



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU**

POZNAŃ, 20 MAJ 2020 R.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-03-31	rok 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31	rok 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-03-31	rok 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31
Przychody ze sprzedaży ogółem	4 116	4 431	900	1 008
Przychody ze sprzedaży usług	1 001	460	219	105
Zysk (strata) na sprzedaży usług	587	279	128	63
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 408	5 775	2 058	1 314
Zysk (strata) netto	5 415	4 993	1 184	1 136
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-640	-362	-140	-82
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	1 848	1 335	404	304
<i>wpływy ze zbycia papierów wartościowych</i>	2 997	2 345	655	533
<i>wydatki na zakup papierów wartościowych</i>	1 161	1 014	254	231
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-93	-85	-20	-19
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	1 115	888	244	202
Aktywa razem	51 162	41 814*	10 978	9 061*
Zobowiązania	1 396	1 345*	300	291*
Rezerwy	3 144	1 520*	675	329*
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 204	1 204*	258	261*
Kapitał własny	44 502	36 810*	9 549	7 977*
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	32 371	26 964*	6 946	5 843*
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	12 326	4 569	2 696	1 039
Liczba akcji	12 043 099	8 343 099	12 043 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	1,02	0,55	0,22	0,12
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	1,02	0,55	0,22	0,12
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	2,69	2,24*	0,58	0,49*

* Dane na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2020).

** 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.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-03-31	rok 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31	rok 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-03-31	rok 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31
Przychody ze sprzedaży ogółem	4 242	6 026	928	1 371
Przychody ze sprzedaży usług	401	199	88	45
Zysk (strata) na sprzedaży usług	139	111	30	25
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 352	5 306	733	1 207
Zysk (strata) netto	2 865	4 776	627	1 086
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-568	-141	-124	-32
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	742	1 041	162	237
<i>wpływy ze zbycia papierów wartościowych</i>	415	1 047	91	238
<i>wydatki na zakup papierów wartościowych</i>	5	5	1	1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-92	-264	-20	-60
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	82	636	18	145
Aktywa razem	28 668	25 313*	6 152	5 485*
Zobowiązania	1 253	1 233*	269	267*
Rezerwy	1 022	547*	219	119*
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 204	1 204*	258	261*
Kapitał własny	24 911	22 045*	5 345	4 777*
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	6 995	2 600	1 530	591
Liczba akcji	12 043 099	8 343 099	12 043 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,58	0,31	0,13	0,07
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	0,58	0,31	0,13	0,07
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	2,07	1,83*	0,44	0,40*
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

* Dane na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2020).

** 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.



SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 31.03.2020
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	1 001	5 102	460
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	414	1 278	181
Koszty sprzedaży	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	587	3 824	279
Pozostałe przychody operacyjne	2	235	110
Pozostałe koszty operacyjne	9	314	20
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	9 811	20 275	6 224
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	1 218	7 856	873
- odsetki i dywidendy	100	151	17
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	8 483	11 818	5 237
- pozostałe	10	450	97
Koszty ogólnego zarządu	983	5 724	818
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 408	18 296	5 775
Koszty finansowe netto	10	48	-6
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	1 237	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 398	19 485	5 781
Podatek dochodowy	1 706	3 928	483
Wynik na działalności zaniechanej	0	-1 000	0
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	7 692	14 557	5 298
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niedającym kontroli	2 277	2 653	305
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	5 415	11 904	4 993

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 31.03.2020
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	7 692	14 557	5 298
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	5 415	11 904	4 993
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niedającym kontroli	2 277	2 653	305
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Łączne całkowite dochody, w tym:	7 692	14 557	5 298
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	5 415	11 904	4 993
- przypadające udziałom niedającym kontroli	2 277	2 653	305

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
A. Aktywa trwałe	3 289	3 437	9 227
Wartości niematerialne	1 054	963	6 295
- w tym wartość firmy	581	581	581
Rzeczowe aktywa trwałe	723	784	618
Długoterminowe aktywa finansowe	5	5	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 277	1 278	2 263
Należności długoterminowe	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	184	361	0
B. Aktywa obrotowe	47 873	38 377	25 310
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	1 411	730	1 133
- w tym należności z tytułu CIT	13	13	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0	0
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	36 680	28 994	19 127
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 748	8 633	5 014
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	34	20	36
Aktywa razem	51 162	41 814	34 537

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
A. Kapitał własny	44 502	36 810	27 973
A.1. Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki	32 371	26 964	20 458
Kapitał podstawowy	1 204	1 204	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	-255	-255	-255
Kapitał zapasowy	2 759	1 689	3 607
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	16 272	16 769	700
Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 976	-4 347	-5 273
Zysk (strata) netto	5 415	11 904	4 993
A.2. Kapitał mniejszości	12 131	9 846	7 515
B. Rezerwy	3 144	1 520	154
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 144	1 520	154
Pozostałe rezerwy	0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	388	420	1 127
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	805
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	388	420	322
D. Zobowiązania krótkoterminowe	1 008	925	2 374
Kredyty bankowe i pożyczki	10	10	10
Zobowiązania handlowe	424	327	117
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	149	108	55
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	12	3	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	17	10	1
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	284	337	289
Inne zobowiązania	124	133	1 902
E. Rozliczenia międzyokresowe	2 120	2 139	2 909
Pasywa razem	51 162	41 814	34 537

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2021	1 204	-255	911	778	16 769	7 557	-	26 964	9 846	36 810
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2021 po zmianach	1 204	-255	911	778	16 769	7 557	-	26 964	9 846	36 810
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2021 do 31.03.2021										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-497	489	-	-8	8	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	1 070	-	-1 070	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	5 415	5 415	2 277	7 692
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2021	1 204	-255	911	1 848	16 272	6 976	5 415	32 371	12 131	44 502

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2020	16 686	-255	911	696	2 700	-5 331	-	15 407	7 268	22 675
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2020 po zmianach	16 686	-255	911	696	2 700	-5 331	-	15 407	7 268	22 675
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020										
Emisja akcji	370	-	-	-	217	-	-	587	-	587
Obniżenie wartości nominalnej akcji	-15 852	-	-	-	15 852	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	2 000	-2 000	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-471	-	-471	174	-297
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-1 918	-	1 918	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-226	-	-226	-	-226
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	11 904	11 904	2 653	14 557
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-237	-	-237	-249	-486
Saldo na dzień 31.12.2020	1 204	-255	911	778	16 769	-4 347	11 904	26 964	9 846	36 810

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały mniejszo- ści	Kapitał własny razem
	Kapitał podsta- wowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozo- stały	Pozo- stałe ka- pitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
Saldo na dzień 01.01.2020	16 686	-255	911	696	2 700	-5 331	-	15 407	7 268	22 675
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2020 po zmianach	16 686	-255	911	696	2 700	-5 331	-	15 407	7 268	22 675
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2020 do 31.03.2020										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	2 000	-2 000	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	58	-	58	-58	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	4 993	4 993	305	5 298
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2020	16 686	-255	911	2 696	700	-5 273	4 993	20 458	7 515	27 973

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 31.03.2020
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 398	19 485	5 781
II. Korekty razem	-9 705	-18 832	-6 079
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
2. Zyski na utracie kontroli jednostki zależnej	0	-1 237	0
3. Amortyzacja	118	487	235
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-81	-138
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-89	-109	17
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-9 702	-20 027	-6 109
7. Zmiana stanu rezerw	0	0	5
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-32	2 114	-87
9. Inne korekty	0	21	-2
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-243	179	-43
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-90	-529	-21
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-640	303	-362
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	3 177	12 972	2 350
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	31	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	180	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	180	218	0
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	2 997	12 514	2 345
7. Wpływy z obligacji	0	0	0
8. Otrzymane odsetki	0	25	5
9. Otrzymane dywidendy	0	4	0
II. Wydatki	1 329	8 557	1 015
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	50	182	0
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	18	150	0
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0

4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	238	0
5. Pożyczki udzielone	100	478	1
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	1 161	7 509	1 014
III. Przepływ na zbyciu jednostki zależnej	0	0	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 848	4 415	1 335
C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	0	587	0
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	587	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe - dotacje	0	0	0
II. Wydatki	93	504	85
1. Nabycie akcji własnych	0	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	82	319	75
5. Odsetki zapłacone	10	41	10
6. Dywidendy wypłacone	1	141	0
7. Inne wydatki finansowe	0	3	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-93	83	-85
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	1 115	4 648	888
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	1 115	4 801	888
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	0	-153	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	8 633	3 985	3 985
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	11	9	141
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	9 748	8 633	5 014



JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 31.03.2020
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	401	2 153	199
- od jednostek powiązanych	0	150	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	262	953	88
- jednostkom powiązanym	0	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	139	1 200	111
Pozostałe przychody operacyjne	9	205	20
Pozostałe koszty operacyjne	0	284	0
Zyski (straty) z inwestycji	3 796	14 042	5 594
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	0	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	726	5 730	612
- odsetki i dywidendy	589	364	64
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	2 481	7 948	4 918
Koszty ogólnego zarządu	592	3 805	419
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 352	11 358	5 306
Koszty finansowe netto	11	52	12
- dla jednostek powiązanych	1	4	2
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 341	11 306	5 294
Podatek dochodowy	476	2 400	518
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	2 865	8 906	4 776

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 31.03.2020
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	2 865	8 906	4 776
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Łączne całkowite dochody	2 865	8 906	4 776

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
A. Aktywa trwale	4 900	4 859	5 442
Wartości niematerialne i prawne	232	131	143
- w tym wartość firmy	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwale	698	758	618
Długoterminowe aktywa finansowe	2 826	2 826	2 194
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 098	1 098	2 441
Należności długoterminowe	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	23 768	20 454	13 503
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	7 563	4 758	4 392
Należności od pozostałych jednostek	783	525	978
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	5	5	38
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	10 626	10 471	7 076
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 763	4 681	991
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	28	14	28
Aktywa razem	28 668	25 313	18 945

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
A. Kapitał własny	24 911	22 045	17 546
Kapitał podstawowy	1 204	1 204	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0
Kapitał zapasowy	0	0	2 000
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	15 852	15 852	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 990	-3 917	-5 916
Zysk (strata) netto	2 865	8 906	4 776
B. Rezerwy	1 022	547	8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 022	547	8
Pozostałe rezerwy	0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	388	420	322
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	388	420	322
D. Zobowiązania krótkoterminowe	865	813	1 052
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania handlowe	369	326	132
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	99	41	10
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	38	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	15	7	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	284	338	289
Inne zobowiązania	98	101	621
E. Rozliczenia międzyokresowe	1 482	1 488	17
Pasywa razem	28 668	25 313	18 945

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 01.01.2021	1 204	-	-	-	15 852	4 990		22 046
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2021 po zmianach	1 204	-	-	-	15 852	4 990	-	22 046
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2021 do 31.03.2021								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji								
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	2 865	2 865
Saldo na dzień 31.03.2021	1 204	-	-	-	15 852	4 990	2 865	24 911

	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 01.01.2020	16 686	-	-	-	2 000	-5 917	-	12 769
Korekty	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2020 po zmianach	16 686	-	-	-	2 000	-5 917	-	12 769
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020								
Emisja akcji	370	-	-	-	-	-	-	370
Obniżenie wartości nominalnej akcji	-15 852	-	-	-	15 852	-	-	-
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-	2 000	-2 000	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-2 000	-	2 000	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	8 906	8 906
Saldo na dzień 31.12.2020	1 204	-	-	-	15 852	-3 917	8 906	22 045

	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 01.01.2020	16 686	-	-	-	2 000	-5 916	-	12 770
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2020 po zmianach	16 686	-	-	-	2 000	-5 916	-	12 770
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2020 do 31.03.2020								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-	2 000	-2 000	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	4 776	4 776
Saldo na dzień 31.03.2020	16 686	-	-	2 000	-	-5 916	4 776	17 546

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 31.03.2020
A. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 341	11 306	5 294
II. Korekty razem	-3 698	-12 157	-5 516
1. Amortyzacja	106	389	73
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	5	4
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-578	-319	-53
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3 207	-13 709	-5 533
5. Zmiana stanu rezerw	0	0	0
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-19	1 477	-7
7. Inne korekty	0	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-211	410	81
IV. Zapłacony podatek dochodowy	0	0	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-568	-441	-141
B. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	915	7 323	1 047
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	31	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	180	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	132	0
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	415	6 872	1 047
7. Wpływy z obligacji	0	0	0
8. Otrzymane odsetki	0	11	0
9. Otrzymane dywidendy	500	97	0
II. Wydatki	173	2 356	6
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	50	0	0
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	18	58	0
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	1 051	0
5. Pożyczki udzielone	100	232	1

6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	5	1 015	5
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	742	4 967	1 041
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	0	463	0
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	370	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	93	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0
II. Wydatki	92	664	264
1. Nabycie akcji własnych	0	664	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	177
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	82	296	75
5. Odsetki zapłacone	10	319	12
6. Dywidendy wypłacone	0	46	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-92	3	-264
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	82	-201	636
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	4 681	4 325	356
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	356	-1
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	4 763	3	991



INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA

INFORMACJA DODATKOWA

1) ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.

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

W okresie, którego dotyczy raport nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej Emitenta.

W dniu 14 września 2020 roku KRS zarejestrował zmianę nazwy spółki INVESTcon FUND Sp. z o.o., podmiotu zależnego od Emitenta, na RAISEMANA Sp. z o.o.

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

W dniu 19 kwietnia 2021 roku KRS zarejestrował podwyższenie kapitału spółki RAISEMANA Sp. z o.o., podmiotu zależnego od Emitenta do kwoty 800.000 zł. Nowe udziały zostały objęte przez Emitenta oraz drugi podmiot przy zachowaniu dotychczasowego procentowego udziału w kapitale spółki.

2) OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNAČĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.

Wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w I kwartale 2021 roku miała wycena akcji spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta notowanych na rynku regulowanym GPW, na rynku NewConnect oraz na rynku AeRo na dzień 31.03.2021 roku.

3) OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.

Na dzień publikacji raportu Emitent był podmiotem dominującym w stosunku do niżej wymienionych spółek zależnych, które podlegały konsolidacji pełnej:

- Dom Maklerski INC S.A. – liczba akcji 550 (liczba głosów na WZA – 100%).
- CARPATHIA CAPITAL Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. – liczba akcji 1.219.851 (liczba głosów na WZA – 42,67%),
- INC Private Equity Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. – liczba akcji 1.000.000 (liczba głosów na WZA – 100%),
- RAISEMANA Sp. z o.o. – liczba udziałów 560 (liczba głosów na WZU – 70%),
- INC East&West Sp. z o.o. – liczba udziałów 50 (liczba głosów na WZU – 100,0%),

INC S.A. – podmiot dominujący

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000028098
Głównym przedmiotem działania spółki INC S.A. jest działalność konsultingowa dla przedsiębiorstw z sektora MSP.

Spółką kieruje Zarząd w składzie: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu, Wojciech Iwaniuk – Członek Zarządu.

Dom Maklerski INC S.A. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 297 79 27, KRS: 0000371004
Przedmiotem działania spółki jest prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych, to jest w zakresie, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 6 oraz art. 69 ust.2 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Spółką kieruje Zarząd w składzie: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu, Piotr Zygmantowski – Wiceprezes Zarządu.

CARPATHIA CAPITAL Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. – podmiot zależny
Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000511985
Przedmiotem działania spółki Carpathia Capital S.A. jest działalność inwestycyjna. Spółka decyzją Komisji Nadzoru Finansowego została wpisana na listę zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi.
Spółką kieruje zarząd w składzie: Paweł Śliwiński - Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu, Wojciech Iwaniuk – Członek Zarządu.

INC Private Equity Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. – podmiot zależny
Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000735941
Przedmiotem działania spółki INC Private Equity Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. jest działalność inwestycyjna. Spółka decyzją Komisji Nadzoru Finansowego została wpisana na listę zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi.
Spółką kieruje zarząd w składzie: Wojciech Iwaniuk – Prezes Zarządu, Paweł Śliwiński - Wiceprezes Zarządu.

RAISEMANA Sp. z o.o. – podmiot zależny
Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000365923
Przedmiotem działania spółki ma być działalność portalu crowdfundingowego. Spółką kieruje zarząd w składzie: Kamil Stanek – Prezes Zarządu, Marcin Kaczmarek – Wiceprezes Zarządu.

INC East&West Sp. z o.o. – podmiot zależny
Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 851 38 83, KRS: 0000335417
INC East&West Sp. z o.o. jest spółką non profit, której misją jest promocja tematyki historycznej i postaw obywatelskich, wzmacnianie więzi z Polską i Polakami za Granicą, oraz budowa relacji partnerskich ze społeczeństwami Europy Środkowej i Wschodniej.
Spółką kieruje zarząd w składzie: Paweł Śliwiński - Prezes Zarządu, Marcin Kaczmarek – Wiceprezes Zarządu.

4) OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.

W dniu 19 kwietnia 2021 roku KRS zarejestrował podwyższenie kapitału spółki RAISEMANA Sp. z o.o., podmiotu zależnego od Emitenta do kwoty 800.000 zł. Nowe udziały zostały objęte przez Emitenta oraz drugi podmiot przy zachowaniu dotychczasowego procentowego udziału w kapitale spółki (70% udziału w głosach i na WZU)

5) STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

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

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

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

7) ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego zaszły następujące zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu – zbył 33.400 akcji na okaziciela serii C, dających 33.400 głosów. Udział tych akcji w kapitale zakładowym 0,28%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,25%

Wojciech Iwaniuk - Członek Zarządu – nabył 21.026 akcji na okaziciela serii B1, dających 21.026 głosów. Udział tych akcji w kapitale zakładowym 0,17%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,16%.

Mateusz Wcześniak - Członek Rady Nadzorczej – nabył 6.710 akcji na okaziciela serii B1, dających 6.710 głosów. Udział tych akcji w kapitale zakładowym 0,06%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,05%

Marcin Ostaszewski – Członek Rady Nadzorczej – nabył 2.800 akcji na okaziciela serii B1, dających 2.800 głosów. Udział tych akcji w kapitale zakładowym 0,02%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,02%

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

Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu – posiada: 750.000 akcji imiennych serii A1, dających 2.250.000 głosów oraz 2.187.999 akcji serii B1, C, D i E, dających 2.187.999 głosów. Razem 2.937.999 akcji (24,40 % kapitału zakładowego) dających 4.437.999 głosów (32,77% ogólnej liczby głosów)

Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu – posiada 607.300 akcji serii B1, C, D, E dających 607.300 głosów. Udział w kapitale zakładowym: 5,04%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA: 4,48%,

Wojciech Iwaniuk - Członek Zarządu - posiada 64.823 akcji na okaziciela serii B1, dających 64.823 głosy. Udział w kapitale zakładowym 0,54%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,48%.

Mateusz Wcześniak - Członek Rady Nadzorczej - posiada 23.310 akcji na okaziciela serii B1, dających 23.310 głosów. Udział w kapitale zakładowym 0,19%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,17%.

Marcin Ostaszewski - Członek Rady Nadzorczej - posiada 2.800 akcji na okaziciela serii B1, dających 2.800 głosów. Udział w kapitale zakładowym 0,02%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,02%.

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

Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu – posiada: 6.000 akcji na okaziciela serii E spółki Carpathia Capital S.A., dających 6.000 głosów. Udział w kapitale zakładowym: 0,14%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA: 0,11%.

8) WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

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

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

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

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

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

Na dzień 31.03.2021 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 1,253 mln zł, przy stanie należności 8,346 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 15,394 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 4,763 mln zł). INC S.A. na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publicznoprawnych.

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

11) WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

Czynnikiem zewnętrznym, niezależnym od Emitenta, mającym największy wpływ na rozwój Spółki, jest koniunktura na rynku kapitałowym. Przekłada się ona zarówno na ilość

zleceń na usługi doradcze w zakresie wprowadzania nowych spółek na rynek NewConnect, jaki i na wycenę spółek portfelowych już notowanych oraz możliwość dokonywania dezinwestycji.

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

Celem Emitenta jest kontynuowanie procesu wprowadzania spółek do zorganizowanego systemu obrotu i wprowadzenie w roku 2021 około 8 – 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.

12) SEGMENTY OPERACYJNE.

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

Grupa przyjęła za podstawę podziału na segmenty rodzaje działalności.

Wynik finansowy segmentu jest liczony jako przychód ze sprzedaży danego segmentu umniejszony o koszty bezpośrednie związane z tą sprzedażą.

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyróżniono następujące segmenty:

Segment 1 – bezpośrednia działalność inwestycyjna private equity / venture capital

Segment 2 – działalność doradcza dla przedsiębiorstw

Segment 3 – działalność maklerska

Charakterystyka segmentów:

Segment 1

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

Segment 2

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

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

Segment 3

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

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

Przychody i wyniki segmentów

<i>działalność kontynuowana - okres od 01.01.2021 do 31.03.2021</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3
Przychody przypisane bezpośrednio	3 113*	401	600
Zyski przypisane bezpośrednio	9 811	139	448
Pozostałe przychody operacyjne		2	
Pozostałe koszty operacyjne		9	
Koszty ogólnego zarządu		983	
Koszty finansowe netto		10	
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		0	
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych		0	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 398	

* przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

Aktywa i zobowiązania segmentów

<i>Stan na 31.03.2021</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3
Aktywa przypisane bezpośrednio	41 540	6 173	2 786
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	145	496	83
Aktywa nie przypisane do segmentów		663	
Zobowiązania nie przypisane do segmentów		672	

POZOSTAŁE INFORMACJE

1) KWOTY I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPIŁY WYPIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPowe ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ;

Nie występują pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

2) OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLIczNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE.

W działalności prowadzonej przez Spółkę brak dostrzegalnej sezonowości lub cykliczności działań w prezentowanym okresie.

3) INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU;

Nie występują odpisy aktualizujące wartość zapasów.

4) INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW;

W okresie, którego dotyczy raport nie dokonywano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz nie dokonywano odwrócenia takich odpisów.

5) INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW;

W okresie, którego dotyczy raport nie tworzono, wykorzystywano i rozwiązywano rezerw.

6) INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO;

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za I kwartał 2021

stan na początek okresu	1.520 tys. zł,
zmiana	1.624 tys. zł,
stan na koniec okresu	3.144 tys. zł,

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za I kwartał 2021

stan na początek okresu	1.278 tys. zł,
zmiana	-1 tys. zł,
stan na koniec okresu	1.277 tys. zł,

7) INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH;

Nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

8) INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH;

Nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

9) INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH;

Nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

10) WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW;

Nie wystąpiły błędy poprzednich okresów.

11) INFORMACJE O ZMIANACH SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM);

Nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

12) INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO;

Nie nastąpiło niespłacenie kredytu lub pożyczki lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

13) INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, Z WYJĄTKIEM TRANSAKCJI ZAWIERANYCH PRZEZ EMITENTA BĘDĄCEGO FUNDUSZEM Z PODMIOTEM POWIĄZANYM, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZY CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPŁYwu NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA, WRAZ Z PRZEDSTAWIENIEM:

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

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

14) W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ - INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) JEJ USTALENIA;

Nie nastąpiła zmiana sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

15) INFORMACJĘ DOTYCZĄCĄ ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW;

Nie nastąpiła zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych.

16) INFORMACJĘ DOTYCZĄCĄ EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

17) INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE.

Spółka nie wypłaciła, ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

18) WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

19) INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji w Grupie Kapitałowej Emitenta nie występują.

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy INC S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez grupę kapitałową INC w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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.

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Do środków trwałych zalicza się te składniki majątku, których przewidywany okres wykorzystywania jest dłuższy niż rok i które są przeznaczone na potrzeby działalności Spółki lub przekazane do użytkowania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub innych umów o podobnym charakterze. Środki trwałe w leasingu zalicza się do aktywów trwałych wtedy, gdy Spółka uzyskuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego aktywa przez dany okres czasu w zamian za opłatę.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia i umniejszone o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe o cenie nabycia do 10 tys. zł są jednorazowo amortyzowane. Wyjątkiem jest sprzęt komputerowy, amortyzowany w oparciu o szacowany okres ekonomicznej użyteczności. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu, aby mogły być 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%.

Amortyzację dla każdego z leasingowanych lub użytkowanych na podstawie umowy najmu środków trwałych wylicza się używając metody liniowej z uwzględnieniem okresu,

na jaki zawarta jest umowa oraz wartości końcowej, po której możliwy jest wykup przedmiotu leasingu (najmu).

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (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. W skład środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych wchodzi środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych oraz w kasie. Spółka nie gromadzi ekwiwalentów środków pieniężnych. 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 Grupę w ramach przygoto-

wania 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).

Spółka przewiduje, że możliwy jest ruch pomiędzy poziomami w następujących przypadkach:

- przejście z poziomu 3 do poziomu 1 tylko po wprowadzeniu akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW lub na NewConnect
- przejście z poziomu 1 do poziomu 3 tylko w przypadku decyzji GPW o zaprzestaniu notowania akcji na rynku regulowanym GPW lub na NewConnect

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). Spółka przyjęła zasadę, że w przypadku, gdy wycena nie wykaże istotnej różnicy wartości, udziały i akcje zaliczone do poziomu 3 zostaną wycenione w wartości nabycia pomniejszonej o odpis aktualizujący.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Kapitały własne

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

Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

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

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

Zobowiązania

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

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

Podatek dochodowy bieżący i odroczony

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

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

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

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

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

Przychody

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

- a) umów leasingowych objętych zakresem MSSF 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 finan-

sowe”, 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 progmem 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 przyrzeczonego 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 egzekwowlane 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, ujemne różnice kursowe.

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.



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

Wysokość kapitału zakładowego: 1.204.309,90 zł