpisany na listę Autoryzowanych Doradców Catalyst. INC S.A. jest także Autoryzowanym Doradcą w alternatywnym systemie obrotu AeRO prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Bukareszcie (Rumunia).

Dodatkowo, INC S.A. świadczy także inne usługi doradcze wynikające z funkcji Autoryzowanego Doradcy, w obszarze szeroko pojętego *corporate finance*.

NEWCONNECT i CATALYST

Pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect oraz CATALYST obejmuje w szczególności:

- doradztwo w procedurze przekształcenia formy prawnej (np. ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, czy spółki jawnej) w spółkę akcyjną,
- doradztwo w procesie emisji prywatnej lub przygotowanie Memorandum Informacyjnego na potrzeby emisji publicznej,
- sporządzenie i badanie Dokumentu Informacyjnego, zgodnie z wymogami regulaminu alternatywnego systemu obrotu,
- przygotowanie spółki do wymogów stawianych spółkom publicznym na rynku NewConnect,
- rejestracja akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.
- uczestnictwo w postępowaniu przed Zarządem GPW w zakresie wprowadzenia akcji do obrotu,
- współdziałanie ze spółką w wypełnianiu obowiązków informacyjnych,
- bieżące doradzanie spółce w zakresie dotyczącym funkcjonowania jej instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu.

Na dzień przekazania raportu INC S.A. jest Autoryzowanym Doradcą dla 17 Spółek.

INC S.A. łącznie wprowadził na rynek NewConnect, na dzień przekazania niniejszego raportu, 55 spółek.

Na Catalyst, INC S.A. wprowadził obligacje 15 emitentów.

INC S.A. w roku 2019 uzyskał z tytułu pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy na rynku akcji NewConnect przychody w wysokości 935 tys. PLN. Stanowiły one 100% przychodów ze sprzedaży Emitenta.

INC S.A., na dzień przekazania raportu doradzał następującym emitentom Catalyst:

Rynek AeRO

INC S.A. jest Autoryzowanym Doradcą na rynku AeRO, funkcjonującym jako alternatywny system obrotu przy giełdzie BVB w Bukareszcie.

Zakres zadań Autoryzowanego Doradcy AeRO jest analogiczny jak w przypadku rynku NewConnect.

INC S.A., na dzień przekazania raportu, wprowadził do obrotu na AeRO spółkę Carpathia Capital S.A. z siedzibą w Poznaniu i spółkę Bittnet SA z siedzibą w Bukareszcie.

INC S.A. w roku 2019 nie uzyskał przychodów z tytułu pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy na rynku AeRO.

Obejmowanie akcji lub udziałów:

Emitent nie prowadzi działalności inwestycyjnej, jednakże Emitent, doradzając spółkom zaliczanym do sektora małych i średnich przedsiębiorstw, nabywał jednocześnie ich udziały lub akcje. Nabycie akcji lub udziałów wynikało co do zasady z konwersji części wynagrodzenia Emitenta z tytułu prac doradczych związanych z wprowadzeniem do obrotu. Nabycia udziałów/akcji Spółek następowało najczęściej po cenie nominalnej bądź do niej zbliżonej.

W związku z ustawą z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw, wdrażającej do polskiego prawa dyrektywę 2011/61/UE w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dyrektywa ZAFI) oraz dyrektywę

2014/91/UE zmieniającej dyrektywę 2009/65/WE w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) w zakresie funkcji depozytariusza, polityki wynagrodzeń oraz sankcji (dyrektywa UCITS V), w ramach grupy kapitałowej Emitenta dwa podmioty uzyskały wpis do rejestru Alternatywnych Spółek Inwestycyjnych: Carpathia Capital S.A. oraz INC Private Equity ASI S.A.

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.

INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM - NAZWY (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM.

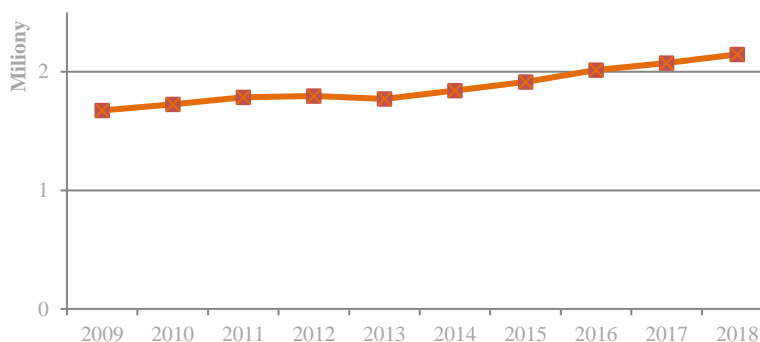
SEKTOR MSP W POLSCE

Emitent jest spółką doradzającą podmiotom z sektora małych i średnich przedsiębiorstw (MSP).

Za małe przedsiębiorstwa uznaje się te, które zatrudniają do 49 osób i osiągają roczny obrót ze sprzedaży towarów, wyrobów i usług oraz z operacji finansowych nie przekraczający równowartości w złotych 10 mln euro, lub których suma aktywów bilansu sporządzanego na koniec roku obrotowego nie przekroczyła równowartości w złotych 10 mln euro. Średnie przedsiębiorstwa zatrudniają od 50 do 249 osób, ich roczny obrót nie przekracza 50 mln euro, a suma aktywów bilansu 43 mln euro (w Polsce mikro, małego i średniego przedsiębiorcę szczegółowo definiuje Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej z dnia 2 lipca 2004 roku).

Spśród wszystkich przedsiębiorstw z sektora MSP z punktu widzenia strategii Emitenta najciekawszą grupę stanowią firmy wysoko dochodowe i innowacyjne, które zostały założone w celu ewolucyjnego lub rewolucyjnego dalszego rozwoju. Ten proces dotyczy tylko niewielkiej części przedsiębiorstw z sektora MSP. Emitent inwestuje tylko w takie przedsiębiorstwa, których właściciele i zarządzający będą – zdaniem Emitenta – posiadali dostateczną wiedzę i umiejętności, które pozwolą w przyszłości zarządzać dużo większą skalą działalności.

Liczba aktywnych MSP w Polsce w latach 2009-2018



Źródło: PARP, Raport o stanie sektora małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce 2017 oraz GUS, Działalność przedsiębiorstw niefinansowych w latach 2013 – 2016 oraz 2009 – 2013, 2017 i 2018

Małe i średnie przedsiębiorstwa są bardzo ważną częścią polskiej gospodarki. Łącznie generują one niemal 50% Produktu Krajowego Brutto i zapewniają przeszło 57,5% miejsc pracy.

Istota znaczenia przedsiębiorstw z sektora MSP dla strategii Emitenta wynika z ich łatwości przystosowania się do wymogów rynkowych. Aby poprawić swoją konkurencyjność firmy te często stawiają na innowacyjność, wprowadzając nowe produkty i technologie. Z tego powodu strategie działania MSP mogą być bardziej ryzykowne, jednak w przypadku powodzenia zapewniają wyższą niż przeciętna stopę zwrotu. Innowacyjne MSP są zatem niechętnie finansowane kapitałem zewnętrznym, przez co przedsiębiorstwa te cierpią na brak wystarczającego kapitału inwestycyjnego. Emitent jest świadomy szans i zagrożeń jakie niesie za sobą zaangażowanie kapitałowe w firmy z sektora MSP. W tabeli poniżej zaprezentowano zestawienie najważniejszych, zdaniem Emitenta, słabych i silnych stron przedsiębiorstw z sektora MSP.

| Słabe strony | Silne strony |
|---|---|
| Trudność w dostępie do zewnętrznego finansowania | Brak obciążenia bezwładem biurokracji |
| Wysokie obciążenia podatkowe | Szybkość podejmowania decyzji przez kierownictwo – niezależność decyzyjna |
| Konkurencja ze strony dużych firm | Elastyczność w dostosowaniu strategii |
| Słabo rozwinięta specjalizacja zarządzania | Stałe poszukiwanie innowacyjnych rozwiązań |
| Brak możliwości osiągnięcia korzyści z ekonomii skali | Więcej bodźców do innowacyjności w porównaniu do menadżerów dużych firm |
| | Łatwiejsze motywowanie pracowników |

Najsilniejszym motorem rozwoju przedsiębiorstw z sektora MSP jest stałe poszukiwanie innowacyjności. W małych i średnich przedsiębiorstwach innowacje są potrzebne do zapewnienia im przeżycia na bardzo konkurencyjnym rynku.

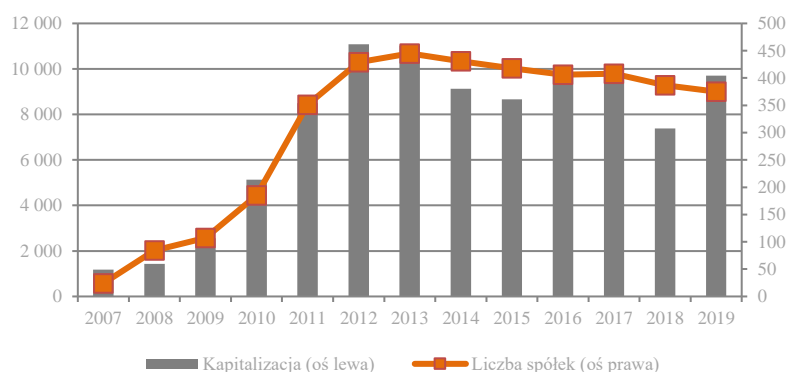
Najpoważniejszą barierą rozwoju MSP jest bariera finansowa. Problem ten jest tożsamy w praktycznie wszystkich krajach, zarówno tych o dobrze rozwiniętych rynkach kapitałowych, jak i tych zdominowanych przez ustrój bankowy. Zewnętrzne finansowanie pozwala na podjęcie działalności gospodarczej w szerszym zakresie, sfinansowanie nowych inwestycji, a tym samym zapewnienie szybszego wzrostu spółek. Dotyczy to nie tylko Polski, ale całej gospodarki światowej.

Dla MSP o dużym potencjale rozwoju, a w szczególności dla spółek innowacyjnych i tworzących nowoczesne technologie, optymalnym rodzajem finansowania jest zwiększenie kapitałów własnych poprzez wejście kapitałowe zainteresowanych funduszy typu private equity/venture capital.

RYNEK PUBLICZNY DLA MSP

Rozwój i znaczenie rynku kapitałowego, w tym rynku publicznego dla przedsiębiorstw z sektora MSP został zauważony w opublikowanej w kwietniu 2004 roku przez Ministerstwo Finansów Strategii rozwoju rynku kapitałowego Agenda Warsaw City 2010 (www.gpw.com.pl), w której zapisano misję państwa na rynku kapitałowym. Zgodnie z Agendą Warsaw City 2010 misją państwa na rynku kapitałowym w Polsce jest stworzenie warunków dla rozwoju taniego, efektywnego i bezpiecznego mechanizmu konwersji oszczędności społeczeństwa w krajowe inwestycje i finansowanie krajowych przedsiębiorstw, w tym zwłaszcza małych i średnich.

Zgodnie z przyjętą strategią stopniowo zwiększana jest rola publicznego rynku akcji w gospodarce krajowej, ze szczególnym uwzględnieniem rozwiązań dla małych i średnich przedsiębiorstw. Szczególnie dla MSP, warszawska Giełda Papierów Wartościowych zorganizowała pierwszy alternatywny rynek w Polsce – NewConnect. Przeznaczony jest on dla dynamicznych przedsiębiorstw rozpoczynających działalność, które potrzebują zastrzyku kapitału, aby wykorzystać swój potencjał i w ten sposób rozwijać się oraz dołączyć do grona dużych firm o wysokiej wartości. Inicjatywa ta spełnia oczekiwania inwestorów i przedsiębiorców. Obrazuje to liczba podmiotów notowanych oraz kapitalizacja wszystkich spółek notowanych w ramach zorganizowanego rynku akcji NewConnect. Stworzony w 2007 r. przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie rynek w okresie kilku lat stał się jednym z największych rynków tego typu w Europie (www.fese.com). Emitent jest jednym z liderów wśród Autoryzowanych Doradców na tym rynku.

Liczba spółek oraz kapitalizacja [mln] rynku NewConnect


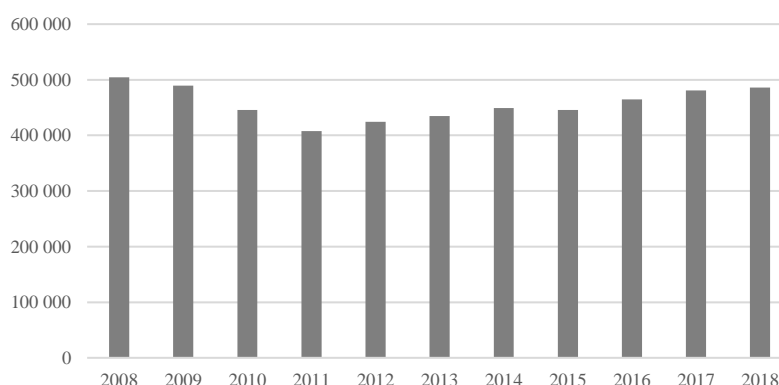
Źródło: www.newconnect.pl

Rozwój publicznego segmentu rynku papierów udziałowych w Polsce i pojawienie się na nim pierwszych spółek z sektora MSP wpływa na rosnące zainteresowanie krajowych małych i średnich przedsiębiorców pozyskiwaniem funduszy na rozwój przedsiębiorstw poprzez emisję papierów wartościowych, które byłyby przedmiotem obrotu na rynku giełdowym.

Emitent uznaje rynek inwestycji kapitałowych w spółki z sektora MSP jako bardzo perspektywiczny zarówno ze względu na oczekiwane wysokie stopy zwrotu z inwestycji kapitałowych, jak również ze względu na ilość podmiotów chcących pozyskać kapitał na rozwój swojej działalności.

SEKTOR MŚP W RUMUNII

Sektor Małych i Średnich Przedsiębiorstw w Rumunii został mocno dotknięty przez globalną recesję w latach 2008-2009. W kolejnych doświadczył krótkiego ożywienia, które straciło impet w 2012 r., niemniej w roku 2013 kraj wykazał najwyższe wskaźniki wzrostu od ostatnich pięciu lat. Mimo tego według szacunków Komisji Europejskiej działalność niefinansowa nie osiągnęła jeszcze poziomu sprzed kryzysu. W latach 2018-2020 zakładany jest wzrost liczby zatrudnienia o 2,6%, wraz ze stworzeniem ok. 70 tys. nowych miejsc pracy (głównie w mikro i małych przedsiębiorstwach) do roku 2020.

Liczba przedsiębiorstw sektora SMEs w Rumunii


Źródło: Eurostat, dane szacunkowe Komisji Europejskiej z raportu 2019 SBA Fact Sheet Romania

Według szacunków Komisji Europejskiej zawartych w opracowaniu 2019 SBA Fact Sheet Romania na koniec 2018 r. w Rumunii funkcjonowało 485 tys. małych i średnich przedsiębiorstw, w stosunku do 481 tys. na koniec 2017 r. (wzrost o 1,03%). Najgorszym rokiem w prezentowanej historii okazał się rok 2011 z 407 tys. działającymi przedsiębiorstwami z sektora MŚP.

Spośród ponad 487 tys. przedsiębiorstw działających w Rumunii, małe i średnie przedsiębiorstwa stanowiły aż 99,6% (485 tys.), co jest wynikiem zbliżonym do średniej Unii Europejskiej wynoszącej 99,8%. Zatrudnienie w sektorze MŚP w Rumunii wyniosło blisko 2,70 mln pracowników,

co oznacza 65,8% ogółu zatrudnionych, nieznacznie różniąc się od średniej dla Unii Europejskiej, gdzie w sektorze Małych i Średnich Przedsiębiorstw pracuje 66,6% ogółu zatrudnionych. Rumuński sektor MŚP zdominowany jest przez małe i średnie przedsiębiorstwa, jednak kategoria mikro firm jest znacznie mniej istotna w Rumunii, niż w Unii Europejskiej jako całości (88,4% przedsiębiorstw wobec 93,0% w UE).

Duże przedsiębiorstwa, zatrudniające 250 i więcej pracowników, stanowiły 0,4% ogólnej liczby przedsiębiorstw i zatrudniały 34,2% wszystkich pracujących. Dla Unii Europejskiej wskaźniki te kształtowały się kolejno na poziomie 0,2% i 33,4%.

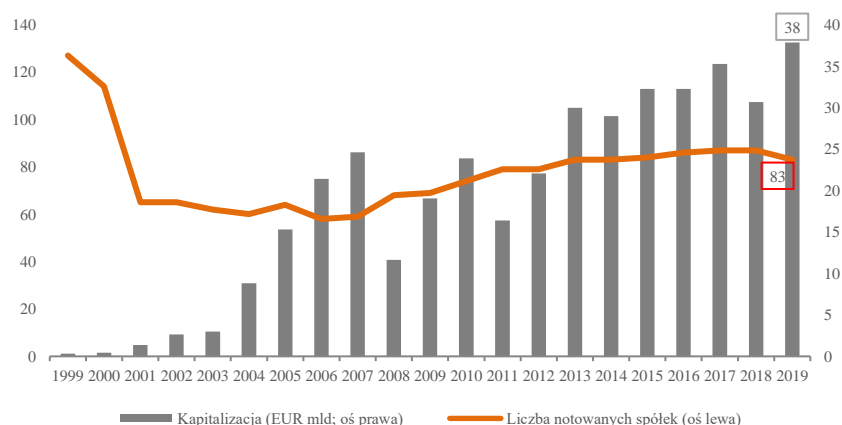
Warto zwrócić uwagę, że w zestawieniu Komisji Europejskiej za 2019 SBA Fact Sheet Rumunia wypada minimalnie poniżej średniej europejskiej, jednak jest jednocześnie liderem UE w kategorii przedsiębiorczości. Największym wyzwaniem dla kraju jest poprawa w zakresie umiejętności oraz innowacyjności.

RYNEK KAPITAŁOWY W RUMUNII

Historia BVB (rum. Bursa de Valori București) sięga końca XIX wieku, jednak w obecnym profilu prowadzi działalność od 1995 r. Do roku 2005 funkcjonowała jako instytucja non-profit, następnie przekształcona została w spółkę akcyjną, tak by 8 czerwca 2010 r. zadebiutować na prowadzonym przez siebie rynku regulowanym. Głównym przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie rynkiem finansowym. BVB jest największym operatorem giełdowym w Rumunii i średniej wielkości giełdą w regionie Europy Środkowej i Wschodniej. Na koniec 2019 r. kapitalizacja rynku przekraczała 37,9 mld EUR, notując akcje 83 emitentów.

W 2015 roku Zarząd giełdy w Bukareszcie podjął decyzję o utworzeniu rynku dla małych i średnich przedsiębiorstw, dla którego wzorem był działający w Polsce NewConnect. Rynek AeRO został uruchomiony w lutym i jeszcze do końca 2016 roku zadebiutowało na nim aż 292 spółek, a kapitalizacja rynku sięgnęła 934 mln EUR. Warto jednak zwrócić uwagę, że jedynie 5 spółek z powyższej liczby to nowe podmioty, pozostałe zmieniły rynek notowań z działającego od 2010 r. systemu RASDAQ, który nie cieszył się zainteresowaniem inwestorów. Na koniec roku 2019 kapitalizacja spółek notowanych na rynku AeRO osiągnęła poziom ponad 1,8 mld EUR (blisko 17,8% wzrost względem roku poprzedniego). Od uruchomienia rynku AeRO INC S.A. jest jednym z liderów wśród Autoryzowanych Doradców. Spółka wprowadziła do obrotu akcje dwóch z pięciu podmiotów, w tym Carpathia Capital S.A. – pierwszego zagranicznego emitenta będącego funduszem inwestującym w Rumunii i innych krajach CEE, a także Bitnet Systems S.A. – pierwszej spółki z sektora informatycznego będącej jednocześnie liderem w zakresie szkoleń IT w Rumunii.

Liczba spółek oraz kapitalizacja [mld EUR] BVB



Źródło: BVB

INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

Nie istnieją umowy znaczące dla działalności Emitenta, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami.

INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ NIERUCHOMOŚCI, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

Emitent posiada następujące spółki zależne:

| Nazwa i siedziba | Liczba akcji /udziałów | Udział w kapitale | Udział w głosach |
|---------------------------------------|------------------------|-------------------|------------------|
| Carpathia Capital S.A. Poznań | 1.219.851 | 29,02 % | 42,67 % |
| INC Private Equity ASI S.A. Poznań | 1.000.000 | 100,0 % | 100,0 % |
| Dom Maklerski INC S.A. Poznań | 499* | 100,0 % | 100,0 % |
| INC Rating Sp. z o.o. Poznań | 17.630** | 75,0 % | 75,0 % |
| INVESTcon FUND Sp. z o.o. Poznań | 600 | 100,0 % | 100,0 % |
| INC East&West Sp. z o.o. Poznań | 47 | 94,0 % | 94,0 % |

*łącznie z Carpathia Capital S.A. – podmiotem zależnym

**łącznie z INC East&West Sp. z o.o. – podmiotem w 94% zależnym

Emitent posiada także 6501 udziałów w spółce iGlas Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, co daje 92,9 % udział w głosach. Spółka zaprzestała swojej działalności. W związku z powyższym inwestycja została zakwalifikowana jako krótkoterminowa, przeznaczona do sprzedaży i nie jest włączona do Grupy Kapitałowej.

Emitent posiada również 26.523.436 akcji spółki Remedis S.A. (notowanej na rynku NewConnect), dających 32,94% głosów na WZA. Akcje te zostały nabyte w latach 2008 – 2014 w celach inwestycyjnych. Emitent nie ma wpływu na działalność spółki, nie ma również wpływu na Zarząd oraz Radę Nadzorczą spółki Remedis S.A.

Emitent nabył w latach 2017 – 2019 trzyletnie obligacje podmiotu zależnego INC Rating Sp. z o.o. Kwota objętych obligacji 2.789.000 PLN, oprocentowanie obligacji wynosi 9,50% w stosunku rocznym. Obligacje te mogą być zamienione na udziały. Na dzień 31.12.2019 Emitent posiadał obligacje INC Rating Sp. z o.o. o wartości nominalnej wynoszącej 2.504.000 PLN. Obligacje te zostały w całości wraz z naliczonymi odsetkami objęte odpisem aktualizującym w wysokości 2.944.005 PLN

INC S.A. posiada udziały i akcje dające co najmniej 20% głosów na walnym zgromadzeniu w poniższych spółkach niepublicznych.

| Spółka | Cena nabycia (PLN) | % kapitału | % głosów |
|--------------------------------------|--------------------|------------|----------|
| Akcelerator Świętokrzyski Sp. z o.o. | 3 250,00 | 65,00% | 65,00% |
| Gdyńska Grupa Finansowa S.A. | 25 000,00 | 24,12% | 24,55% |
| INC CEE Romania | 46 476,50 | 25,00% | 25,00% |
| Masala Squad TV Sp. z o.o. | 100 000,00 | 50,98% | 50,98% |

INFORMACJE O TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI - OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY PRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Emitent oraz podmioty od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanyymi na innych warunkach niż rynkowe.

INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

Emitent w roku 2019 zaciągał następujące pożyczki:

W dniu 02 sierpnia 2019 r. Emitent zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Carpathia Capital S.A. na kwotę 70.000 RON. Termin spłaty pożyczki – 30 czerwca 2020 r. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej, wynoszącej 4,0%. Odsetki płatne przy spłacie pożyczki. Pożyczka została spłacona do dnia publikacji raportu.

W dniu 09 października 2019 r. Emitent zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Carpathia Capital S.A. na kwotę 60.000 RON. Termin spłaty pożyczki – 30 czerwca 2020 r. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej, wynoszącej 4,0%. Odsetki płatne przy spłacie pożyczki. Pożyczka została spłacona do dnia publikacji raportu.

W dniu 07 listopada 2019 r. Emitent zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Carpathia Capital S.A. na kwotę 198.000 RON. Termin spłaty pożyczki – 30 września 2020 r. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej, wynoszącej 4,0%. Odsetki płatne przy spłacie pożyczki. Pożyczka została spłacona do dnia publikacji raportu.

Emitent w roku 2019 nie miał wypowiedzianych umów dotyczących kredytów i pożyczek.

INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, W TYM UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

Emitent w roku 2019 nie udzielał pożyczek.

INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, W TYM UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA

Emitent nie udzielał w roku obrotowym 2019 poręczeń i gwarancji. Emitent nie otrzymał w roku obrotowym 2019 poręczeń i gwarancji.

W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM - OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

Emitent w okresie objętym raportem nie przeprowadził emisji papierów wartościowych.

OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Emitent nie publikował szacunkowych danych finansowych Spółki za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019.

OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, Z UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Na dzień 31.12.2019 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta wynosiły 1,624 mln zł, przy stanie należności krótkoterminowych 0,813 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 7,611 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 0,356 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.

Emitent wolne środki pieniężne lokuje na lokatach bankowych, jak również dopuszcza możliwość zakupu innych instrumentów finansowych w celu krótkoterminowej lokaty kapitału, przy zachowaniu możliwie bezpiecznego charakteru tych instrumentów i ich wysokiej płynności.

OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Emitent nie posiada wiążących zobowiązań inwestycyjnych. Emitent nie przewiduje w tym momencie konieczności korzystania z zewnętrznych źródeł kapitału.

OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Wpływ na wynik z działalności za rok 2019 miały następujące czynniki:

Podstawowy wpływ na wyniki finansowe miała aktualizacja wartości udziałów i posiadanych obligacji w podmiocie zależnym INC Rating Sp. z o.o. oraz działalność inwestycyjna Emitenta. Aktualizacja udziałów i obligacji spółki INC Rating obniżyła wynik finansowy o 2.518 tys. PLN. Poziom notowań giełdowych miał wpływ na wycenę portfela posiadanych akcji. W roku 2019 zysk z aktualizacji tegoż portfela wyniósł 582 tys. PLN, a zysk ze zbycia akcji (łącznie ze zbyciem akcji własnych) 278 tys. PLN.

W roku 2019 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży usług doradczych dla przedsiębiorstw z sektora MSP. Wzrost przychodów ze sprzedaży usług doradczych w roku 2019 spowodowany jest przede wszystkim realizacją nowych projektów doradczych przy wprowadzeniu spółek na NewConnect.

CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA

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 dezinvestycji.

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 od 5 do 10 spółek 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. 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. Dodatkowo, Spółka działa aktywnie w zakresie spółek gamingowych lub innych z branży nowoczesnych technologii, a branże te wydają się bardziej odporne na kryzys niż spółki z gospodarki tradycyjnej.

ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

Nie wystąpiły zmiany w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 17 października 2013 r., członkom Zarządu Emitenta, w przypadku odwołania przez uprawniony organ Spółki przed upływem kadencji lub też braku powołania na nową kadencję, członkowi Zarządu przysługiwać będzie odprawa w wysokości netto obliczonej w następujący sposób:

Odprawa uzależniona jest od okresu sprawowania funkcji jako członka Zarządu

INC S.A., (w bieżącej i wszystkich poprzednich kadencjach). Odprawa liczona będzie jako iloczyn liczby lat (włączając w to lata niepełne) pełnienia funkcji członka Zarządu i wynagrodzenia za 6 miesięcy (w przypadku Prezesa Zarządu) lub 3 miesiące (dla pozostałych członków Zarządu).

Wynagrodzenie za 6/3 miesiące będzie liczone, jako wynagrodzenie otrzymane faktycznie lub należne, w tym z premiami i świadczeniami dodatkowymi, bez względu na podstawę prawną, ze spółek z grupy kapitałowej INC S.A. lub spółek portfelowych INC, zarówno z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu, jak i z tytułu świadczenia innych usług/pracy, według wzoru: średniomiesięczne wynagrodzenie za ostatnie 36 miesięcy * mnożnik wynoszący dla Prezesa Zarządu 6, dla pozostałych członków Zarządu 3.

Do wartości wynagrodzenia dolicza się wartość akcji otrzymanych w ramach programu motywacyjnego, według ceny nabycia, o ile wydanie akcji nastąpiło nie dawniej niż w okresie ostatnich 60 miesięcy przed dniem zaistnienia przesłanki do wypłaty odprawy.

Odprawa wypłacona będzie w terminie do 14 dni od ustania pełnienia funkcji przez członka Zarządu z przyczyn wskazanych powyżej. Obowiązek wypłaty odprawy będzie niezależny od istnienia lub nieistnienia stosunku pracy z członkiem Zarządu. Jeżeli w Spółce funkcjonował będzie uruchomiony program motywacyjny (przez co należy rozumieć program motywacyjny funkcjonujący na podstawie obowiązującej uchwały WZA, w ramach którego pozostał nie wydany limit akcji, choćby nie były ziszczone warunki wydania akcji), członkowi Zarządu przysługiwać będzie dodatkowa odprawa z tytułu rekompensaty braku udziału w kolejnych transzach programu motywacyjnego. Dodatkowa odprawa z tego tytułu będzie wynosiła:

Liczba akcji możliwych do wydania w ramach programu motywacyjnego * procentowy udział członka zarządu w ostatniej wydanej transzy programu motywacyjnego (jeżeli akcje dotychczas nie były wydawane, przyjmuje się 30%) * cena akcji wyliczona zgodnie z uchwałą WZA o programie motywacyjnym * mnożnik wynoszący w przypadku Prezesa Zarządu 1, w przypadku członków Zarządu 0,5.

Odprawa nie przysługuje w przypadku dobrowolnej rezygnacji członka Zarządu lub nie wyrażenia przez niego zgody na kandydowanie na kolejną kadencję, z wyłączeniem przypadków, w których rezygnacja lub niewyrażenie zgody na kandydowanie spowodowane było umyślnym i rażącym działaniem Spółki lub jej organów.

WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W SZCZEGÓLNOŚCI OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH, W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU, A W PRZYPADKU GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA, ZNACZĄCY INWESTOR, WSPÓLNIK JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNEJ LUB ODPOWIEDNIO JEDNOSTKA BĘDĄCA STRONĄ WSPÓLNEGO USTALENIA UMOWNEGO W ROZUMIENIU OBOWIĄZUJĄCYCH EMITENTA PRZEPISÓW O RACHUNKOWOŚCI - ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH; JEŻELI ODPOWIEDNIE INFORMACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM - OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ICH ZAMIESZCZENIA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Wynagrodzenie wypłacane Członkom Zarządu Emitenta (w złotych):

| Nazwisko i imię | Wynagrodzenie |
|------------------|---------------|
| Paweł Śliwiński | 179 214,81 |
| Sebastian Huczek | 24 457,36 |
| Wojciech Iwaniuk | 3 552,80 |

Wynagrodzenie wypłacane Członkom Zarządu Emitenta w spółce zależnej Dom Maklerski INC S.A. (w złotych):

| Nazwisko i imię | Wynagrodzenie |
|------------------|---------------|
| Paweł Śliwiński | 12 000,00 |
| Sebastian Huczek | 27 000,00 |

Wynagrodzenie wypłacane Członkom Zarządu Emitenta w spółce zależnej Carpathia Capital S.A. (w złotych):

| Nazwisko i imię | Wynagrodzenie |
|------------------|---------------|
| Sebastian Huczek | 60 000,00 |

Wynagrodzenie wypłacane Członkom Rady Nadzorczej Emitenta (w złotych):

| Nazwisko i imię | Wynagrodzenie |
|-----------------|---------------|
|-----------------|---------------|

| | |
|------------------------------|----------|
| Gałganek Andrzej | 8 000,00 |
| Kozicki Edward | 2 917,48 |
| Nowak Krzysztof | 2 015,94 |
| Persona-Śliwińska Aleksandra | 3 015,94 |
| Puślecki Łukasz | 3 031,88 |
| Sadłocha Mariusz | 2 629,14 |

Wynagrodzenie wypłacane Członkom Rady Nadzorczej Emitenta w spółce zależnej Dom Maklerski INC S.A. (w złotych):

| Nazwisko i imię | Wynagrodzenie |
|------------------|---------------|
| Gałganek Andrzej | 2 000,00 |
| Puślecki Łukasz | 2 500,00 |

Wynagrodzenie wypłacane Członkom Rady Nadzorczej Emitenta w spółce zależnej Carpathia Capital S.A. (w złotych):

| Nazwisko i imię | Wynagrodzenie |
|-----------------|---------------|
| Puślecki Łukasz | 200,00 |

INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ O ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI, ZE WSKAZANIEM KWOTY OGÓŁEM DLA KAŻDEJ KATEGORII ORGANU; JEŻELI ODPOWIEDNIE INFORMACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM - OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ICH ZAMIESZCZENIA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie istnieją zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących.

W PRZYPADKU SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH - OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW ODPOWIEDNIO W PODMIOTACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA, OD DZIELNIE DLA KAŻDEJ OSOBY

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 987.999 akcji na okaziciela serii B1, dających 987.999 głosów. Razem 1.737.999 akcji (20,83% kapitału zakładowego) dających 3.237.999 głosów (32,90% ogólnej liczby głosów),
- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu – posiada 40.700 akcji na okaziciela serii B1, 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 w podmiocie zależnym Carpathia Capital S.A.:

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

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji i udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych Emitenta.

INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W TYM ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Nie są znane Emitentowi umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce w roku 2019 nie funkcjonowały programy akcji pracowniczych.

INFORMACJE:

- a) o dacie zawarcia przez emitenta umowy z firmą audytorską o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresu, na jaki została zawarta ta umowa,

Emitent zawarł w dniu 23 lipca 2018 roku ze spółką „Morison Finansista Audit” Spółka z o.o., podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, umowę na:

- przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018,
- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018,
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018,
- przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019,
- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2019,
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2019.

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych została zawarta na czas określony, niezbędny dla wykonania przedmiotu umowy.

- b) czy emitent korzystał z usług wybranej firmy audytorskiej, a jeżeli tak, to w jakim okresie i jaki był zakres tych usług

Emitent wcześniej nie korzystał z usług spółki „Morison Finansista Audit” Spółka z o.o.

- c) o organie, który dokonał wyboru firmy audytorskiej

Rada Nadzorcza INC S.A. podjęła w dniu 5 lipca 2018 r. uchwałę o wyborze Morison Finansista Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych – jednostkowego i skonsolidowanego – spółki INC S.A. za pierwsze półrocze roku 2018 i 2019, oraz przeprowadzenia badania rocznych sprawozdań finansowych – jednostkowego i skonsolidowanego – spółki INC S.A. za rok 2018 i 2019

- d) o wynagrodzeniu firmy audytorskiej wypłaconego lub należnego za rok obrotowy odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego i pozostałe usługi,

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dotyczących roku obrotowego 2019 wyniosło:

- 10.000 zł za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2019,

- 7.500 zł za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za inne usługi poświadczające:

- 6.000 zł za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r.,

- 5.000 zł za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r.

e) informacje określone w lit. d dla poprzedniego roku obrotowego,

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dotyczących roku obrotowego 2018 wynosiło:

- 10.000 zł za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2018,

- 7.500 zł za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za inne usługi poświadczające:

- 6.000 zł za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.,

- 5.000 zł za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.



OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

ZASADY I ZAKRES STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO

Do dnia 31 grudnia 2015 r. INC S.A. stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (DPSN).

Od 1 stycznia 2016 r. INC S.A. stosuje nowe zasady wydane przez organizatora obrotu – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (DPSN 2016). Dokument ten jest dostępny na stronie internetowej Giełdy (<http://www.gpw.pl>) w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych.

INC S.A. przestrzega większości rekomendacji i zasad zawartych w DPSN 2016, za wyjątkiem:

1. Zasady szczegółowej I.Z.1.20., mówiącej o konieczności zamieszczenia na korporacyjnej stronie internetowej Emitenta zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo,

INC S.A. nie publikuje zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia. W ocenie Emitenta, prawidłowe wykonywanie obowiązków informacyjnych związanych z walnymi zgromadzeniami, tj. w szczególności publikowanie raportów bieżących poprzez system ESPI oraz podawanie stosownych informacji na stronie internetowej spółki zapewnia akcjonariuszom pełny dostęp do informacji dotyczących walnych zgromadzeń. Odstąpienie od stosowania wskazanej powyżej zasady związane jest z unikaniem ponoszenia dodatkowych kosztów. Spółka nie wyklucza jednakże, w szczególności w sytuacji pojawienia się próśb akcjonariuszy, przyjęcia do stosowania powyższej zasady w przyszłości.

2. Rekomendacji IV.R.2., która wskazuje, w uzasadnionych przypadkach z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszanych spółce oczekiwań akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:
 - 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
 - 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
 - 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Stosowanie powyższej rekomendacji może wiązać się z ryzykiem o charakterze organizacyjno-technicznym oraz prawnym, mogącymi doprowadzić do próby wzruszenia ważności odbycia lub prawidłowego przebiegu walnych zgromadzeń. W polskim systemie prawa brak jest w chwili obecnej orzecznictwa i poglądów doktryny dotyczących szczegółowych kwestii udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Ponadto stosowanie się do tej zasady wiązałoby się także z poniesieniem po stronie Spółki dodatkowych kosztów związanych z zapewnieniem technicznych możliwości uczestnictwa w obradach walnego zgromadzenia. Zasady zwoływania i przeprowadzania Walnych Zgromadzeń wynikające z przepisów prawa oraz z Regulaminu Walnego Zgromadzenia, w sposób wystarczający zapewniają akcjonariuszom możliwość osobistego udziału w obradach Walnego Zgromadzenia oraz korzystania w tym zakresie z praw im przysługujących, a Spółka zwołuje walne zgromadzenia ustalając dni i godziny umożliwiające szeroki udział akcjonariuszy. Jednocześnie istnieje możliwość udziału w WZA za pośrednictwem pełnomocnika. Spółka nie wyklucza jednakże, w szczególności w sytuacji ugruntowania się stosowanej praktyki i poglądów doktryny, przyjęcia do stosowania powyższej zasady w przyszłości.

W odniesieniu do zasady I.Z.1.15 INC S.A. informuje, że nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, a dobór kadry realizowany jest w oparciu o ocenę kompetencji, doświadczenia i korzyści, jakie Spółka może odnieść ze współpracy z daną osobą.

W zakresie zasady V.Z.6. Spółka informuje, że stosowane są zasady zapobiegania konfliktowi interesów. Regulamin Rady Nadzorczej i Regulamin Zarządu zawierają postanowienia dotyczące potencjalnego konfliktu interesów.

Pełne oświadczenie INC S.A. dotyczące stosowania DPSN 2016 znajduje się na stronie internetowej Spółki, w sekcji poświęconej relacjom inwestorskim.

2. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Proces sporządzania sprawozdań finansowych regulowany jest przez:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej,
- ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.,
- Statut INC S.A.,
- zasady rachunkowości obowiązujące w INC S.A.,
- wewnętrzne procedury ewidencji księgowej.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych objęty jest systemem kontroli wewnętrznej i systemem zarządzania ryzykiem, co przyczynia się do zachowania wiarygodności i rzetelności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi.

System kontroli wewnętrznej obejmuje:

- czynności kontrolne realizowane przez wszystkich pracowników w zakresie powierzonych im obowiązków,
- 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 ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Kontrolę nad procesem raportowania finansowego w GPW sprawuje także Rada Nadzorcza funkcjonująca w całości jako Komitet Audytu.

Zgodnie ze swoimi kompetencjami, Rada 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 Spółki, podział zadań związanych ze sporządzaniem sprawozdań finansowych w Spółce, kontrola sporządzonych sprawozdań przez audytora, a także monitorowanie procesu sporządzania i weryfikacji sprawozdań oraz ocena sprawozdań przez Radę Nadzorczą zapewniają rzetelność oraz prawidłowość informacji prezentowanych w sprawozdaniach finansowych.

3. AUDYTOR

Zgodnie ze Statutem INC S.A. wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru biegłego rewidenta. W spółce przyjęto w drodze uchwał Rady Nadzorczej:

- „Politykę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w INC S.A.”
- „Procedurę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych INC S.A.”
- „Politykę świadczenia przez firmę audytorską usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych w INC S.A.”

Emitent informuje, że w dniu 05.07.2018 roku zostało podpisane porozumienie rozwiązujące Umowę o badanie i ocenę sprawozdania finansowego, zawartej dn. 19.05.2017 roku pomiędzy UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., a INC S.A., w części dotyczącej:

1. przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2018 r. według MSR/MSSF;
2. przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2018 r. według MSR/MSSF;
3. badania jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2018 r. według MSR/MSSF;
4. badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2018 r. według MSR/MSSF.

Umowa w powyższym zakresie została rozwiązana za obopólnym porozumieniem z uwagi na zaistnienie uzasadnionej podstawy, o której mowa w art. 66 ust. 7 pkt 1 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2018 poz. 395), którą jest przekroczenie nieprzerwanego trwania zlecenia badań ustawowych, o których mowa w art. 134 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku, poz. 1089) w przypadku przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2018 r.

Umowa została rozwiązana po uprzednim podjęciu stosownej uchwały przez Radę Nadzorczą INC S.A.

Nie wystąpiły w okresie obowiązywania umowy przypadki wyrażenia w sprawozdaniach z badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnych albo odmowy wyrażenia opinii, ani też wyrażenia w raportach z przeglądu skróconych sprawozdań finansowych lub skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta wniosków z zastrzeżeniem, wniosków negatywnych albo odmowy wyrażenia wniosków. Nie wystąpiły przypadki rozbieżności odnośnie do interpretacji i stosowania przepisów prawa lub postanowień statutu dotyczących przedmiotu i zakresu badania, przeglądu lub innych usług, jakie miały miejsce pomiędzy osobami zarządzającymi a biegłym rewidentem, który dokonywał badania, przeglądu lub innych usług dotyczących sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta, w okresie obowiązywania umowy, która podlega wypowiedzeniu lub rozwiązaniu.

Jednocześnie Emitent wskazuje, że Rada Nadzorcza INC S.A. podjęła w dniu 5 lipca 2018 r. uchwałę o wyborze MORISON Finansista Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, jako podmiotu uprawnionego do:

- przeprowadzenia przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych – jednostkowego i skonsolidowanego – spółki INC S.A. za pierwsze półrocze roku 2018 i 2019.
- przeprowadzenia badania rocznych sprawozdań finansowych – jednostkowego i skonsolidowanego – spółki INC S.A. za rok 2018 i 2019.

Morison Finansista Audit Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 255.

Wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi na rzecz INC

| Usługa | 2018 | 2019 |
|--|-----------|-----------|
| Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia | 10.000 zł | 10.000 zł |
| Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia | 7.500 zł | 7.500 zł |
| Przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca | 6.000 zł | 6.000 zł |
| Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca | 5.000 zł | 5.000 zł |

4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE INC S.A.

Kapitał zakładowy INC S.A. wynosi 16 686 198,00 zł i dzieli się na 8 343 099 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda.

Akcje Spółki dzielą się na:

- 750 000 akcji imiennych serii A1 uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 3:1 (trzy głosy na jedną akcję)
- 7 593 099 akcji zwykłych na okaziciela serii B1.

Do obrotu na GPW wprowadzonych jest 7 593 099 akcji na okaziciela serii B1 (91,01% wszystkich akcji stanowiących 77,14% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu).

Posiadaczom akcji imiennych uprzywilejowanych serii A1 przysługuje możliwość ich zamiany na akcje zwykłe na okaziciela Statut Spółki nie zawiera ograniczeń w tej kwestii. Zamiana akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe powoduje zmianę liczby głosów z trzech na jeden głos na akcję. Wedle wiedzy spółki, 750.000 akcji imiennych serii A1 jest w posiadaniu Pana Pawła Śliwińskiego.

Struktura akcjonariatu:

| STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ PODPISANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | Liczba akcji (szt.) | Udział w kapitale | Udział w głosach |
|--|---------------------|-------------------|------------------|
| Paweł Śliwiński | 1 737 999 | 20,83% | 32,90% |
| Jacek Mrowicki | 682 700 | 8,18% | 6,94% |
| pozostali akcjonariusze | 5 922 400 | 70,99% | 60,16% |
| Razem | 8 343 099 | 100,000% | 100,000% |

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, posiadaczem akcji INC, stanowiących – bezpośrednio lub pośrednio – co najmniej 5% liczby głosów na walnym zgromadzeniu, były jedynie osoby wskazane w powyższej tabeli.

Spośród wszystkich osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, jej akcje posiadali na dzień bilansowy:

- Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu – posiada: 750.000 akcji imiennych serii A1, dających 2.250.000 głosów oraz 987.999 akcji na okaziciela serii B1, dających 987.999 głosów. Razem 1.737.999 akcji (20,83% kapitału zakładowego) dających 3.237.999 głosów (32,90% ogólnej liczby głosów),
- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu – posiada 40.700 akcji na okaziciela serii B1, 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 w podmiocie zależnym Carpathia Capital S.A.:

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

Według najlepszej wiedzy Spółki, pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

5. UPRAWNIENIA KONTROLNE I OGRANICZENIA PRAW Z AKCJI

Nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

Z wyjątkiem ograniczeń dotyczących zbywania i nabywania akcji spółki, które wynikają z przepisów prawa powszechnie obowiązującego, nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przeniesienia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

6. OBOWIĄZKI AKCJONARIUSZY ZWIĄZANE ZE ZNACZNYMI PAKIETAMI AKCJI

Przy ustalaniu obowiązków akcjonariuszy INC dotyczących znacznych pakietów akcji zastosowanie mają przepisy dotyczące spółek publicznych ujęte w Ustawie o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (m. in. art. 69, który definiuje progi, po których osiągnięciu lub przekroczeniu akcjonariusz jest obowiązany powiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz emitenta akcji).

7. ZASADY ZMIANY STATUTU

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej kwalifikowaną większością głosów, wynikającą z Kodeksu Spółek Handlowych (3/4 głosów) oraz wpisu do rejestru. Postanowienia Statutu Spółki nie wprowadzają w tym zakresie żadnych odmienności w stosunku do przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

8. WALNE ZGROMADZENIE

Zwyczajne Walne Zgromadzenie:

Zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zwołuje Zarząd Emitenta. Jeżeli Zarząd nie zwoła go w przewidzianym terminie, Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z § 14 Statutu Emitenta Walne Zgromadzenia Emitenta mogą się odbywać w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na terytorium RP, wskazanym przez Zarząd.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie:

Zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego. Rada nadzorcza może zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Zgodnie z § 14 Statutu Emitenta Walne Zgromadzenia Emitenta mogą się odbywać w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na terytorium RP, wskazanym przez Zarząd. Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Ogłoszenie o walnym zgromadzeniu spółki publicznej powinno zawierać co najmniej:

1. datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
2. precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a. prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
 - b. prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
 - c. prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
 - d. sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e. możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f. sposobie wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g. sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
3. dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 4061,
4. informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
5. wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
6. wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

Spółka publiczna prowadzi własną stronę internetową i zamieszcza na niej od dnia zwołania walnego zgromadzenia:

1. ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia,
2. informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów - także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów,
3. dokumentację, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu,
4. projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
5. formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.
6. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia, Przewodniczący nie ma prawa, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad. Dopuszczalne jest wprowadzenie do porządku obrad nowych spraw oraz ich omawianie, jednakże bez podejmowania uchwał w tych sprawach. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien być szczegółowo umotywowany.

Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na walnym zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa.

Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Członek Zarządu i pracownik Spółki mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej.

Jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Zgodnie z § 12-17 Statutu Spółki:

- Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w miejscu wskazanym przez Zarząd, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- Każda akcja na okaziciela daje na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prawo do jednego głosu. Akcje imienne Serii A1 dają na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prawo do trzech głosów.
- Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.
- W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych.
- Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.
- Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w wypadku jego nieobecności inny członek Rady, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
- Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.
- Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
 - c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - d) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
 - e) zbycie przedsiębiorstwa, a także wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
 - f) emisja obligacji, zmniejszenie lub umorzenie kapitału akcyjnego,
 - g) rozwiązanie Spółki,
 - h) uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
 - i) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
 - j) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
 - k) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
 - l) inne sprawy, przewidziane przez Kodeks spółek handlowych lub niniejszy Statut.
- Do nabycia, zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia.
- Zgodnie z regulaminem Walnego Zgromadzenia:
 - Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.
 - Niezwłocznie po otwarciu Walnego Zgromadzenia, spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, wybiera się przewodniczącego.

- Uczestnicy Walnego Zgromadzenia mogą prowadzić dyskusję po zreferowaniu przez przewodniczącego każdego punktu porządku obrad lub kilku z nich łącznie. Decyzję w tej sprawie podejmuje przewodniczący Walnego Zgromadzenia, uwzględniając między innymi wnioski uczestników Walnego Zgromadzenia.
- Przewodniczący powinien umożliwić każdemu z uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wypowiedzenie się w sprawach objętych porządkiem obrad. Przewodniczący udziela głosu według kolejności zgłoszeń. Wypowiedź nie powinna trwać dłużej niż 3 minuty.
- Przewodniczący może udzielać głosu poza kolejnością zgłoszeń członkom zarządu i rady nadzorczej Spółki oraz referentowi danej sprawy lub innym uczestnikom Walnego Zgromadzenia.
- Po zakończeniu dyskusji nad każdym punktem porządku obrad lub nad kilkoma punktami, przewodniczący ogłasza, że Walne Zgromadzenie przystępuje do głosowania. Od momentu ogłoszenia, osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mogą zgłaszać tylko wnioski o charakterze porządkowym w przedmiocie sposobu lub porządku głosowania.
- Wniosek o zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalane, pomimo że nie były umieszczone w porządku obrad.
- Głosowanie jest jawne, z wyjątkiem przypadków, określonych w regulaminie, Statucie lub ustawach. Głosowanie jawne odbywa się przez podniesienie ręki lub przy wykorzystaniu środków technicznych. W ramach głosowania jawnego przewodniczący Walnego Zgromadzenia wzywa do oddania głosów „za”, „przeciw” oraz „wstrzymujących się”. Ilość oddanych głosów odnotowuje się w protokole Walnego Zgromadzenia. Tajne głosowanie odbywa się w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków technicznych. Ilość oddanych głosów odnotowuje się w protokole Walnego Zgromadzenia.
- Akcjonariuszowi, który głosował przeciw uchwale przysługuje prawo do zgłoszenia sprzeciwu. Zgłaszającemu sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.
- Przed przystąpieniem do głosowania przy wyborach, przewodniczący sprawdza, czy kandydaci wyrazili zgodę na kandydowanie. Oświadczenie w tej kwestii może być złożone pisemnie lub ustnie. Kandydatów zgłaszają akcjonariusze, członkowie zarządu Spółki lub członkowie rady nadzorczej Spółki, obecni na Walnym Zgromadzeniu. Liczba kandydatów jest nieograniczona.
- Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny być tak formułowane, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.
- Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny być umieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza.
- W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia, uprawnionych do głosowania. Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną piątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
- kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
- zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz

- przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez Biegłego Rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

WALNE ZGROMADZENIE W 2017 R.

27 czerwca 2017 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie INC. Treść uchwał ZWZ została opublikowana raportem bieżącym nr 15/2017 z dn. 27 czerwca 2017 r. i jest dostępna na stronie internetowej Spółki w sekcji Relacje Inwestorskie.

WALNE ZGROMADZENIE W 2018 R.

28 czerwca 2018 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie INC. Treść uchwał ZWZ została opublikowana raportem bieżącym nr 6/2018 z dn. 28 czerwca 2017 r. i jest dostępna na stronie internetowej Spółki w sekcji Relacje Inwestorskie.

WALNE ZGROMADZENIE W 2019 R.

17 stycznia 2019 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INC z porządkiem obrad przewidującym zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Treść uchwał NWZ została opublikowana raportem bieżącym nr 1/2019 z dn. 17 stycznia 2019 r. i jest dostępna na stronie internetowej Spółki w sekcji Relacje Inwestorskie.

W dniu 18 czerwca 2019 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie INC S.A. Treść uchwał ZWZ została opublikowana raportem bieżącym nr 8/2019 z dn. 19 czerwca 2019 r. i jest dostępna na stronie internetowej Spółki w sekcji Relacje Inwestorskie.

23 października 2019 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INC z porządkiem obrad przewidującym zmiany w statucie spółki. Ze względu na ogłoszenie przerwy w obradach NWZ treść uchwał NWZ została opublikowana w dwóch raportach bieżących nr 17/2019 z dn. 23 października 2019 r. oraz nr 22/2019 z dn. 22 listopada 2019 r. Są one dostępne na stronie internetowej Spółki w sekcji Relacje Inwestorskie.

9. RADA NADZORCZA I KOMITETY

Opis zasad funkcjonowania Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 8-11 Statutu Spółki oraz postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej:

- Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru nad działalnością Spółki.
- Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, które określają w szczególności jej skład i kompetencje, oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę.
- Rada składa się z 5 do 7 członków, których wybiera Walne Zgromadzenie.
- Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
- Mandaty członków Rady wygasają z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.
- Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.
- Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i w sposób łączny.
- Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie ustalone na dany rok przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
- Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Każdy członek Rady powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.

- a) Do kompetencji Rady należy:
 - b) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
 - c) wybór Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze Biegłego Rewidenta Rada powinna uwzględniać, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana Biegłego Rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę Biegłego Rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania,
 - d) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki,
 - e) zawieranie umów z członkami Zarządu,
 - f) reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu;
 - g) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu,
 - h) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
 - i) delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich funkcji,
 - j) uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki;
 - k) składanie do zarządu Spółki wniosków o zwołanie walnego zgromadzenia,
 - l) zwoływanie zwyczajnego walnego zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie,
 - m) zwoływanie nadzwyczajnego WZA, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a zarząd Spółki nie zwoła walnego zgromadzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę.
- Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku.
 - Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki, chyba że w piśmie zwołującym posiedzenie Rady zostanie wskazane inne miejsce.
 - Posiedzenie Rady zwołuje się przez zaproszenie wszystkich Członków w jeden z podanych niżej sposobów:
 - a) listem poleconym,
 - b) pocztą kurierską,
 - c) telefaksem na numer wskazany przez Członka Rady Nadzorczej z jednoczesnym potwierdzeniem odbioru zaproszenia,
 - d) pocztą elektroniczną na e-mail wskazany przez Członka Rady Nadzorczej z jednoczesnym potwierdzeniem odbioru zaproszenia,
 - e) zawiadomieniem doręczonym do rąk własnych Członka Rady Nadzorczej, za pisemnym pokwitowaniem doręczenia, przy czym zawiadomienie powinno być doręczone najpóźniej na 3 (trzy) dni przed terminem posiedzenia.
 - Posiedzenie Rady może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa powyżej, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad posiedzenia.
 - Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada.
 - Członek Rady, który nie może być obecny na posiedzeniu, powinien niezwłocznie zawiadomić o tym Przewodniczącego.
 - W posiedzeniu Rady mogą brać udział członkowie zarządu Spółki, z wyjątkiem posiedzeń dotyczących bezpośrednio zarządu lub jego poszczególnych członków, w szczególności ich odpowiedzialności oraz ustalenia wynagrodzenia. Członkowie zarządu nie mają prawa do udziału w głosowaniu. W posiedzeniach Rady, na wniosek Zarządu Spółki, mogą brać udział także inne osoby zaproszone przez Zarząd Spółki.
 - O każdorazowym zwołaniu posiedzenia Rady, Przewodniczący zawiadamia Zarząd Spółki.
 - Rada jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględłą większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej.
 - Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nim głosować.
 - Uchwała o zawieszeniu w czynnościach prezesa zarządu Spółki wymaga jednomyślności. Uchwała dotycząca wynagrodzenia Zarządu Spółki wymaga większości 4/5 głosów członków Rady Nadzorczej.

- W przypadku zaistnienia konfliktu interesów, członek Rady powinien poinformować o tym pozostałych członków Rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Członek Rady może wnioskować o podjęcie przez Radę uchwały co do istnienia takiego konfliktu.
- Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym, chyba że jakkolwiek członek Rady zgłosi wniosek o głosowanie tajne.
- Uchwały Rady powinny być protokołowane. Protokół sporządza osoba wybrana przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady.
- Na żądanie członka Rady obecnego na posiedzeniu, w protokole należy odnotować inne złożone oświadczenia i okoliczności, zaszele na danym posiedzeniu. Protokół powinien zostać podpisany przez wszystkie osoby obecne na posiedzeniu. Odmowa podpisu musi być zaznaczona w protokole przez przewodniczącego posiedzenia oraz opatrzona pisemnymi wyjaśnieniami przewodniczącego posiedzenia. Członek Rady odmawiający podpisania protokołu jest zobowiązany do szczegółowego pisemnego umotywowania swojej decyzji, co powinno nastąpić najpóźniej w ciągu 7 dni od odmowy podpisu.
- Dokumenty Rady, a w szczególności zbiór protokołów z jej posiedzeń, powinny być należycie zabezpieczone i przechowywane w lokalu Spółki. Odpowiedzialność za dokumentację Rady ponosi Przewodniczący Rady. Dokumenty Rady mogą być przechowywane poza lokalem Spółki wyłącznie z ważnych przyczyn. Przewodniczący Rady zawiadomi o każdorazowym miejscu przechowywania dokumentacji zarząd Spółki.
- Obsługę biurową prac Rady zapewnia Spółka.

Skład osobowy Rady Nadzorczej

W roku 2019 zmiany w składzie Rady Nadzorczej zostały udostępnione raportami bieżącymi Spółki nr 2/2019, nr 10/2019 oraz nr 21/2019. Wszystkie raporty dotyczące powoływania oraz odwoływania członków Rady Nadzorczej Spółki są dostępne na stronie internetowej Spółki w sekcji Relacje Inwestorskie.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2019 r.

- Pan Łukasz Puślecki,
- Pan Andrzej Gałganek,
- Pan Krzysztof Nowak,
- Pani Aleksandra Persona-Śliwińska,
- Pan Mariusz Sadłocha.
- Pan Edward Kozicki,
- Pan Mateusz Wcześniak,

Cała Rada Nadzorcza wykonuje zadania Komitetu Audytu, Emitent spełnia wszystkie kryteria, o których mowa w art. 128 ust. 4 pkt 4 lit a, b i c ustawy o biegłych rewidentach.

| Warunek | Stan na koniec danego roku obrotowego (2019) | Stan na koniec poprzedniego roku obrotowego (2018) |
|---|--|--|
| suma aktywów bilansu (art. 128 ust. 4 pkt 4 lit a) ustawy o biegłych rewidentach) - | 14.419 tys. PLN | 15.780 tys. PLN |
| przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów (art. 128 ust. 4 pkt 4 lit b) ustawy o biegłych rewidentach) | 935 tys. PLN | 615 tys. PLN |
| średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty (art. 128 ust. 4 pkt 4 lit c) ustawy o biegłych rewidentach) | 9 | 8 |

Wskazanie osób spełniających ustawowe kryteria niezależności

Ustawowe kryteria niezależności spełnia 6 członków Rady Nadzorczej:

- Mariusz Sadłocha
- Andrzej Gałganek
- Krzysztof Nowak
- Łukasz Puślecki
- Edward Kozicki
- Mateusz Wcześniak

Wskazanie osób posiadających wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia

Mariusz Sadłocha – mgr ekonomii, absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, kierunek ekonomia i organizacja handlu zagranicznego.
 Licencja maklera papierów wartościowych
 Posiada wieloletnie doświadczenie jako kierownik jednostek zainteresowania publicznego działających na rynku kapitałowym.
 Dom Maklerski WBK – 1992-2001 – różne stanowiska, w tym Dyrektor
 DM BZ WBK SA – 2001-2014 – Prezes Zarządu
 Członek Zarządu Izby Domów Maklerskich, członek i Wiceprzewodniczący Rady Domów Maklerskich oraz członek Rady Nadzorczej Bondspot S.A. Od 2004 r. członek Polskiego Instytutu Dyrektorów.

Wskazanie osób posiadających wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, ze wskazaniem sposobu ich nabycia

Mariusz Sadłocha – dane powyżej.

Andrzej Gałganek – profesor zwyczajny Uniwersytetu Adama Mickiewicza w Poznaniu, Wydział Nauk Społecznych i Dziennikarstwa.

Wybrane elementy życiorysu zawodowego:

| | |
|--|--|
| Bank Staromiejski w Poznaniu | |
| 1991 | Kierownik Działu Papierów Wartościowych |
| Bank Staropolski S.A. w Poznaniu: | |
| 1991 - 1997 | (organizacja Biura Maklerskiego, od 1994 r. dyrektor Biura Maklerskiego) |
| Zespół Domów Maklerskich przy Związku Banków Polskich | |
| 1994 – 1997 | Członek Prezydium - skarbnik Zespołu Domów Maklerskich przy Związku Banków Polskich; |
| 1997 – 1998 | Członek Komisji Rewizyjnej Izby Domów Maklerskich; |
| 1997 – 1999 | Członek Zarządu Centralnej Tabeli Ofert S.A. w Warszawie. |
| Izba Domów Maklerskich | |
| 1998 – 2000 | Sędzia Sądu Polubownego przy Izbie Domów Maklerskich |
| TUiR WARTA S.A. | |
| 1999 – 2004 | Dyrektor Biura Strategii i Rozwoju Kapitałowego TUiR WARTA S.A. |
| WARTA Investment Sp. z o.o | |
| 1999 – 2004 | Prezes Zarządu |
| Urząd Miasta Poznania | |
| 2004 – 2005 | Dyrektor Biura Nadzoru Właścicielskiego |
| W przeszłości członek Rad Nadzorczych m.in.: | |
| Stocznia Gdynia S.A., TFI Warta S.A., Bank Częstochowa S.A., Warta Cultus Sp. z o.o. | |

Inne informacje

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria,

W 2018 r. odbyło się jedno posiedzenie Rady Nadzorczej albo posiedzeń rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego lub kontrolującego poświęconych wykonywaniu obowiązków komitetu audytu.

Na rzecz emitenta nie były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem.

Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,

Wybór Audytora w INC powinien być realizowany przy uwzględnieniu następujących zasad:

1. Audytor INC wybierany jest uchwałą Rady Nadzorczej INC.
2. Uchwała Rady Nadzorczej w sprawie wyboru Audytora zapada po zebraniu i analizie ofert na badanie sprawozdania finansowego, zgodnie z Procedurą wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych INC S.A.

3. Dokonując wyboru Audytora, Rada Nadzorcza kieruje się doświadczeniem zespołu audytowego w badaniu jednostek zainteresowania publicznego o zbliżonym profilu działalności (w szczególności spółek giełdowych z rynku regulowanego o zbliżonej kapitalizacji), kompetencjami i innymi zasobami umożliwiającymi przeprowadzenia badania, spełnieniem wymogów prawnych oraz kryterium finansowym.

4. Wybór firmy audytorskiej jest dokonywany z uwzględnieniem zasad bezstronności i niezależności Audytora oraz analizy prac realizowanych przez dany podmiot na rzecz INC i innych podmiotów z Grupy INC, a wykraczających poza zakres badania sprawozdań finansowych, w celu uniknięcia konfliktu interesów. Przy wyborze Audytora uwzględniany jest również zakaz świadczenia przez biegłego rewidenta lub Audytora oraz przez członków sieci, do której należy biegły rewident lub Audytor, bezpośrednio czy pośrednio na rzecz badanej jednostki, jej jednostki dominującej czy jednostek przez nią kontrolowanych w ramach Unii Europejskiej usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych w okresach i w zakresie przewidzianym w odpowiednich przepisach prawa.

5. Audytor potwierdza swoją niezależność składając odpowiednie oświadczenie na piśmie przed przystąpieniem do badania sprawozdań finansowych oraz zgłasza Radzie Nadzorczej wszelkie przypadki naruszenia niezależności.

6. Umowa z Audytorem podpisywana jest na okres dwóch lub trzech lat, z możliwością jej przedłużenia do maksymalnie 5 lat. Rada Nadzorcza uwzględnia zasady rotacji Audytora i kluczowego biegłego rewidenta, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i rekomendacjami nadzorczymi.

7. Audytor ma obowiązek posiadać przez cały czas trwania umowy wymagane rejestracje i zezwolenia. Wszelkie istotne zmiany dotyczące rejestracji lub zezwoleń będą niezwłocznie zgłaszane na piśmie Radzie Nadzorczej.

8. INC i Audytor uzgadniają politykę ograniczania zatrudnienia. INC nie będzie zatrudniać na stanowiskach związanych z nadzorem sprawozdawczości finansowej byłych członków zewnętrznego zespołu audytorskiego INC przed upływem dwuletniego okresu karencji od zakończenia przez daną osobę pracy w zewnętrznym zespole audytorskim INC. Audytor nie zatrudni żadnego dyrektora, przedstawiciela kadry kierowniczej lub pracownika INC na stanowisku związanym z audytem zewnętrznym INC przez dwa lata po zakończeniu przez daną osobę zatrudnienia w INC.

Zgodnie z przyjętą „Politykę świadczenia przez firmę audytorską usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych w INC S.A.”:

1. Zlecenie Audytorowi usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych wymaga zgody Rady Nadzorczej. Przy wydawaniu zgody Rada Nadzorcza bierze pod uwagę wszelkie zagrożenia i zabezpieczenia dla bezstronności i niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta oraz zgodność usług ze wszystkimi obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami.

2. Świadczenie usług, o których mowa w pkt 3 powyżej, możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową badanej jednostki, po przeprowadzeniu przez Radę Nadzorczą oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności Audytora.

3. Określa się, że usługi związane z raportem obejmującego ocenę wypełniania wymogów w zakresie przechowywania aktywów klientów Domu Maklerskiego INC S.A. nie są uznawane za usługi wymagającej odrębnej zgody Rady Nadzorczej.

4. Zarząd INC przedstawia Radzie Nadzorczej zestawienie aktualnych usług świadczonych przez Audytora na rzecz INC wraz ze wskazaniem kosztów tych usług.

Informacje o udziale kobiet i mężczyzn w radzie Nadzorczej

INC, zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW, publikuje informacje o udziale kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej.

| Stan na dzień: | Liczba kobiet | Liczba mężczyzn |
|--------------------|---------------|-----------------|
| 31 grudnia 2017 r. | 2 | 3 |
| 31 grudnia 2018 r. | 2 | 3 |
| 31 grudnia 2019 r. | 1 | 6 |

10. ZARZĄD

ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

Zarząd Spółki liczy od jednego do czterech członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołując Zarząd, Rada ustala liczbę członków i ich funkcje. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna.

Decyzje o emisji akcji lub wykupie akcji należą do Walnego Zgromadzenia Spółki. Kompetencje Zarządu w tym zakresie są ograniczone jedynie do wykonywania ewentualnych uchwał Walnego Zgromadzenia. W chwili obecnej, nie istnieją żadne uchwały Walnego Zgromadzenia uprawniające Zarząd do emisji lub wykupu akcji.

Zgodnie z § 5-7 Statutu Spółki oraz postanowieniami Regulaminu Zarządu Spółki:

- W stosunkach z członkami Zarządu, w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, albo inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Radę.
- Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania.
- Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.
- Zarząd prowadzi sprawy Spółki i ją reprezentuje.
- Działalnością Zarządu kieruje Prezes Zarządu.
- Zasady funkcjonowania Zarządu Spółki oraz zasady wynagradzania członków Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.
- Każdy członek Zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki.
- W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki, konieczna jest uprzednia uchwała Zarządu, chyba że chodzi o czynność nagłą, której zaniechanie mogłoby narazić Spółkę na szkodę. Sprawą przekraczającą zakres zwykłych czynności jest w szczególności zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem o wartości powyżej 100.000 zł (stu tysięcy złotych). W razie dokonania czynności z naruszeniem tych postanowień, członek Zarządu może zostać pociągnięty do odpowiedzialności przez Spółkę.
- Członek Zarządu nie może zajmować się bez zgody Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.
- Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, członek Zarządu powinien przedstawić Zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą Zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu Spółki.
- Członek Zarządu posiadający akcje Spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych, powinien je traktować jako inwestycję długoterminową.
- Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki w zależności od potrzeb Spółki.
- Posiedzenia Zarządu Spółki zwołuje Prezes Zarządu, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Prezesa inny członek Zarządu. Zwołanie posiedzenia Zarządu następuje z własnej inicjatywy Prezesa Zarządu, na wniosek innego członka Zarządu lub na wniosek rady nadzorczej. Prezes Zarządu zwołuje posiedzenie niezwłocznie po otrzymaniu wniosku. Zwołanie posiedzenia Zarządu następuje za pośrednictwem listu poleconego, faksu, poczty elektronicznej lub telefonicznie, lub też w innym trybie, pod warunkiem powiadomienia wszystkich członków zarządu.
- Posiedzeniom przewodniczy Prezes Zarządu, a w przypadku jego nieobecności na posiedzeniu, inny członek Zarządu wybrany przez obecnych na posiedzeniu.
- W posiedzeniach, oprócz członków Zarządu, mogą uczestniczyć członkowie rady nadzorczej Spółki i inne zaproszone osoby, bez prawa do udziału w głosowaniu.
- Uchwały Zarządu zapadają bezwzględnie większością głosów.
- Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy z członków Zarządu.
- Uchwały mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
- Uchwały Zarządu wymagają:
 - a. zwołanie zwyczajnego lub nadzwyczajnego walnego zgromadzenia;
 - b. przedstawianie walnemu zgromadzeniu wniosków dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz innych kwestii z tym związanych;
 - c. przyjęcie sprawdzania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym;

- d. zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawem o wartości przekraczającej 100.000 zł (sto tysięcy złotych);
- e. nabywanie lub zbywanie nieruchomości, udziału w nieruchomościach albo użytkowania wieczystego;
- f. nabywanie lub zbywanie udziałów lub akcji w innych spółkach.
- Podjęcie uchwały może nastąpić w trybie obiegowym, w drodze podpisania uchwały przez poszczególnych członków Zarządu, bez zwoływania posiedzenia Zarządu
- Uchwały Zarządu powinny być protokołowane. Protokół powinien zawierać numer kolejny, datę posiedzenia, porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, treść podjętych uchwał, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni na posiedzeniu członkowie Zarządu. Protokół spisuje osoba wyznaczona przez Prezesa Zarządu.
- Na żądanie członka Zarządu obecnego na posiedzeniu, w protokole należy odnotować inne złożone oświadczenia i okoliczności, zasze na danym posiedzeniu lub indywidualne opinie.
- Dokumenty Zarządu, a w szczególności zbiór protokołów z jego posiedzeń, powinny być należycie zabezpieczone i przechowywane w siedzibie Spółki przez czas określony przepisami prawa. Dokumenty Zarządu mogą być przechowywane poza lokalem Spółki wyłącznie z ważnych przyczyn.
- Po zakończeniu kadencji Zarządu, Prezes Zarządu lub inny z jego członków jest zobowiązany przekazać całość dokumentacji nowemu Zarządowi Spółki.

Skład Zarządu na dzień 31.12.2019 r.

- Pan Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu,
- Pan Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Wojciech Iwaniuk – Członek Zarządu,

W dniu 15 listopada 2019 r. Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki jako członka Zarządu pana Wojciecha Iwaniuka.

Informacje o udziale kobiet i mężczyzn w zarządzie INC

INC, zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW, publikuje informacje o udziale kobiet i mężczyzn w Zarządzie:

| Stan na dzień: | Liczba kobiet | Liczba mężczyzn |
|--------------------|---------------|-----------------|
| 31 grudnia 2017 r. | 0 | 4 |
| 31 grudnia 2018 r. | 0 | 2 |
| 31 grudnia 2019 r. | 0 | 3 |

11. POLITYKA WYNAGRODZEŃ

Ogólna informacja na temat przyjętego systemu wynagrodzeń

Spółka ustala wynagrodzenia w odniesieniu do swoich możliwości finansowych, w oparciu o kwalifikacje, doświadczenie i zakres zadań poszczególnych osób. W Spółce funkcjonują co do zasady stałe wynagrodzenia miesięczne. System wynagrodzeń zakłada, że osoby zajmujące podobne stanowiska i posiadające podobne kompetencje, powinny uzyskiwać podobne wynagrodzenia. Spółka dąży także do ustalania wynagrodzenia także w odniesieniu do warunków rynkowych. System wynagrodzeń zakłada, że osoby zatrudnione, wraz ze zwiększaniem kwalifikacji i stażu pracy, w sytuacji wykazywania zaangażowania i ponadprzeciętnej realizacji swoich obowiązków, otrzymują podwyżki wynagrodzenia. System wynagrodzeń zakłada także, iż w sytuacji wzrostu liczby projektów i przychodów Spółki z tym związanych, osoby zaangażowane będą mogły otrzymać wyższe wynagrodzenie, w tym premie, przy czym decyzja o ich przyznaniu uzależniona jest przede wszystkim od zaistnienia zwiększonych przychodów, wygenerowania nadwyżek gotówkowych oraz pozytywnych prognoz co do sytuacji rynkowej.

Polityka wynagrodzeń dla członków Zarządu INC

Członkowie Zarządu otrzymują stałe wynagrodzenie miesięczne, ustalone uchwałą Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie ustalane jest w ramach całej Grupy Kapitałowej INC, a wypłacane jest przez poszczególne spółki w ramach Grupy.

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej członkom Zarządu Emitenta, w przypadku odwołania przez uprawniony organ Spółki przed upływem kadencji lub też braku powołania na nową kadencję, członkowi Zarządu przysługiwać będzie odprawa w wysokości netto obliczonej w następujący sposób:

Odprawa uzależniona jest od okresu sprawowania funkcji jako członka Zarządu INC S.A., (w bieżącej i wszystkich poprzednich kadencjach). Odprawa liczona będzie jako iloczyn liczby lat (włączając w to lata niepełne) pełnienia funkcji członka Zarządu i wynagrodzenia za 6 miesięcy (w przypadku Prezesa Zarządu) lub 3 miesiące (dla pozostałych członków Zarządu). Wynagrodzenie za 6/3 miesiące będzie liczone, jako wynagrodzenie otrzymane faktycznie lub należne, w tym z premiami i świadczeniami dodatkowymi, bez względu na podstawę prawną, ze spółek z grupy kapitałowej INC S.A. lub spółek portfelowych INC, zarówno z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu, jak i z tytułu świadczenia innych usług/pracy, według wzoru: średnio- miesięczne wynagrodzenie za ostatnie 36 miesięcy * mnożnik wynoszący dla Prezesa Zarządu 6, dla pozostałych członków Zarządu 3. Do wartości wynagrodzenia dolicza się wartość akcji otrzymanych w ramach programu motywacyjnego, według ceny nabycia, o ile wydanie akcji nastąpiło nie dawniej niż w okresie ostatnich 60 miesięcy przed dniem zaistnienia przesłanki do wypłaty odprawy. Odprawa wypłacona będzie w terminie do 14 dni od ustania pełnienia funkcji przez członka Zarządu z przyczyn wskazanych powyżej. Obowiązek wypłaty odprawy będzie niezależny od istnienia lub nieistnienia stosunku pracy z członkiem Zarządu. Jeżeli w Spółce funkcjonował będzie uruchomiony program motywacyjny (przez co należy rozumieć program motywacyjny funkcjonujący na podstawie obowiązującej uchwały WZA, w ramach którego pozostał nie wydany limit akcji, choćby nie były ziszczone warunki wydania akcji), członkowi Zarządu przysługiwać będzie dodatkowa odprawa z tytułu rekompensaty braku udziału w kolejnych transzach programu motywacyjnego. Dodatkowa odprawa z tego tytułu będzie wynosiła:

Liczba akcji możliwych do wydania w ramach programu motywacyjnego * procentowy udział członka zarządu w ostatniej wydanej transzy programu motywacyjnego (jeżeli akcje dotychczas nie były wydawane, przyjmuje się 30%) * cena akcji wyliczona zgodnie z uchwałą WZA o programie motywacyjnym * mnożnik wynoszący w przypadku Prezesa Zarządu 1, w przypadku członków Zarządu 0,5.

Odprawa nie przysługuje w przypadku dobrowolnej rezygnacji członka Zarządu lub niewyrażenia przez niego zgody na kandydowanie na kolejną kadencję, z wyłączeniem przypadków, w których rezygnacja lub niewyrażenie zgody na kandydowanie spowodowane było umyślnym i rażącym działaniem Spółki lub jej organów.

Wynagrodzenie wypłacane Członkom Zarządu Emitenta (w złotych):

| Nazwisko i imię | Wynagrodzenie |
|------------------|---------------|
| Paweł Śliwiński | 179 214,81 |
| Sebastian Huczek | 24 457,36 |
| Wojciech Iwaniuk | 3 552,80 |

Wynagrodzenie wypłacane Członkom Zarządu Emitenta w spółce zależnej Dom Maklerski INC S.A. (w złotych):

| Nazwisko i imię | Wynagrodzenie |
|------------------|---------------|
| Paweł Śliwiński | 12 000,00 |
| Sebastian Huczek | 27 000,00 |

Wynagrodzenie wypłacane Członkom Zarządu Emitenta w spółce zależnej Carpathia Capital S.A. (w złotych):

| Nazwisko i imię | Wynagrodzenie |
|------------------|---------------|
| Sebastian Huczek | 60 000,00 |

Wynagrodzenie wypłacane Członkom Rady Nadzorczej Emitenta (w złotych):

| Nazwisko i imię | Wynagrodzenie |
|------------------|---------------|
| Gałganek Andrzej | 6 000,00 |
| Kozicki Edward | 1 901,54 |
| Nowak Krzysztof | 1 000,00 |

| | |
|------------------------------|----------|
| Persona-Śliwińska Aleksandra | 2 000,00 |
| Puślecki Łukasz | 2 015,94 |
| Sadłocha Mariusz | 1 015,94 |

Wynagrodzenie wypłacane Członkom Rady Nadzorczej Emitenta w spółce zależnej Dom Maklerski INC S.A. (w złotych):

| Nazwisko i imię | Wynagrodzenie |
|------------------|---------------|
| Gałganek Andrzej | 2 000,00 |

Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń

W ocenie Spółki, funkcjonująca polityka wynagrodzeń jest adekwatna do możliwości Spółki.

12. SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU

Grupa Kapitałowa INC S.A. prowadzi działalność operacyjną mając na uwadze nie tylko najwyższe standardy biznesowe, ale również społeczne. Poprzez działalność społeczno-sponsoringową Grupa INC S.A. buduje swój wizerunek nie tylko jako podmiot nastawiony na osiąganie dobrych wyników ekonomicznych, ale również jako podmiot odpowiedzialny społecznie. W tym celu systematycznie podejmujemy wieloaspektowe i długofalowe działania non-profit.

- INC East&West** jest spółką non profit, powołaną by realizować misję społecznej odpowiedzialności biznesu. Dziś jej główne działania to promocja tematyki historycznej i postaw obywatelskich, wzmacnianie więzi z Polonią i Polakami za granicą oraz budowa relacji partnerskich ze społeczeństwami Europy Środkowej i Wschodniej. INC East&West w swych projektach stara się przekazywać tradycyjne wartości oraz postawy obywatelskie w sposób zrozumiały i atrakcyjny dla młodego pokolenia. Pierwszym zrealizowany projektem przez INC East&West była płyta muzyczna poświęcona Powstaniu Wielkopolskiemu. Kolejny projekt INC East&West – Muzyczne Rodowody – realizowany był wspólnie z Ministerstwem Spraw Zagranicznych oraz polskimi placówkami dyplomatycznymi na całym świecie.
- INC SA jest sponsorem Uczniowskiego Klubu Sportowego 16 GIGANT.** Zgodnie ze swoją strategią, INC SA wspiera młodych sportowców, którzy w przyszłości mają szansę kontynuować swoje osiągnięcia i dalej się rozwijać. Podopieczni INC zdobyli Drużynowe Mistrzostwo Polski UKS PZN 2016 w narciarstwie zjazdowym. Jest to już piąty tytuł wywalczony przez młodych zawodników klubu w ostatnich latach.
- INC SA regularnie angażuje się we wsparcie materialne i merytoryczne konkursu wiedzy „Akademia Analiz”** organizowanego przez Studenckie Koło Naukowe Profit przy Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu, podczas którego studenci mogą zmierzyć się z codziennymi zadaniami analityka rynkowego oraz pogłębić swoją wiedzę w temacie inwestycji kapitałowych.
- INC SA jest również współtwórcą Fundacji Rozwoju Rynku Kapitałowego.** Misją Fundacji jest promowanie wiedzy o rynku kapitałowym wśród małych i średnich przedsiębiorców, ze szczególnym uwzględnieniem alternatywnego systemu obrotu. Fundacja działa również na rzecz wzrostu poziomu wiedzy na temat mechanizmów rynku kapitałowego wśród inwestorów indywidualnych. Do działań edukacyjnych Fundacji należy również zaliczyć współpracę z uczelniami wyższymi, organizacjami studentkami oraz NGO's.



OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Poznań, 18 maja 2020 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INC S.A.

Zgodnie z § 70 pkt. 1 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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 poz. 757 z dnia 2018.04.20) Zarząd INC S.A. niniejszym oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki INC S.A. oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności 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

Poznań, 18 maja 2019 r.

INFORMACJA ZARZĄDU INC S.A. W SPRAWIE FIRMY AUDYTORSKIEJ.

Zarząd INC S.A. działając na podstawie §70 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów 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 poz. 757 z dnia 2018.04.20) , informuje, na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej INC S.A., iż wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie z przepisami, w tym przepisami dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

Zarząd INC S.A. jednocześnie wskazuje, że:

- a) Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- b) INC S.A. przestrzega obowiązujących przepisów związanych z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- c) INC S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz INC S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Prezes Zarządu

dr hab. Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek

Członek Zarządu

Wojciech Iwaniuk



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

www.ic.poznan.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