



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
ZA III KWARTAŁ 2020 ROKU**

**POZNAŃ, 19 LISTOPADA 2020 R.**

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	rok 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30
Przychody ze sprzedaży ogółem	15 353	5 716	3 456	1 327
Przychody ze sprzedaży usług	3 120	1 137	702	264
Zysk (strata) na sprzedaży usług	2 673	722	602	168
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	29 734	-299	6 694	-69
Zysk (strata) netto	23 922	-241	5 385	-56
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-66	-1 943	-15	-451
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	4 997	2 644	1 125	614
<i>wpływy ze zbycia papierów wartościowych</i>	9 816	4 712	2 210	1 094
<i>wydatki na zakup papierów wartościowych</i>	4 337	2 376	976	551
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	104	607	23	141
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	5 035	1 308	1 133	304
Aktywa razem	55 504	28 383	12 261	6 490
Zobowiązania	2 886	2 668	638	610
Rezerwy	3 079	132	680	30
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 204	16 686	266	3 815
Kapitał własny	46 824	22 549	10 344	5 156
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	19 587	-1 978	4 410	-459
Liczba akcji	12 043 099	8 343 099	12 043 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	1,63	-0,24	0,37	-0,06
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	1,63	-0,24	0,37	-0,06
Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)	3,89	2,70	0,86	0,62

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	rok 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30
Przychody ze sprzedaży ogółem	12 427	2 446	2 798	568
Przychody ze sprzedaży usług	1 497	657	337	152
Zysk (strata) na sprzedaży usług	1 254	413	282	96
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 177	-238	2 966	-55
Zysk (strata) netto	11 041	-59	2 486	-14
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-241	-63	-54	-15
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	5 143	717	1 158	166
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	5 945	1 420	1 338	330
wydatki na zakup papierów wartościowych	706	332	159	77
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-107	-131	-24	-30
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	4 795	524	1 079	122
Aktywa razem	25 214	15 922	5 570	3 640
Zobowiązania	1 025	1 683	226	385
Rezerwy	8	78	2	18
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 204	16 686	266	3 815
Kapitał własny	24 181	14 161	5 342	3 238
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	8 718	-1 861	1 963	-432
Liczba akcji	12 043 099	8 343 099	12 043 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,72	-0,22	0,16	-0,05
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	0,72	-0,22	0,16	-0,05
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	2,01	1,70	0,44	0,39
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00



# SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI**

<i>działalność kontynuowana</i>	<b>01.07.2020 30.09.2020</b>	<b>01.01.2020 30.09.2020</b>	<b>01.07.2019 30.09.2019</b>	<b>01.01.2019 30.09.2019</b>
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	1 684	3 120	607	1 137
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	182	447	148	415
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>1 502</b>	<b>2 673</b>	<b>459</b>	<b>722</b>
Pozostałe przychody operacyjne	156	455	74	108
Pozostałe koszty operacyjne	0	20	39	63
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	15 686	29 893	-158	1 529
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	626	7 305	364	1 732
- odsetki i dywidendy	20	54	36	110
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	14 715	22 129	-1 090	-845
- pozostałe	325	405	532	532
Koszty ogólnego zarządu	1 263	3 267	966	2 595
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>16 081</b>	<b>29 734</b>	<b>-630</b>	<b>-299</b>
Koszty finansowe netto	36	81	21	139
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>16 045</b>	<b>29 653</b>	<b>-651</b>	<b>-438</b>
Podatek dochodowy	3 337	5 731	-261	-197
<b>Wynik na działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto okresu obrotowego</b>	<b>12 708</b>	<b>23 922</b>	<b>-390</b>	<b>-241</b>
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	3 377	4 141	-484	306
<b>Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>9 331</b>	<b>19 781</b>	<b>94</b>	<b>-547</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<b>01.07.2020</b> <b>30.09.2020</b>	<b>01.01.2020</b> <b>30.09.2020</b>	<b>01.07.2019</b> <b>30.09.2019</b>	<b>01.01.2019</b> <b>30.09.2019</b>
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	12 708	23 922	-390	-241
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	9 331	19 781	94	-547
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	3 377	4 141	-484	306
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
<b>Łączne całkowite dochody, w tym:</b>	<b>12 708</b>	<b>23 922</b>	<b>-390</b>	<b>-241</b>
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	9 331	19 781	94	-547
- przypadające udziałowcom mniejszościowym	3 377	4 141	-484	306

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA**

	<b>30.09.2020</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.09.2019</b>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>7 410</b>	<b>7 993</b>	<b>9 846</b>	<b>10 028</b>
Wartości niematerialne	6 137	6 126	6 462	6 393
- w tym wartość firmy	581	581	581	345
Rzeczowe aktywa trwałe	845	803	624	555
Długoterminowe aktywa finansowe	5	5	5	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	377	1 013	2 709	3 029
Należności długoterminowe	46	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0	0
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>48 094</b>	<b>32 284</b>	<b>18 498</b>	<b>18 355</b>
Zapasy	0	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	1 070	936	921	870
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	27	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	37 982	23 285	13 563	12 417
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 021	8 040	3 985	4 937
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	21	23	29	131
<b>Aktywa razem</b>	<b>55 504</b>	<b>40 277</b>	<b>28 344</b>	<b>28 383</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASywa**

	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>46 824</b>	<b>34 258</b>	<b>22 675</b>	<b>22 549</b>
<b>A.1. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>35 568</b>	<b>26 330</b>	<b>15 407</b>	<b>14 463</b>
Kapitał podstawowy	1 204	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	-255	-255	-255	-1 187
Kapitał zapasowy	1 689	3 607	1 607	1 583
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	13 018	1 070	2 700	2 700
Zysk (strata) z lat ubiegłych	131	-5 228	-4 590	-4 772
Zysk (strata) netto	19 781	10 450	-741	-547
<b>A.2. Kapitały mniejszości</b>	<b>11 256</b>	<b>7 928</b>	<b>7 268</b>	<b>8 086</b>
<b>B. Rezerwy</b>	<b>3 079</b>	<b>528</b>	<b>149</b>	<b>132</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 079	528	149	132
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
<b>C. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>496</b>	<b>479</b>	<b>1 157</b>	<b>1 091</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	800	758
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	333
<b>D. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 390</b>	<b>2 190</b>	<b>1 368</b>	<b>1 577</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	10	10	10	10
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 409	1 382	530	545
Zobowiązania handlowe	59	266	233	134
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	188	169	49	125
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	154	0	12
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1	1	1	239
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	337	322	268	234
Inne zobowiązania	386	40	277	290
<b>E. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 715</b>	<b>2 822</b>	<b>2 995</b>	<b>3 034</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>55 504</b>	<b>40 277</b>	<b>28 344</b>	<b>28 383</b>



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	<b>Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>							<b>Razem</b>	<b>Kapitały mniejszości</b>	<b>Kapitał własny razem</b>
	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Akcje własne</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>		<b>Pozostałe kapitały</b>	<b>Zyski z lat ubiegłych</b>	<b>Wynik bieżącego okresu</b>			
			<b>ze sprzedaży akcji powyżej nominalu</b>	<b>pozostały</b>						
<b>Saldo na dzień 01.07.2020</b>	<b>16 686</b>	<b>-255</b>	<b>911</b>	<b>2 696</b>	<b>1 070</b>	<b>5 222</b>	<b>-</b>	<b>26 330</b>	<b>7 928</b>	<b>34 258</b>
Korekty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.07.2020 po zmianach</b>	<b>16 686</b>	<b>-255</b>	<b>911</b>	<b>2 696</b>	<b>1 070</b>	<b>5 222</b>	<b>-</b>	<b>26 330</b>	<b>7 928</b>	<b>34 258</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2020 do 30.09.2020</b>										
Emisja akcji	370	-	-	-	-370	-	-	-	-	-
Zmiana wartości nominalnej akcji	-15 852	-	-	-	12 318	3 534	-	-	-	-
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-93	-	-93	-49	-142
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-1 918	-	1 918	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	9 331	9 331	3 377	12 708
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2020</b>	<b>1 204</b>	<b>-255</b>	<b>911</b>	<b>778</b>	<b>13 018</b>	<b>10 581</b>	<b>9 331</b>	<b>35 568</b>	<b>11 256</b>	<b>46 824</b>

	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki							Razem	Kapitały mniejszo- ści	Kapitał własny razem
	Kapitał podsta- wowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały						
<b>Saldo na dzień 01.01.2020</b>	<b>16 686</b>	<b>-255</b>	<b>911</b>	<b>696</b>	<b>2 700</b>	<b>-5 331</b>	<b>-</b>	<b>15 407</b>	<b>7 268</b>	<b>22 675</b>
Korekty	-	-	-	-	-	-1	-	-1	-	-1
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 po zmianach</b>	<b>16 686</b>	<b>-255</b>	<b>911</b>	<b>696</b>	<b>2 700</b>	<b>-5 332</b>	<b>-</b>	<b>15 406</b>	<b>7 268</b>	<b>22 674</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2020 do 30.09.2020</b>										
Emisja akcji	370	-	-	-	-	-	-	370	-	370
Zmiana wartości nominalnej akcji	-15 852	-	-	-	12 318	3 534	-	-	-	-
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-	2 000	-2 000	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	11	-	11	-153	-142
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-1 918	-	1 918	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	19 781	19 781	4 141	23 922
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2020</b>	<b>1 204</b>	<b>-255</b>	<b>911</b>	<b>778</b>	<b>13 018</b>	<b>131</b>	<b>19 781</b>	<b>35 568</b>	<b>11 256</b>	<b>46 824</b>

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Razem	Kapitały mniejszości	Kapitał własny razem
			Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały						
<b>Saldo na dzień 01.07.2019</b>	<b>16 686</b>	<b>-1 187</b>	<b>937</b>	<b>635</b>	<b>2 700</b>	<b>-5 121</b>	<b>-</b>	<b>14 650</b>	<b>8 726</b>	<b>23 376</b>
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.07.2019 po zmianach</b>	<b>16 686</b>	<b>-1 187</b>	<b>937</b>	<b>635</b>	<b>2 700</b>	<b>-5 121</b>	<b>-</b>	<b>14 650</b>	<b>8 726</b>	<b>23 376</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2019 do 30.09.2019</b>										
Emisja akcji	-	-	-50	-	-	-	-	-50	-149	-199
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	7	-	7	-7	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	61	-	-	-61	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-238	-	-238	-	-238
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	94	94	-484	-390
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2019</b>	<b>16 686</b>	<b>-1 187</b>	<b>948</b>	<b>635</b>	<b>2 700</b>	<b>-5 413</b>	<b>94</b>	<b>14 463</b>	<b>8 086</b>	<b>22 549</b>

	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki						Wynik bieżącego okresu	Razem	Kapitały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych				
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały						
<b>Saldo na dzień 01.01.2019</b>	<b>16 686</b>	<b>-1 187</b>	<b>2 639</b>	<b>635</b>	<b>2 700</b>	<b>-6 182</b>	<b>-</b>	<b>15 291</b>	<b>7 936</b>	<b>23 227</b>
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 po zmianach</b>	<b>16 686</b>	<b>-1 187</b>	<b>2 639</b>	<b>635</b>	<b>2 700</b>	<b>-6 182</b>	<b>-</b>	<b>15 291</b>	<b>7 936</b>	<b>23 227</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2019 do 30.09.2019</b>										
Emisja akcji	-	-	-50	-	-	-	-	-50	-149	-199
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	7	-	7	-7	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-1 641	-	-	1 641	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-238	-	-238	-	-238
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-547	-547	306	-241
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2019</b>	<b>16 686</b>	<b>-1 187</b>	<b>948</b>	<b>635</b>	<b>2 700</b>	<b>-4 772</b>	<b>-547</b>	<b>14 463</b>	<b>8 086</b>	<b>22 549</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

	01.07.2020 30.09.2020	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019
<b>A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>16 045</b>	<b>29 653</b>	<b>-651</b>	<b>-438</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-15 446</b>	<b>-29 256</b>	<b>392</b>	<b>-849</b>
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowa- nych wycenianych metoda praw własności	0	0	0	0
2. Zyski na utracie kontroli jednostki zależnej	0	0	0	0
3. Amortyzacja	310	832	227	575
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-3	-106	-75	-33
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	17	56	0	3
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-15 660	-29 761	254	-1 359
7. Zmiana stanu rezerw	0	0	-820	-808
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-105	-272	806	773
9. Inne korekty	-5	-5	0	0
<b>III. Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>-221</b>	<b>-100</b>	<b>-403</b>	<b>-453</b>
<b>IV. Zapłacony podatek dochodowy</b>	<b>-161</b>	<b>-363</b>	<b>-192</b>	<b>-203</b>
<b>V. Przepływy pieniężne netto z działalności opera- cyjnej</b>	<b>217</b>	<b>-66</b>	<b>-854</b>	<b>-1 943</b>
<b>PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 174</b>	<b>10 037</b>	<b>877</b>	<b>5 024</b>
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwa- łych	23	31	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyj- nych	0	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	100	0	275
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finan- sowych	2 081	9 816	140	3 992
7. Wpływy z wykupu obligacji	0	0	720	720
8. Otrzymane odsetki	66	86	16	36
9. Otrzymane dywidendy	4	4	1	1
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 314</b>	<b>5 040</b>	<b>487</b>	<b>2 380</b>
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	180	180	0	1
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwa- łych	55	100	0	3
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyj- nych	0	0	0	0

4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	238	0	0
5. Pożyczki udzielone	70	423	0	0
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	1 009	4 099	487	2 376
<b>III. Przepływ na zbyciu jednostki zależnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>860</b>	<b>4 997</b>	<b>390</b>	<b>2 644</b>
<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>370</b>	<b>1 016</b>	<b>1 016</b>
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	370	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe - dotacje	0	0	1 016	1 016
<b>II. Wydatki</b>	<b>96</b>	<b>266</b>	<b>261</b>	<b>409</b>
1. Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	89	238	53	160
5. Odsetki zapłacone	7	28	9	34
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe- zwrot dotacji	0	0	199	215
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-96</b>	<b>104</b>	<b>755</b>	<b>607</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>981</b>	<b>5 035</b>	<b>291</b>	<b>1 308</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	981	5 035	291	1 308
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>8 040</b>	<b>3 985</b>	<b>4 572</b>	<b>3 580</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	1	74	49
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>9 021</b>	<b>9 021</b>	<b>4 937</b>	<b>4 937</b>



# JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI**

<i>działalność kontynuowana</i>	<b>01.07.2020 30.09.2020</b>	<b>01.01.2020 30.09.2020</b>	<b>01.07.2019 30.09.2019</b>	<b>01.01.2019 30.09.2019</b>
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	953	1 497	378	657
- od jednostek powiązanych	0	150	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	101	243	95	244
- jednostkom powiązanym	0	0	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>852</b>	<b>1 254</b>	<b>283</b>	<b>413</b>
Pozostałe przychody operacyjne	83	183	73	117
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	2	14
Zyski (straty) z inwestycji	2 402	13 565	465	510
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	0	0	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	908	6 174	363	689
- odsetki i dywidendy	67	184	79	229
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	1 427	7 207	23	-408
Koszty ogólnego zarządu	765	1 825	364	1 264
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 572</b>	<b>13 177</b>	<b>455</b>	<b>-238</b>
Koszty finansowe netto	11	40	10	35
- dla jednostek powiązanych	1	3	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 561</b>	<b>13 137</b>	<b>445</b>	<b>-273</b>
Podatek dochodowy	486	2 096	-2	-214
<b>Zysk (strata) netto okresu obrotowego</b>	<b>2 075</b>	<b>11 041</b>	<b>447</b>	<b>-59</b>



**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<b>01.07.2020</b> <b>30.09.2020</b>	<b>01.01.2020</b> <b>30.09.2020</b>	<b>01.07.2019</b> <b>30.09.2019</b>	<b>01.01.2019</b> <b>30.09.2019</b>
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	2 075	11 041	447	-59
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>2 075</b>	<b>11 041</b>	<b>447</b>	<b>-59</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA**

	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>4 538</b>	<b>4 532</b>	<b>5 974</b>	<b>8 267</b>
Wartości niematerialne i prawne	131	137	150	155
- w tym wartość firmy	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	845	804	624	555
Długoterminowe aktywa finansowe	2 653	2 194	2 194	4 703
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	863	1 351	2 960	2 808
Należności długoterminowe	46	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0	0
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>20 676</b>	<b>18 628</b>	<b>8 445</b>	<b>7 655</b>
Zapasy	0	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	4 939	4 758	0	0
Należności od pozostałych jednostek	778	709	813	549
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	0	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	147	124	38	38
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	9 644	9 261	7 217	6 360
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 150	3 756	356	690
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	18	20	21	18
<b>Aktywa razem</b>	<b>25 214</b>	<b>23 160</b>	<b>14 419</b>	<b>15 922</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA**

	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>24 181</b>	<b>22 106</b>	<b>12 770</b>	<b>14 161</b>
Kapitał podstawowy	1 204	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0	
Kapitał zapasowy	0	2 000	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	12 318	370	2 000	2 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-382	-5 916	-3 534	-3 534
Zysk (strata) netto	11 041	8 966	-2 382	-59
<b>B. Rezerwy</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>78</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	10	9	78
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
<b>C. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>496</b>	<b>479</b>	<b>357</b>	<b>333</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	496	479	357	333
<b>D. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>529</b>	<b>538</b>	<b>1 266</b>	<b>1 350</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe	50	181	181	140
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	23	22	22	90
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	38	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	0	238
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	337	322	268	234
Inne zobowiązania	119	13	795	869
<b>E. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>17</b>	<b>0</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>25 214</b>	<b>23 160</b>	<b>14 419</b>	<b>15 922</b>

**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				
<b>Saldo na dzień 01.07.2020</b>	<b>16 686</b>	-	-	<b>2 000</b>	<b>370</b>	<b>3 050</b>		<b>22 106</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.07.2020 po zmianach</b>	<b>16 686</b>	-	-	<b>2 000</b>	<b>370</b>	<b>3 050</b>	-	<b>22 106</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2020 do 30.09.2020</b>								
Emisja akcji	370	-	-	-	-370	-	-	-
Zmiana wartości nominalnej akcji	-15 852	-	-	-	12 318	3 534	-	-
Program skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-2 000	-	2 000	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	2 075	2 075
<b>Saldo na dzień 30.09.2020</b>	<b>1 204</b>	-	-	-	<b>12 318</b>	<b>8 584</b>	<b>2 075</b>	<b>24 181</b>

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
<b>Saldo na dzień 01.01.2020</b>	<b>16 686</b>	-	-	-	<b>2 000</b>	<b>-5 916</b>	-	<b>12 770</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 po zmianach</b>	<b>16 686</b>	-	-	-	<b>2 000</b>	<b>-5 916</b>	-	<b>12 770</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2020 do 30.09.2020</b>								
Emisja akcji	370	-	-	-	-	-	-	370
Zmiana wartości nominalnej akcji	-15 852	-	-	-	12 318	3 534	-	-
Program skupu akcji własnych	-	-	-	2 000	-2 000	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-2 000	-	2 000	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	11 041	11 041
<b>Saldo na dzień 30.09.2020</b>	<b>1 204</b>	-	-	-	<b>12 318</b>	<b>-382</b>	<b>11 041</b>	<b>24 181</b>

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
<b>Saldo na dzień 01.07.2019</b>	<b>16 686</b>	<b>-932</b>	-	-	<b>2 000</b>	<b>-4 040</b>	-	<b>13 714</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.07.2019 po zmianach</b>	<b>16 686</b>	<b>-932</b>	-	-	<b>2 000</b>	<b>-4 040</b>	-	<b>13 714</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2019 do 30.09.2019</b>								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Program skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	447	447
<b>Saldo na dzień 30.09.2017</b>	<b>16 686</b>	<b>-932</b>	-	-	<b>2 000</b>	<b>-4 040</b>	<b>447</b>	<b>14 161</b>

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
<b>Saldo na dzień 01.01.2019</b>	<b>16 686</b>	<b>-932</b>	-	<b>1 702</b>	<b>2 000</b>	<b>-5 236</b>	-	<b>14 220</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 po zmianach</b>	<b>16 686</b>	<b>-932</b>	-	<b>1 702</b>	<b>2 000</b>	<b>-5 236</b>	-	<b>14 220</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2019 do 30.09.2019</b>								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Program skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-1 702	-	1 702	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-59	-59
<b>Saldo na dzień 30.09.2019</b>	<b>16 686</b>	<b>-932</b>	-	-	<b>2 000</b>	<b>-3 534</b>	<b>-59</b>	<b>14 161</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

	01.07.2020 30.09.2020	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019
<b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 561</b>	<b>13 137</b>	<b>445</b>	<b>-273</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-2 319</b>	<b>-13 251</b>	<b>-391</b>	<b>-280</b>
1. Amortyzacja	97	296	66	199
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	6	-2	-1
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-55	-149	-69	-194
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 336	-13 390	-384	-279
5. Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-25	-14	-2	-5
7. Inne korekty	0	0	0	0
<b>III. Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>-241</b>	<b>-127</b>	<b>-117</b>	<b>-276</b>
<b>IV. Zapłacony podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-38</b>
<b>V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1</b>	<b>-241</b>	<b>-63</b>	<b>-867</b>
<b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 960</b>	<b>6 077</b>	<b>724</b>	<b>1 859</b>
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	117	117
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	23	31	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	100	211	211
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 936	5 945	0	1 135
7. Wpływy z wykupu obligacji	0	0	285	285
8. Otrzymane odsetki	0	0	110	110
9. Otrzymane dywidendy	1	1	1	1
<b>II. Wydatki</b>	<b>560</b>	<b>934</b>	<b>7</b>	<b>337</b>
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	0	0	1
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	7	52	0	4
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	460	698	0	0
5. Pożyczki udzielone	90	176	0	0



6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	3	8	7	332
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 400</b>	<b>5 143</b>	<b>717</b>	<b>1 522</b>
<b>C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>93</b>	<b>463</b>	<b>63</b>	<b>63</b>
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	370	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	93	93	63	63
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>100</b>	<b>570</b>	<b>63</b>	<b>194</b>
1. Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	296	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	89	238	53	160
5. Odsetki zapłacone	11	36	10	34
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-7</b>	<b>-107</b>	<b>0</b>	<b>-131</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>1 394</b>	<b>4 795</b>	<b>654</b>	<b>524</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>3 756</b>	<b>356</b>	<b>35</b>	<b>165</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	-1	1	1
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>5 150</b>	<b>5 150</b>	<b>690</b>	<b>690</b>



## 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 dniu 29 lipca 2020 r. nastąpiła rejestracja w KRS zmian statutu Spółki, w tym rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Rejestracji podlegały zmiany w zakresie kapitału zakładowego, uchwalone uchwałami WZA nr 4, 5, 6, 7 z dnia 21 listopada 2019 r. Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.204.309,90 zł (jeden milion dwieście cztery tysiące trzysta dziewięć złotych dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:

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

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

Spółka wskazuje, że nastąpiło wygaśnięcie określonego w uchwałach WZA warunku uprawniającego do nabycia akcji w celu umorzenia akcji poszczególnych serii. Spółka wskazuje jednakże, że wprowadzanie poszczególnych serii do obrotu następować będzie nie częściej niż co 12 miesięcy.

Spółka przewiduje, że wprowadzenie serii C do obrotu na rynku giełdowym nastąpi nie wcześniej niż na przełomie III i IV kwartału 2020 r., wprowadzenie serii D nastąpi po upływie co najmniej 12 miesięcy od wprowadzenia serii C, a wprowadzenie serii E nastąpi po upływie co najmniej 12 miesięcy od wprowadzenia serii D.

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

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

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

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

§ 5 ust. 4 Statutu przyjął następujące brzmienie:

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

2) § 6 Statutu przyjął następujące brzmienie:

"1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i ją reprezentuje. 2. Działalnością Zarządu kieruje Prezes Zarządu 3. Zarząd podejmuje decyzję w formie uchwał, bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu. Szczegółowe zasady funkcjonowania Zarządu Spółki określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania członków Zarządu."

3) § 7 Statutu przyjął następujące brzmienie:

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

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

"Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 lat."

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

objęte przez drugiego akcjonariusza, spółkę Carpathia Capital S.A. podmiot zależny od Emitenta.

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 12 października 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki RAISEMANA Sp. z o.o., podmiotu zależnego od Emitenta podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do kwoty 800.000 zł poprzez utworzenie 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, o łącznej wartości 200.000 zł. Emitent objął 140 nowo utworzonych udziałów, pozostałe 60 udziałów zostało objętych przez nowego wspólnika.

W dniu 15 października 2020 rok nastąpiła rejestracja w KRS zmian statutu Spółki Dom Maklerski INC S.A., w tym rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o akcje serii D do wysokości 550.000 zł.

W dniu 28 października 2020 roku Zarząd INC S.A., po dokonaniu przeglądu opcji spółki zależnej INC Rating Sp. z o.o., podjął decyzję o zbyciu spółki INC Rating Sp. z o.o. poza grupę INC S.A., jednocześnie rekomendując INC Rating Sp. z o.o. złożenie wniosku do ESMA o zawieszenie lub wykreślenie z listy agencji ratingowych (rezygnację z licencji agencji ratingowej). Wartość transakcji (cena zbycia) nie będzie istotna z punktu widzenia finansów Grupy.

Powyższa decyzja spowodowana jest faktem, że w ocenie Zarządu, z uwagi na brak popytu na usługi ratingowe dla jednostek samorządu terytorialnego oraz przedsiębiorstw, dalsze finansowanie tej spółki i ponoszenie kosztów związanych z posiadaniem licencji agencji ratingowej nie jest zasadne.

Decyzja o zbyciu INC Rating nie będzie miała negatywnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe INC S.A., z uwagi na wcześniejsze objęcie wartości udziałów i należności od INC Rating odpisem aktualizującym.

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

Wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w III kwartale 2020 roku miała wycena akcji spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta notowanych na rynku regulowanym GPW, na rynku NewConnect oraz na rynku AeRo na dzień 30.09.2020 roku.

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

Na dzień 30.09.2020 r. Emitent był podmiotem dominującym w stosunku do niżej wymienionych spółek zależnych, które podlegały konsolidacji pełnej:

- Dom Maklerski INC S.A. – liczba akcji 499 - łącznie z Carpathia Capital S.A., podmiotem zależnym (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 420 (liczba głosów na WZU – 70%),
- INC East&West Sp. z o.o. – liczba udziałów 50 (liczba głosów na WZU – 100,0%),

- INC Rating Sp. z o.o. – liczba udziałów 17.630 – łącznie z INC East&West Sp. z o.o., podmiotem w 100% zależnym (liczba głosów na WZU 75,05%).

INC S.A. – podmiot dominujący

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 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. Krasieńskiego 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, Kamil Gemra – 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, Andrzej Szurek – 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: Paweł Śliwiński - Prezes 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, wzmocnienie więzi z Polonią 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.

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

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000535140  
Przedmiotem działalności INC Rating Sp. z o.o. było prowadzenie agencji ratingowej dla jednostek samorządu terytorialnego. Spółka znajduje się w trakcie procedury sprzedaży.

**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 08 lipca 2020 roku Emitent sprzedał 180 udziałów (z posiadanych 600 udziałów) spółki zależnej INVESTcon FUND Sp. z o.o. Po tej sprzedaży Emitent posiada 420 udziałów, które stanowią 70% kapitału zakładowego spółki INVESTcon FUND Sp. z o.o. i uprawniają do 70% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 14 września 2020 roku KRS zarejestrował zmianę nazwy spółki INVESTcon FUND Sp. z o.o. na RAISEMANA Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

W dniu 09 października 2020 roku Carpathia Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A., podmiot zależny do Emitenta, sprzedała INC S.A. wszystkie posiadane przez siebie akcje i prawa do akcji serii D spółki Dom Maklerski INC S.A. Tym samym Emitent został jedynym akcjonariuszem spółki Dom Maklerski INC S.A.

W dniu 12 października 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki RAISEMANA Sp. z o.o., podmiotu zależnego od Emitenta podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do kwoty 800.000 zł poprzez utworzenie 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, o łącznej wartości 200.000 zł. Emitent objął 140 nowo utworzonych udziałów, pozostałe 60 udziałów zostało objętych przez nowego wspólnika.

W dniu 15 października 2020 roku nastąpiła rejestracja w KRS zmian statutu Spółki Dom Maklerski INC S.A., w tym rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o akcje serii D do wysokości 550.000 zł.

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

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.

Wojciech Iwaniuk - Członek Zarządu – nabył 4.500 akcji na okaziciela serii B1, dających 4.500 głosów. Udział tych akcji w kapitale zakładowym 0,04%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,03%

Mateusz Wcześniak - Członek Rady Nadzorczej – nabył 16.600 akcji na okaziciela serii B1, dających 16.600 głosów. Udział tych akcji w kapitale zakładowym 0,14%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,12%

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

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

**Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu** - posiada 640.700 akcji na okaziciela, dających 640.700 głosów. Udział w kapitale zakładowym 5,32%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 4,73%.

**Wojciech Iwaniuk - Członek Zarządu** - posiada 43.797 akcji na okaziciela serii B1, dających 43.797 głosów. Udział w kapitale zakładowym 0,36%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,32%.

**Mateusz Wcześniak - Członek Rady Nadzorczej** - posiada 16.600 akcji na okaziciela serii B1, dających 16.600 głosów. Udział w kapitale zakładowym 0,14%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,12%.

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

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

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

- a) postępowań 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 30.09.2020 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 1,025 mln zł, przy stanie należności 5,717 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 14,941 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 5,150 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 2020 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.

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

## 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 – realizacja projektów współfinansowanych ze środków UE

Segment 4 – działalność maklerska

Segment 5 – działalność ratingowa

Charakterystyka segmentów:

### Segment 1

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

### Segment 2

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

- doradztwo w procesie wprowadzania akcji na rynek regulowany,
- doradztwo w zakresie funkcjonowania spółki na rynku regulowanym,

- pełnienie funkcji autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect oraz Catalyst.

### Segment 3

Realizacja projektu współfinansowanego ze środków unijnych:

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

### Segment 4

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

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

### Segment 5

Działalność ratingowa. Działalność ta jest prowadzona przez podmiot zależny INC Rating Sp. z o.o. (po certyfikowaniu jej przez ESMA). Prowadzona agencja ratingowa dedykowana jest jednostkom samorządu terytorialnego i ich spółkom zależnym (komunalnym). Decyzją Zarządu z dnia 28.10.2020 roku Emitent podjął decyzję o zbyciu spółki INC Rating Sp. z o.o. poza grupę INC S.A. Powyższa decyzja spowodowana jest faktem, że w ocenie Zarządu INC S.A., z uwagi na brak popytu na usługi ratingowe dla jednostek samorządu terytorialnego oraz przedsiębiorstw, dalsze finansowanie tej spółki i ponoszenie kosztów związanych z posiadaniem licencji agencji ratingowej nie jest zasadne. Do czasu zbycia spółki INC Rating Sp. z o.o. dane dotyczące tego segmentu będą publikowane.

#### Przychody i wyniki segmentów

<i>działalność kontynuowana – okres od 01.01.2020 do 30.09.2020</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4	Segment 5
Przychody przypisane bezpośrednio	9 442*	1 347	0	1 757	16
Zyski przypisane bezpośrednio	29 893	1 105	0	1 566	2
Pozostałe przychody operacyjne			455		
Pozostałe koszty operacyjne			20		
Koszty ogólnego zarządu			3 267		
Koszty finansowe netto			81		
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych			0		
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych			0		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem			29 653		

\* przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

Aktywa i zobowiązania segmentów

<i>Stan na 30.09.2020</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4	Segment 5
Aktywa przypisane bezpośrednio	41 342	5 078	5 120	2 170	818
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	371	113	1 409	116	44
Aktywa nie przypisane do segmentów			976		
Zobowiązania nie przypisane do segmentów			833		

## POZOSTAŁE INFORMACJE

1) KWOTY I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPIŁY PNIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPWE 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 CYKLIČNOŚCI 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 III kwartał 2020

stan na początek okresu	528 tys. zł,
zmiana	2.551 tys. zł,
stan na koniec okresu	3.079 tys. zł,

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za III kwartał 2020

stan na początek okresu	1.013 tys. zł,
zmiana	-636 tys. zł,
stan na koniec okresu	377 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 nie uległy zmianie i na dzień 30.09.2020 r. wynoszą 6 249 496,43 zł.

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji dotyczą:

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

Wystawionego przez INC Rating Sp. z o.o. w 2018 roku weksla dla Urzędu Marszałkowskiego Województwa Wielkopolskiego w związku z podpisaniem umowy o dofinansowanie projektu: „Wykonanie przez INC Rating Sp. z o.o. prac B+R koniecznych do opracowania autorskich modeli finansowych dla innowacyjnej usługi ratingu banków spółdzielczych”. Weksel stanowi zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy. Wartość weksla in blanco zgodnie z deklaracją wekslową do kwoty 2.350.440 zł. Projekt nie został jeszcze rozpoczęty

## 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 wyceniane są na dzień bilansowy według kosztu wytworzenia i umniejszone o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne są amortyzowane w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

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

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

### Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia i umniejszone o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe o cenie nabycia do 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 zdane do użytkowania lub odsprzedaży kapitalizowane są jako część kosztu nabycia dostosowywanego składnika aktywów aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z wyjątkiem gruntów 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.

#### 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:

- umów leasingowych objętych zakresem MSR 16 „Leasing”;
- umów ubezpieczeniowych objętych zakresem MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”;
- 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
- 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 uwzględni 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 progim 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 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.



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

[www.ic.poznan.pl](http://www.ic.poznan.pl)  
[www.incsa.pl](http://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