



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY
ZA I PÓŁROCZE 2021 ROKU**

POZNAŃ, 07 WRZEŚNIA 2021 R.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-06-30	rok 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-06-30 (**)	rok 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-06-30	rok 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-06-30 (**)
Przychody ze sprzedaży ogółem (*)	7 367	11 670	1 620	2 628
Przychody ze sprzedaży usług doradczych i towarów	2 234	1 436	491	323
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych i towarów	1 346	1 171	296	264
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 364	13 653	1 400	3 074
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	4 974	11 214	1 094	2 525
Zysk (strata netto) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 381	10 450	524	2 353
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 330	-283	-512	-64
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	3 460	4 137	761	931
<i>wpływy ze zbycia papierów wartościowych</i>	<i>5 160</i>	<i>7 735</i>	<i>1 135</i>	<i>1 742</i>
<i>wydatki na zakup papierów wartościowych</i>	<i>1 709</i>	<i>3 328</i>	<i>376</i>	<i>749</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-253	200	-56	45
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	877	4 054	193	913
Aktywa razem	46 575	41 814	10 302	9 363
Zobowiązania	3 169	1 345	701	301
Rezerwy	2 570	1 520	568	340
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 204	1 204	266	270
Kapitał własny	39 835	36 810	8 811	8 242
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	3 835	10 350	843	2 330
Liczba akcji	12 043 099	8 343 099	12 043 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,32	1,24	0,07	0,28
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	0,32	0,86	0,07	0,19
Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)	3,31	4,41	0,73	0,99

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

** dla elementów pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wartości przedstawiają stan na dzień 31.12.2020

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-06-30	rok 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-06-30 (**)	rok 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-06-30	rok 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-06-30 (**)
Przychody ze sprzedaży ogółem (*)	5 197	9 415	1 143	2 120
Przychody ze sprzedaży usług doradczych i towarów	722	544	159	122
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych i towarów	181	402	40	91
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 670	10 605	367	2 388
Zysk (strata) netto	1 256	8 966	276	2 019
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 907	-242	-419	-54
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	1 168	3 743	257	843
<i>wpływy ze zbycia papierów wartościowych</i>	978	4 009	215	903
<i>wydatki na zakup papierów wartościowych</i>	11	243	2	55
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-252	-100	-55	-23
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-991	3 401	-218	766
Aktywa razem	26 075	25 313	5 768	5 668
Zobowiązania	2 467	1 233	546	276
Rezerwy	833	547	184	122
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 204	1 204	266	270
Kapitał własny	21 857	22 045	4 835	4 936
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	1 196	7 089	263	1 596
Liczba akcji	12 043 099	8 343 099	12 043 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,10	0,85	0,02	0,19
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	0,10	0,59	0,02	0,13
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	1,81	2,64	0,40	0,59
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	0,12	0,00	0,03	0,00

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

** dla elementów pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wartości przedstawiają stan na dzień 31.12.2020

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	Noty	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	1	2 234	5 102	1 436
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	888	1 278	265
Koszty sprzedaży	2	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży		1 346	3 824	1 171
Pozostałe przychody operacyjne	3	12	235	299
Pozostałe koszty operacyjne	4	152	314	20
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	5	7 506	20 275	14 207
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych		1 513	7 856	6 679
- odsetki i dywidendy		190	151	34
- aktualizacja portfela inwestycyjnego		5 803	11 818	7 494
- pozostałe		0	450	80
Koszty ogólnego zarządu	2	2 348	5 724	2 004
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		6 364	18 296	13 653
Koszty finansowe netto	6	44	48	45
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		0	0	0
Wynik na zbyciu udziałów w jednostkach zależnych	7	0	1 237	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6 320	19 485	13 608
Podatek dochodowy	8	1 346	3 928	2 394
Wynik na działalności zaniechanej		0	-1 000	0
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		4 974	14 557	11 214
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych		2 593	2 653	764
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej		2 381	11 904	10 450

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	4 974	14 557	11 214
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	2 381	11 904	10 450
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	2 593	2 653	764
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Łączne całkowite dochody, w tym:	4 974	14 557	11 214
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	2 381	11 904	10 450
- przypadające udziałowcom mniejszościowym	2 593	2 653	764

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	Noty	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
A. Aktywa trwałe		2 890	3 437	7 993
Wartości niematerialne	10	1 073	963	6 126
- w tym wartość firmy		581	581	581
Rzeczowe aktywa trwałe	11	699	784	803
Długoterminowe aktywa finansowe	12	5	366	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	1 067	1 278	1 013
Należności długoterminowe	14	46	46	46
- od jednostek powiązanych		0	0	0
- od pozostałych jednostek		46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe		0	0	0
B. Aktywa obrotowe		43 685	38 377	32 284
Zapasy		0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	15	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	15	1 448	730	936
- w tym należności z tytułu CIT		83	19	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	16	0	0	0
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	16	32 691	28 994	23 285
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16	9 510	8 633	8 040
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	17	36	20	23
Aktywa razem		46 575	41 814	40 277

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	Not y	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
A. Kapitał własny		39 835	36 810	34 258
A.1. Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki		27 962	26 964	26 330
Kapitał podstawowy	18	1 204	1 204	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)		-255	-255	-255
Kapitał zapasowy	19	11 669	1 689	3 607
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	20	12 636	16 769	1 070
Zysk (strata) z lat ubiegłych		327	-4 347	-5 228
Zysk (strata) netto		2 381	11 904	10 450
A.2. Kapitał przypadający udziałom nie dającym kontroli	21	11 873	9 846	7 928
B. Rezerwy	22	2 570	1 520	528
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 570	1 520	528
Pozostałe rezerwy		0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	23	356	420	479
Kredyty bankowe i pożyczki		0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		356	420	479
D. Zobowiązania krótkoterminowe	24	2 813	925	2 190
Kredyty bankowe i pożyczki		12	10	10
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0	1 382
Zobowiązania handlowe		326	327	266
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		181	108	169
- w tym zobowiązania z tytułu CIT		43	14	106
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		0	10	1
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		222	337	322
Inne zobowiązania		2 072	133	40
E. Rozliczenia międzyokresowe	25	1 001	2 139	2 822
Pasywa razem		46 575	41 814	40 277

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitał przypada- jący udziałom nieudają- cym kontrolni	Kapitał własny razem	
	Kapitał podsta- wowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			Razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2021	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 30.06.2021										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-217	279	-	62	-62	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	9 980	-3 916	-6 064	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-1 445	-	-1 445	-504	-1 949
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	2 381	2 381	2 593	4 974
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2021	1 204	-255	911	10 758	12 636	327	2 381	27 962	11 873	39 835

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

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
A. PRZEPIWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 320	19 485	13 608
II. Korekty razem	-8 268	-18 832	-13 810
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-201	179	121
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-181	-529	-202
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 330	303	-283
B. PRZEPIWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	5 626	12 972	7 863
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	31	8
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	180	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	452	218	100
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	5 160	12 514	7 735
7. Wpływy z obligacji	0	0	0
8. Otrzymane odsetki	1	25	20
9. Otrzymane dywidendy	13	4	0
II. Wydatki	2 166	8 557	3 726
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	207	182	0
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	150	150	45
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	238	238
5. Pożyczki udzielone	100	478	353
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	1 709	7 509	3 090
III. Przepływ na zbyciu jednostki zależnej	0	0	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 460	4 415	4 137
C. PRZEPIWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	0	587	370
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	587	370
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	253	504	170
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	234	319	149
5. Odsetki zapłacone	18	41	21
6. Dywidendy wypłacone	1	141	0
7. Inne wydatki finansowe	0	3	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-253	83	200
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	877	4 648	4 054
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	877	4 801	4 054
- 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	-19	9	1
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	9 510	8 633	8 040

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

1. Informacje o INC S.A.

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

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

Siedziba jednostki dominującej

INC Spółka Akcyjna
ul. Krasińskiego 16
60-830 Poznań

Sąd Rejestrowy

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

Zarząd Spółki

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

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

Rada Nadzorcza

Na dzień przekazania raportu Rada Nadzorcza funkcjonuje w składzie:

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

Jednostka dominująca

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

Spółki zależne

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi:

Dom Maklerski INC S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000371004. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 550.000 zł. INC S.A. posiada 100,0% akcji, które dają 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

CARPATHIA CAPITAL Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000511985. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.101.381,50 zł. INC S.A. posiada 29,0% akcji, które dają 42,7% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

INC S.A. sprawuje pełną kontrolę nad spółką. Większość członków Zarządu INC S.A. jest jednocześnie w Zarządzie Carpathia Capital S.A.

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

INC East&West Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000335417. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000 zł. INC S.A. posiada 100,0% udziałów, które dają 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Raisemana Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000365923. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 800.000 zł. INC S.A. posiada 70% udziałów, które dają 70% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji pełnej.

INC S.A. nie konsoliduje:

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

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

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

spółki, w której posiada powyżej 20% ale nie więcej niż 49% w kapitale zakładowym:

Spółka	% kapitału	% głosów
Remedis S.A.	41,08%	32,30%

Emitent nie konsoliduje ww. spółki ze względu, że nie wywiera znaczącego wpływu na jej działalność, nie ma również wpływu na jej zarząd oraz organy nadzorcze.

2. Zasady prezentacji

Podstawą sporządzenia sprawozdania finansowego jest MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Sprawozdanie to należy czytać łącznie z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. Prezentowane są dane porównawcze za okres od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r. oraz dane za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r.

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

Sprawozdanie finansowe dotyczy grupy kapitałowej.

3. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Poniższe standardy i zmiany do standardów zatwierdzone do stosowania w UE i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021:

- Zmiany do MSSF „4 Umowy ubezpieczeniowe” - przedłużenie tymczasowego zwolnienia z zastosowania MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiany w MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 16 „Leasing” Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) – Faza 2 (opublikowano dnia 27 sierpnia 2020 roku) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później

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

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” – transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony.
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – zdefiniowanie nowego podejścia do rozpoznawania przychodów oraz zysku/strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano 23 stycznia 2020 r. oraz 15 lipca 2020 roku) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek” – aktualizacja referencji do Założeń Konceptyjnych (opublikowano 14 maja 2020 roku) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody z produktów wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania (opublikowano 14 maja 2020 roku) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.
- MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” - wyjaśnienia nt. kosztów ujmowanych w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia (opublikowano 14 maja 2020 roku) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

- Roczny program poprawek 2018-2020 - poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing” (opublikowano 14 maja 2020 roku) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 16 "Leasing" - Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021 (opublikowano dnia 31 marca 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 kwietnia 2021 roku lub później.

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

4. Korekty sprawozdań finansowych

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

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

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

6. Zasady (polityka) rachunkowości.

Wartość firmy

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

Wartości niematerialne

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

Warunkiem rozpoznania tych nakładów jako składnika aktywów jest:

- prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych, które będzie można przyporządkować temu składnikowi,
- możliwość i zamiar, z technicznego i prawnego punktu widzenia, ukończenia prac nad oprogramowaniem w celu jego wdrożenia do użytkowania,
- zdolność do użytkowania, względnie sprzedaży.

Wydatki na IT nie spełniające powyższych kryteriów obciążają wynik okresu sprawozdawczego jako koszty operacyjne

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe ujmowane są według daty zawarcia transakcji.

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

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

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

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

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

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- należności handlowe,
- inne należności oraz
- inne aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (w tym m.in.: obligacje korporacyjne).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ustalenie wartości godziwej aktywów finansowych

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

- ceny notowane (niekorygowane) na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1),

- dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach) (poziom 2),
- dane wejściowe dla składnika aktywów bądź zobowiązań nieoparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

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 finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”; oraz
- d) wymian niepieniężnych między jednostkami prowadzącymi taki sam rodzaj działalności mających na celu ułatwienie sprzedaży klientom lub potencjalnym klientom

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

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

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

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

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

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Określenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka 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 progiem wartościowym oraz metody wartości oczekiwanej dla kontraktów, w których występuje więcej progów wartościowych, od których przyznawany jest klientowi rabat.

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje 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 przyzycznego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości

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

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.

Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

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

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

Wartość bilansowa rezerw, poza rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30.06.2021 wynosi 0 zł.

Wartość bilansowa rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30.06.2021 wynosi 2.570 tys. zł.

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.

Wartość bilansowa biernych rozliczeń międzyokresowych na dzień 30.06.2021 wynosi 1.001 tys. zł i dotyczy kosztów przeglądu sprawozdań finansowych oraz kosztów niewypłaconej premii dla kierownictwa

Odpisy aktualizujące wartość

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

Wartość odpisów aktualizujących wartość aktywów za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 wynosi:

- Odpisy aktualizujące akcje w podmiotach niepowiązanych – 413 tys. zł
- Odpisy aktualizujące obligacje w podmiotach niepowiązanych – 165 tys. zł
- Odpisy aktualizujące pożyczki w podmiotach niepowiązanych – 4 tys. zł
- Odpisy aktualizujące należności z tytułu zbycia instrumentów finansowych – brak
- Odpisy aktualizujące należności z tytułu świadczonych usług – brak

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

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

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

Dla wartości niematerialnych:

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

Dla aktywów z tytułu prawa do użytkowania (leasingu):

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).

Wartość amortyzacji za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 wynosi

Dla wartości niematerialnych – 23 tys. zł

Dla rzeczowych aktywów trwałych – 235 tys. zł

8. Segmenty operacyjne

Zgodnie z wymogami MSSF 8 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. Z uwagi na to, że działalność spółek prowadzona jest na terenie Polski odstąpiono od prezentowania podziału geograficznego.

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,
- w zakresie prowadzenia usług doradztwa inwestycyjnego,

- w zakresie przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych.

Segment działalności zaniechanej

Do dnia 07 grudnia 2020 roku Emitent w ramach grupy prowadził działalność związaną z realizowaniem 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” (Segment4) oraz działalność ratingową, dedykowaną jednostkom samorządu terytorialnego i spółkom komunalnym (Segment5).

W związku ze zbyciem przez INC S.A. oraz spółkę INC East&West Sp. z o.o., podmiot zależny, z dniem 07 grudnia 2020 roku udziałów w spółce INC Rating Sp. z o.o., Emitent zaniechał prowadzenia działalności w wyżej opisanych segmentach.

Przychody i wyniki segmentów

<i>działalność kontynuowana - I półrocze 2021</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3
Przychody przypisane bezpośrednio (od zewnętrznych klientów)	4 931*	722	1 512
Przychody z transakcji z innymi segmentami	0	0	0
Zyski przypisane bezpośrednio	7 506	182	1 164
Pozostałe przychody operacyjne		12	
Pozostałe koszty operacyjne		152	
Koszty ogólnego zarządu		2 348	
Koszty finansowe netto		44	
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		0	
Wynik na zbyciu udziałów w jednostkach zależnych		0	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6 320	

* przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

<i>działalność kontynuowana - rok 2020</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3
Przychody przypisane bezpośrednio	14 382*	2 047	3 055
Przychody z transakcji z innymi segmentami	0	150	5
Zyski przypisane bezpośrednio	20 275	1 093	2 731
Pozostałe przychody operacyjne		235	
Pozostałe koszty operacyjne		314	
Koszty ogólnego zarządu		5 724	
Koszty finansowe netto		48	
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		0	

Wynik na zbyciu udziałów w jednostkach zależnych	1 237
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 485

działalność zaniechana - rok 2020

Przychody przypisane bezpośrednio	30
Zyski przypisane bezpośrednio	-1 000

* przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

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

* przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

Aktywa i zobowiązania segmentów

<i>Stan na 30.06.2021</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3
Aktywa przypisane bezpośrednio	37 046	5 426	3 166
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	147	368	126
Aktywa nie przypisane do segmentów		937	
Zobowiązania nie przypisane do segmentów		2 528	

<i>Stan na 31.12.2020</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment działalności zaniechanej
Aktywa przypisane bezpośrednio	31 703	5 510	3 684	0
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	143	402	43	0

Aktywa nie przypisane do segmentów						917
Zobowiązania nie przypisane do segmentów						757
<hr/>						
<i>Stan na 30.06.2020</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4	Segment 5	
Aktywa przypisane bezpośrednio	28 111	3 870	1 353	5 273	842	
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	63	229	184	1 382	10	
<hr/>						
Aktywa nie przypisane do segmentów						828
Zobowiązania nie przypisane do segmentów						801

9. Noty do sprawozdania finansowego:

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
- usługi doradcze	722	2 090	394
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- z działalności maklerskiej	1 512	3 012	1 043
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	2 234	5 102	1 436
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
<hr/>			
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
a) kraj	1 921	5 102	1 436
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
b) wewnątrzspółnotowa dostawa usług	313	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	2 234	5 102	1 436
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
<hr/>			
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MA- TERIAŁÓW	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
- Sprzedaż towarów	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

Nota 2

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
a) amortyzacja	256	487	522
b) zużycie materiałów i energii	68	179	81
c) usługi obce	1 701	2 525	985
d) podatki i opłaty	104	181	56
e) wynagrodzenia	954	3 440	555
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	138	150	60
g) pozostałe koszty rodzajowe	15	40	10
Koszty według rodzaju	3 236	7 002	2 269
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-2 348	-5 724	-2 004
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	888	1 278	265

Nota 3

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	12	235	291
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	31	0
- spisane zobowiązania	0	14	0
- przychody z najmu	4	10	0
- przychody z amortyzacji sfinansowane dotacją	0	0	160
- odszkodowania, kary umowne, koszty zastępstwa procesowego	8	0	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	0	137	79
- zobowiązania wobec ZUS pokryte dotacją	0	42	49
- pozostałe	0	1	4
Inne przychody operacyjne, razem	12	235	291

Nota 4

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
-------------------------------	----------------------------------	----------------------------------	----------------------------------

a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	21	313	20
- odpisy aktualizujące	0	277	20
- spisane należności	0	32	0
- darowizny	8	5	0
- pozostałe	14	0	0
Inne koszty operacyjne, razem	21	313	20

Nota 5

ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Wynik na sprzedaży papierów wartościowych	1 513	7 856	6 679
Odsetki i dywidendy	190	151	34
Aktualizacja portfela inwestycyjnego	5 803	11 818	7 414
Inne przychody z inwestycji	0	450	80
Zyski (straty) z inwestycji, razem	7 506	20 275	14 207

AKTUALIZACJA PORTFELA INWESTYCYJNEGO	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Aktualizacja akcji/udziałów w podmiotach zależnych	0	162	0
Aktualizacja obligacji w podmiotach zależnych	0	0	0
Aktualizacja akcji/udziałów w podmiotach pozostałych	5 972	13 787	7 397
Aktualizacja obligacji w podmiotach pozostałych	-165	-2 025	-4
Aktualizacja pożyczek w podmiotach pozostałych	-4	-107	-1
Aktualizacja należności wymagalnych od pozostałych podmiotów	0	1	22
Aktualizacja portfela inwestycyjnego, razem	5 803	11 818	7 414

PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
a) od jednostek powiązanych	0	0	0
b) od pozostałych jednostek	0	4	0
Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	4	0

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
a) z tytułu udzielonych pożyczek	13	46	20
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	13	46	20

b) pozostałe odsetki	177	101	14
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	177	101	14
Przychody z tytułu odsetek, razem	190	147	34

POZOSTAŁE ZYSKI Z INWESTYCJI	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
a) dodatnie różnice kursowe	0	128	75
- zrealizowane	0	84	72
- niezrealizowane	0	44	3
b) rozwiązane rezerwy	0	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	323	5
- otrzymane akcje	0	323	0
Inne przychody z inwestycji, razem	0	450	80

Nota 6

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
a) od kredytów i pożyczek	19	0	0
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
- dla innych jednostek	19	0	0
b) pozostałe odsetki	1	41	73
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
- dla innych jednostek	1	41	73
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	20	41	73

INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
a) ujemne różnice kursowe	24	6	-27
- zrealizowane	5	4	0
- niezrealizowane	19	3	-27
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	1	0
- inne	0	1	0
Inne koszty finansowe, razem	24	7	-27

Nota 7

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W JED-NOSTKACH ZALEŻNYCH:	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
- wynik na wyłączeniu z konsolidacji w związku z utratą kontroli nad spółką	0	1 237	0
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	1 237	0

WYNIK NA UTRACIE KONTROLI (w PLN)	07.12.2020
Otrzymane wynagrodzenie	200,00
Wartość godziwa zatrzymanych udziałów na dzień utraty kontroli (+)	0,00
Aktywa netto jednostki zależnej na dzień utraty kontroli (-)	-1 648 645,44
Wartość firmy na dzień utraty kontroli (-)	0,00
Aktywa netto jednostki zależnej dla jednostek niekontrolujących (+)	-411 368,61
Wynik na utracie kontroli:	1 237 376,83

Nota 8

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
1. Zysk (strata) brutto działalności kontynuowanej; w tym:	6 821	18 523	13 608
- zysk brutto	6 853	18 546	13 980
- strata brutto	33	23	372
2. Zysk (strata) działalności zaniechanej	0	-1 000	0
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-8 710	-14 983	-12 694
- wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	337	2 932	660
- statystyczne przychody	13	0	0
- koszty z lat poprzednich stanowiące koszt uzyskania przychodów	1 394	397	210
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	700	590	471
- statystyczne koszty	19	45	0
- koszty aktualizacji inwestycji	6 984	17 210	12 837
- wynik na dochodach z zysków kapitałowych	-820	327	-164
4. Rozliczone straty podatkowe z lat wcześniejszych	0	483	131
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 889	3 057	783
- dochód do opodatkowania	795	3 762	1 679
- strata podatkowa	2 685	705	-896
6. Podatek dochodowy według stawki 19 %	-422	405	319
7. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0	0
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	85	535	319

- wykazany w rachunku zysków i strat	85	535	319
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
- zmiana z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	1 259	3 243	1 876
- zmiana z tytułu powstania i wykorzystania strat podatkowych z lat wcześniejszych	0	-195	-175
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0	0
- zmiana z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0	0
- zmiana z tytułu przeklasyfikowania różnic przejściowych na różnice trwałe	2	345	373
- zmiana z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy	0	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów):	0	0	0
Podatek dochodowy odroczoney, razem	1 261	3 393	2 075
ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODRO CZONEGO	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
- ujętego w kapitale własnym	0	0	0
- ujętego w wartości firmy	0	0	0
EFEKTYWNA STOPA OPODATKOWANIA	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Bieżący podatek dochodowy	85	535	319
Odroczony podatek dochodowy	1 261	3 393	2 075
Razem obciążenie podatkowe	1 346	3 928	2 394
Efektywna stopa opodatkowania (podatek/wynik brutto)	21,30%	21,21%	17,59%
WYJAŚNIENIE RÓŻNIC MIĘDZY PODATKIEM OBLICZONYM WEDŁUG STAWKI OBOWIĄZUJĄCEJ A PODATKIEM WYKAZANYM	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Zysk przed opodatkowaniem	6 320	18 523	13 608
Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%)	1 234	3 327	2 586
Podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych ujęty w bieżącym okresie sprawozdawczym	0	0	0
Podatek od różnic trwałych między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania:	112	601	-192
Otrzymane dotacje	0	5	-9
Otrzymana dywidenda	0	-1	0
Koszty z lat poprzednich stanowiące koszt uzyskania przychodów w bieżącym okresie	0	11	3
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe (utworzenie "+" /rozwiązanie "-")	264	627	6

Wykorzystanie strat podatkowych z lat ubiegłych na które nie były tworzone aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	5	0
Nieutworzone aktywa od strat podatkowych jednostek zależnych	0	0	44
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	-31	-23	-44
Nieutworzone aktywa od strat podatkowych jednostek zależnych	0	75	0
Wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną	0	0	0
Odpisy aktualizujące (nie utworzono aktywów na podatek odroczone)	-189	0	-201
Pozostałe trwałe różnice niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	39	0	0
Pozostałe trwałe różnice	29	-99	3
Obciążenie podatkowe:	1 346	3 928	2 394
Zastosowana stawka nominalna	19,00%	19,00%	19,00%
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	2,33%	3,85%	0,46%
Wpływ przychodów niestanowiących przychodów podatkowych	-0,03%	-1,63%	-1,87%
Średnia efektywna stopa opodatkowania	21,30%	21,21%	17,59%

Nota 9

Obliczenie zysku na jedną akcję zwykłą

Dane na 30.06.2021

- średnioważona liczba akcji zwykłych wynosi 12.043.099
- zysk netto zannualizowany wynosi 3.835 tys. zł
- zysk (strata) na jedną akcję wynosi 0,32 zł,

- średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wynosi 12.043.099
- zysk netto zannualizowany wynosi 3.835 tys. zł
- zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję wynosi 0,32 zł.

Dane na 31.12.2020

- średnioważona liczba akcji zwykłych wynosi 12.043.099
- zysk netto wynosi 11.904 tys. zł
- zysk (strata) na jedną akcję wynosi 0,99 zł,

- średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wynosi 12.043.099
- zysk netto wynosi 11.904 tys. zł
- zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję wynosi 0,99 zł.

Dane na 30.06.2020

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

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

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej
Nota 10

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	5 274
b) wartość firmy	581	581	581
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	231	251	141
- oprogramowanie komputerowe	231	251	141
d) inne wartości niematerialne	0	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne	262	131	131
Wartości niematerialne razem	1 074	963	6 127

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNO- ŚCIOWA)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) własne	1 074	963	6 127
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0	0
Wartości niematerialne razem	1 074	963	6 127

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2021-30.06.2021 r.

	a	b	c	d	e		
	koszty prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, pa- tenty, licencje i po- dobne warto- ści, w tym:	Oprogramo- wanie kompute- rowe	inne warto- ści niemate- rialne	zaliczki na wartości niemate- rialne	Wartości niemate- rialne, razem
a) wartość brutto war- tości niematerialnych na początek okresu	0	581	835	835	0	131	1 547
b) zwiększenia (z ty- tułu)	0	0	0	0	0	262	262
- nabycie	0	0	0	0	0	262	262
- sfinansowane do- tacją		0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z ty- tułu)	0	0	0	0	0	131	131
- zmniejszenia-li- kwidacja nieużytk.	0	0	0	0	0	131	131
d) wartość brutto war- tości niematerialnych na koniec okresu	0	581	835	835	0	262	1 678
e) skumulowana amortyzacja (umorze- nie) na początek okresu	0	0	583	583	0	0	583
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	21	21	0	0	21
- zwiększenia	0	0	21	21	0	0	21
- zmniejszenia-zby- cie	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorze- nie) na koniec okresu	0	0	604	604	0	0	604
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto war- tości niematerialnych na koniec okresu	0	581	231	231	0	262	1 074

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2020-31.12.2020 r.

	a	b	c	d	e	Wartości niematerialne, razem	
	koszty prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncepcje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	6 126	581	748	748	0	131	7 586
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	189	189	0	0	189
- nabycie	0		189	189	0	0	189
- sfinansowane dotacją	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	6 126	0	547	547	0	0	6 673
- utrata kontroli - wyłączenia	6 126		547	547			6 673
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	581	390	390	0	131	1 102
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	546	0	578	578	0	0	1 124
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-546	0	-439	-439	0	0	-985
- zwiększenia		0	58	58	0	0	58
- zmniejszenia- utrata kontroli - wyłączenia	546	0	497	497	0	0	1 043
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	139	139	0	0	139
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	581	251	251	0	131	963

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

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

Nota 10

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) środki trwałe, w tym:	653	784	804
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	98	206	313
- urządzenia techniczne i maszyny	85	44	21
- środki transportu	470	534	469
- inne środki trwałe	0	0	0
b) środki trwałe w budowie	46	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	699	784	804
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) własne	131	44	21
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	568	740	783
- leasing samochodów	470	534	469
- leasing lokalu biurowego	98	206	313
Środki trwałe bilansowe razem	699	784	804
ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
- wartość gruntów użytkowanych wieczyście	0	0	0
- maszyny i urządzenia	0	0	0
- środki transportu	0	0	0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0	0	0

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2021-30.06.2021 r.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	747	448	1 207	80	2 482
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	104	0	0	104
- nabycie	0	0	104	0	0	0
- przyjęcie leasingowanych	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- wykup z leasingu	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	747	552	1 207	80	2 586
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	541	404	673	80	1 698
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	108	63	64	0	235
- zwiększenie	0	108	63	64	0	235
- zmniejszenie- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie- wyksiegowanie leasingowanych	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	649	467	737	80	1 933
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	98	85	470	0	653

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2020-31.12.2020 r.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	747	321	761	80	1 909
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	144	446	0	590
- nabycie	0	0	144	446	0	590
- przyjęcie leasingowanych	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	17	0	1	18
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- wykup z leasingu	0	0	0	0	0	0
- utrata kontroli - wyłączenia	0	0	17	0	1	18
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	747	448	1 207	79	2 481
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	326	314	565	80	1 285
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	215	90	108	-1	412
- zwiększenie	0	215	107	108	0	430
- zmniejszenie- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia - utrata kontroli - wyłączenia	0	0	17	0	1	18
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	541	404	673	79	1 697
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	206	44	534	0	784

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

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

Nota 12

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
e) w jednostce powiązanej	0	0	0
f) w jednostce dominującej	0	0	0
g) w pozostałych jednostkach	5	366	5
- udziały lub akcje	5	5	5
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	361	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	5	366	5
ZMIANA STANU DLUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) stan na początek okresu	366	5	5
b) zwiększenia (z tytułu)	0	361	0
- udzielenie pożyczek pozostałym jednostkom	0	352	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	361	0	0
- spłata pożyczek	361	0	0
d) stan na koniec okresu	5	366	5
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) w walucie polskiej	5	366	5
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	5	366	5
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0

c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane (wartość bilansowa)	5	366	5
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	5	5	5
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	5	0	5
- wartość według cen nabycia	5	0	5
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	361	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	9	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	352	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	5	352	5
Wartość na początek okresu, razem	5	0	5
Korekty aktualizujące wartość , razem	0	9	0
Wartość bilansowa, razem	5	366	5

Nota 13

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 278	3 216	2 709
a) odniesionych na wynik finansowy	1 278	3 216	2 709
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0	0

2. Zwiększenia	10	1 159	177
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	10	1 159	2
- rezerwy na dzień bilansowy	5	937	0
- wycena inwestycji	0	0	0
- odpisy aktualizujące wartość majątku	0	0	0
- odsetki zarachowane	5	4	2
- straty podatkowe	0	217	0
- leasing	0	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	175
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- wycena inwestycji kwalifikowanych jako instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej przez kapitał	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	221	3 097	1 873
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	221	3 097	1 873
- rozwiązanie rezerwy	0	3 054	1 852
- udokumentowanie nieściągalności pożyczek	0	14	11
- wycena inwestycji	0	30	2
- przeklasyfikowanie różnic przejściowych na różnice trwałe	221	0	7
- pozostałe	0	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową wykorzystanie straty za lata pop.	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- wycena inwestycji	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 067	1 278	1 014
a) odniesionych na wynik finansowy	1 067	1 278	1 014
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0	0

Nota 14

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) należności od jednostek powiązanych	0	0	0

b) od pozostałych jednostek	46	46	46
Należności długoterminowe netto	46	46	46
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0	0
Należności długoterminowe brutto	46	46	46

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) stan na początek okresu	46	46	46
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- spłaty i reklasyfikacja do aktywów obrotowych	0	0	0
d) stan na koniec okresu	46	46	46

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) w walucie polskiej	46	46	46
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Należności długoterminowe, razem	46	46	46

Nota 15

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) od jednostek powiązanych	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- inne	0	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	
b) należności od pozostałych jednostek	1 447	730	936
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	388	437	435
- do 12 miesięcy	388	437	435
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	560	149	209
- inne	500	144	292
- w tym: z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	349	0	0
- pozostałe	151	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	1 447	730	936

c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 036	1 036	807
Należności krótkoterminowe brutto, razem	2 483	1 766	1 743
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH			
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Stan na początek okresu	1 036	887	887
a) zwiększenia (z tytułu)	0	317	20
- odpis aktualizujący wartość należności	0	317	20
b) zmniejszenia -spisanie	0	168	101
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 036	1 036	807
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)			
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) w walucie polskiej	2 382	1 665	1 641
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	101	101	102
b1. w walucie tys. RON	110	110	110
po przeliczeniu w tys. PLN	101	101	102
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	2 483	1 766	1 743
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:			
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) do 1 miesiąca	211	205	77
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	25	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0	0
f) należności przeterminowane	639	722	636
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	874	926	713
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	487	487	278
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	388	440	435
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:			
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) do 1 miesiąca	25	146	30
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	34	41	65
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	48	12	32

d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	37	87	156
e) powyżej 1 roku	495	435	353
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	639	722	636
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	487	487	278
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	152	235	358

Nota 16

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
e) w jednostkach powiązanych	0	0	0
f) w jednostce dominującej	0	0	0
g) w pozostałych jednostkach	32 691	28 994	23 285
- aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu	32 129	28 448	21 540
- dłużne papiery wartościowe	326	314	1 156
- udzielone pożyczki	236	232	589
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
h) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 510	8 633	8 040
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 510	8 633	8 040
- inne środki pieniężne	0	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	42 201	37 627	31 325

PAPIERY WARTOŚCIOWE I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) w walucie polskiej	41 017	36 400	30 872
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	1 184	1 227	453
b1. RON	1 294	1 294	492
tys. PLN	1 184	1 227	453
b1. EURO	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	42 201	37 627	31 325
PAPIERY WARTOŚCIOWE I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	26 632	24 611	18 446
a) akcje (wartość bilansowa):	26 632	24 611	18 446
- wartość godziwa	26 632	24 611	18 446
- wartość na moment ujęcia	15 416	19 255	19 698
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane (wartość bilansowa)	15 569	13 017	12 879
a) akcje (wartość bilansowa):	5 497	3 837	3 094
- wartość godziwa	5 497	3 837	3 094
- wartość na moment ujęcia	8 665	7 304	7 815
b) obligacje (wartość bilansowa):	326	314	1 156
- wartość wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem utraty wartości	326	314	1 156
- wartość na moment ujęcia	5 096	5 360	3 029
c) pożyczki udzielone	236	232	589
- wartość wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem utraty wartości	236	232	589
- wartość na moment ujęcia	1 716	1 708	1 757

d) środki pieniężne w kasie i na rachunkach:	9 510	8 633	8 040
- wartość godziwa	9 510	8 633	8 040
- wartość na moment ujęcia	9 518	8 624	8 042
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
Wartość na moment ujęcia, razem	40 411	42 251	40 341
Wartość na początek okresu, razem	37 628	17 548	17 548
Korekty aktualizujące wartość , razem	1 790	-4 618	-9 017
Wartość bilansowa, razem	42 201	37 628	31 325

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) w walucie polskiej	236	232	589
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	236	232	589

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) w walucie polskiej	8 326	8 245	7 587
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	1 184	388	453
b1. w tys. EUR	0	0	0
po przeliczeniu w tys. PLN	0	0	0
b1. w tys. RON	1 294	409	492
po przeliczeniu w tys. PLN	1 184	388	453
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	9 510	8 633	8 040

Nota 17

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	36	20	23
- rozliczane w czasie ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	0	0	0
- prenumerata	4	4	1
- opłata za usługi serwisowania	0	0	0
- koszty hostingu	0	0	0
- pozostałe koszty rozliczane w czasie	32	16	22
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	36	20	23

Nota 18

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na 30.06.2021

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania udziałów	Rodzaj ograniczenia praw do udziałów	Liczba udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A1	imienne	co do głosu - 1 akcja 3 głosy	brak	750 000	75 000,00	gotówka	06.08.2014	01.01.2014
B1	na okaziciela	brak	brak	7 593 099	759 309,90	gotówka	06.08.2014	01.01.2014
C	na okaziciela	brak	brak	1 300 000	130 000,00	gotówka	29.07.2020	01.01.2019
D	na okaziciela	brak	brak	1 200 000	120 000,00	gotówka	29.07.2020	01.01.2019
E	na okaziciela	brak	brak	1 200 000	120 000,00	gotówka	29.07.2020	01.01.2019
Liczba akcji razem				12 043 099				
Kapitał zakładowy, razem					1 204 309,90 zł			
Wartość nominalna akcji = 0,10 zł								

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ 30.06.2021	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach	Kapitał (tys. PLN)
Paweł Śliwiński	2 937 999	24,40%	32,77%	294
Sebastian Huczek	607 300	5,04%	4,48%	60
pozostali akcjonariusze	8 497 800	70,56%	62,75%	850
Razem	12 043 099	100,000%	100,000%	1 204

Nota 19

KAPITAŁ ZAPASOWY	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji oraz po pokryciu strat z lat ubiegłych	911	911	911
b) utworzony ustawowo	0	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	23	23	0

d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0	0
e) inny (wg rodzaju)	10 734	755	2 696
- zmiana struktury grupy kapitałowej	0	0	140
- podzielony wynik lat ubiegłych	10 734	755	2 556
Kapitał zapasowy, razem	11 668	1 689	3 607

Nota 20

KAPITAŁ REZERWOWY	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) utworzony ustawowo	0	0	0
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową	0	0	0
c) inny (wg rodzaju)	12 635	16 769	1 070
- rezerwa celowa na sfinansowanie programu nabycia akcji własnych	700	700	700
- wartość emisji akcji serii przed rejestracją podwyższenia kapitału	0	217	370
- rezerwa na pokrycie strat - art. 457.2 KSH	11 935	15 852	0
Kapitał rezerwowy, razem	12 635	16 769	1 070

Nota 21

ZMIANA STANU KAPITAŁU PRZYPADAJĄCEGO UDZIAŁOM NIEDAJĄCYM KONTROLI	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
1. Stan kapitału przypadającego udziałom niedającym kontroli na początek okresu	9 846	7 268	7 268
2. Zwiększenia (z tytułu):	2 593	2 827	764
- emisja akcji	0	0	0
- realizacja programu nabycia akcji własnych	0	0	0
- zmiana struktury grupy kapitałowej	0	174	0
- przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0
- całkowite dochody za okres	2 593	2 653	764
- utrata kontroli nad jednostką zależną	0	0	0
3. Zmniejszenia (z tytułu)	566	249	104
- emisja akcji	0	0	0
- realizacja programu nabycia akcji własnych	0	0	0
- zmiana struktury grupy kapitałowej	0	0	0
- pozostałe	62	0	104
- przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0
- wypłata dywidendy	504	0	0

- całkowite dochody za okres	0	0	0
- utrata kontroli nad jednostką zależną	0	249	0
4. Stan kapitału przypadającego udziałom niedającym kontroli na koniec okresu	11 873	9 846	7 928

Nota 22

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 520	149	149
a) odniesionej na wynik finansowy	1 520	149	149
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	1 050	1 375	379
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 050	1 375	379
- wycena inwestycji	1 045	1 368	378
- odsetki naliczone na dzień bilansowy	4	5	1
- pozostałe	1	2	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	4	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	4	0
- wycena inwestycji	0	0	0
- korekta rezerwy w związku ze sprzedażą inwestycji	0	0	0
- pozostałe - wpływ przychodów (dotacji)	0	4	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2 570	1 520	528
a) odniesionej na wynik finansowy	2 570	1 520	528
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0	0
ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE (WG TYTUŁÓW)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0

d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE (WG TYTUŁÓW)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia - prawdopodobny zwrot dotacji	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0

Nota 23

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	356	420	479
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0

- inne zobowiązania finansowe, w tym:	356	420	479
- umowy leasingu finansowego	356	420	479
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	356	420	479
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY			
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) powyżej 1 roku do 3 lat	356	420	479
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	356	420	479
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)			
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) w walucie polskiej	356	420	479
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	356	420	479

Nota 24

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) wobec jednostek zależnych	118	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	2 694	925	2 190
- kredyty i pożyczki, w tym:	12	10	10
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	1382
- z tytułu dywidend	1 950	109	24
- inne zobowiązania finansowe	11	11	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	222	337	322
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	208	327	185
- do 12 miesięcy	208	327	185
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	81

- zobowiązania wekslowe	0	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	181	108	169
- z tytułu wynagrodzeń	0	10	1
- pozostałe	110	13	16
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0	0
- ZFŚS	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 812	925	2 190

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) w walucie polskiej	2 812	923	2 190
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	2	0
b1. jednostka/waluta w tys. RON	0	2	0
po przeliczeniu w tys. PLN	0	2	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 812	925	2 190

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE WYMAGALNOŚCI	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) do 1 miesiąca	2586	605	495
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	76	65	117
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	90	85	81
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	60	171	1497
e) powyżej 1 roku	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 812	925	2 190

Nota 25

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 001	2 139	27
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	1 001	2 139	27
- rezerwa na koszty	1 001	2 139	27
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	2 795
- długoterminowe (dotacje na sfinansowanie wartości niematerialnej)	0	0	2 795
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0	0

Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 001	2 139	2 822
---	--------------	--------------	--------------

Nota 26
Wartość godziwa instrumentów finansowych
Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	30.06.2021		31.12.2019		30.06.2020	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:	43 695	43 695	38 769	38 769	32 309	32 309
Pożyczki	236	236	593	593	589	589
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 494	1 494	776	776	982	982
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
Papiery dłużne	326	326	314	314	1 156	1 156
Akcje spółek notowanych	26 632	26 632	24 611	24 611	18 446	18 446
Udziały, akcje spółek nienotowanych	5 497	5 497	3 842	3 842	3 094	3 094
Jednostki funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 510	9 510	8 633	8 633	8 042	8 042
Zobowiązania:	3 168	3 168	1 345	1 345	2 670	2 670
Kredyty w rachunku kredytowym	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0	0	0	0	0
Pożyczki	12	12	10	10	10	10
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	1 382	1 382
Leasing finansowy	578	578	757	757	801	801
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 578	2 578	578	578	477	477

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

Transfery pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
-------------------------------	----------	----------	----------	-----------------------

Stan na 30.06.2021

<i>Aktywa:</i>				
Akcje spółek notowanych	26 632	0	0	26 632
Udziały, akcje spółek nienotowanych	0	0	5 497	5 497
Jednostki funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0
Instrumenty pochodne handlowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
Aktywa razem	26 632	0	5 497	32 129
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Zobowiązania razem	0	0	0	0
Wartość godziwa netto	26 632	0	5 497	32 129

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2020				
<i>Aktywa:</i>				
Akcje spółek notowanych	24 611	0	0	24 611
Udziały, akcje spółek nienotowanych	0	0	3 842	3 842
Jednostki funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0
Instrumenty pochodne handlowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
Aktywa razem	24 611	0	3 842	28 453
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Zobowiązania razem	0	0	0	0

Wartość godziwa netto	24 611	0	3 842	28 453
Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<i>Stan na 30.06.2020</i>				
<i>Aktywa:</i>				
Akcje spółek notowanych	18 446	0	0	18 446
Udziały, akcje spółek nienotowanych	0	0	3 094	3 094
Jednostki funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0
Instrumenty pochodne handlowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
Aktywa razem	18 446	0	3 094	21 540
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Zobowiązania razem	0	0	0	0
Wartość godziwa netto	18 446	0	3 094	21 540

Założenia przyjęte do wyceny aktywów finansowych przypisanych do 3 poziomu.

Spółka dokonuje wyceny aktywów finansowych przypisanych do 3 poziomu. Jeżeli wycena aktywów finansowych przypisanych do 3 poziomu dokonana metodą DCF lub inną metodą nie wykaże istotnej różnicy wartości godziwej od wartości bilansowej udziały pozostawione zostaną w wartości nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące.

Opis metody DCF:

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

Przy wycenie zdecydowano o wykorzystaniu przepływów FCFE (Free Cash Flow to Equity). W technice tej wartość wolnych przepływów pieniężnych ustalana jest jako suma zysku netto, amortyzacji, zmiany kapitału obrotowego netto, oraz zmiany stanu kredytów i pożyczek pomniejszona o wartość inwestycji w środki trwałe. W ten sposób obliczona została wartość wolnych przepływów pieniężnych dla każdego z lat prognozy.

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

Względem kosztu kapitału własnego przyjęto następujące założenia:

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

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

Współczynnik beta jest obliczony z wykorzystaniem metody Hamady polegającej na obliczeniu współczynników beta podobnych spółek, których akcje są notowane i następnie skorygowanie tych współczynników o stopień zadłużenia spółek. Kolejnym etapem wyceny jest oszacowanie wartości rezydualnej, będącej wartością wszystkich przepływów generowanych przez wycenianą spółkę po okresie szczegółowej prognozy, zdyskontowaną na koniec ostatniego roku prognozy. Do oszacowania wartości rezydualnej przyjęto stopę wzrostu przepływów po okresie prognozy równą 2%. Ostatnim etapem wyceny jest zsumowanie zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych oraz zdyskontowanej wartości rezydualnej. Wartość aktywów finansowych obliczona zgodnie z metodą DCF jest równa tej sumie.

Inne metody wyceny:

W przypadku, gdy nastąpiła kolejna emisja akcji (udziałów) dotychczas nienotowanych, Emitent oraz spółki z GK dokonują wyceny nienotowanych akcji (udziałów) po cenie emisyjnej z kolejnej emisji.

Nota 27

Charakter i zakres ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych

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

Ryzyko dekonstrukcji na rynku kapitałowym

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

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

Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego

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

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

Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

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

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

Ryzyko związane z brakiem przyrostu wartości spółek portfelowych

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

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

Ryzyko związane z inwestycjami wykonanymi w spółki portfelowe

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

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

Ekspozycja na ryzyko

Ekspozycja na ryzyko notowanych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, wyrażonych w wartości rynkowej wynosiła na dzień 30 czerwca 2021 r. 26.632 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 24.611 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2020 r. 18.446 tys. zł.

10% spadek lub wzrost indeksu giełdowego WIG i indeksu giełdowego NCIndex spowodowałyby zmianę skonsolidowanego wy-niku finansowego o około 2.157 tys. zł.

Charakter i zakres ryzyka kredytowego

Emitent jest narażony na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko nie wywiązywania się wierzycieli ze swoich zobowiązań i tym samym spowodowanie poniesienia strat przez Spółkę.

Zarząd monitoruje ryzyko kredytowe poprzez weryfikację wypłacalności kontrahentów już na etapie wstępnej akceptacji przy-jmowanych zleceń oraz na bieżąco kontrolując i stosownie do sytuacji monitorując terminowe wpłaty należności.

Należności zagrożone lub przeterminowane obejmowane są indywidualnymi odpisami odzwierciedlającymi ocenę zarządu co do możliwości ich windykacji.

Na 30.06.2021 roku kwota należności odpisanych wyniosła 1.036 tys. zł

Oczekiwane straty kredytowe nie są wyceniane na zasadzie zbiorowej.

Oszacowania i osądy księgowo podlegają regularnej ocenie. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynni-ków, w tym przewidywań dotyczących przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu. Grupa stosuje następujące zasady szacowania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości należności finansowych:

- dla należności od istotnych klientów, którzy objęci są procedurą oceny ryzyka kredytowego, Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe w oparciu o model służący do oceny tego ryzyka bazujący na ratingach przypisanych poszczególnym kontrahentom, ratingom przypisywane jest prawdopodobieństwo upadłości, które jest korygowane o wpływ czynników makroekonomicznych;
- dla należności od klientów masowych lub nieobjętych procedurą oceny ryzyka kredytowego Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe w oparciu o analizę prawdopodobieństwa poniesienia strat kredytowych w poszczególnych przedziałach wiekowania;
- w uzasadnionych przypadkach Grupa może oszacować wartość odpisu indywidualnie.

Na dzień sprawozdawczy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należ-ności. Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego bieżącej wartości księgowej jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Uwzględniając powyższe, w ocenie Emitenta, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących. Wiekowanie należności oraz kwoty utworzonych odpisów na należności zostały przedstawione w nocie 15.

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

Charakter i zakres ryzyka płynności

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

Grupie Kapitałowej INC S.A. nie grozi utrata płynności. Na dzień 30.06.2021 r. zobowiązania krótko i długoterminowe GK Emitenta wynosiły 3,169 mln zł, przy stanie należności 1,448 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 42,201 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 9,51 mln zł). Spółki z Grupy Kapitałowej INC S.A. na bieżąco wywiązuje się z zacią-gniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publicznoprawnych.

Tabele informujące o terminach wymagalności zobowiązań (wiekowanie zobowiązań) zostały zaprezentowane w nocie 23 dla zobowiązań długoterminowych i nocie 24 dla zobowiązań krótkoterminowych.

Zarządzanie kapitałem

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności tak, aby moż-liwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe udziały lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Tak jak inne jednostki w branży, Grupa monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i pożyczki wykazane w skonsolidowanym bilansie) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym bilansie wraz z zadłużeniem netto.

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	2 662	900	851
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 510	8 633	8 040
zadłużenie netto	-6 848	-7 733	-7 189
kapitał własny	39 835	36 810	34 258
wskaźnik zadłużenia (zadłużenie netto / kapitał ogółem)	-0,17	-0,21	-0,21

Nota 28

Płatności oparte na akcjach

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

Nota 29

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Zgodnie z MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa" §15B pkt. j) Emitent ujawnia transakcje za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 i nierozliczone salda z jednostkami powiązаныmi na dzień 30.06.2021 r.

Transakcje INC S.A. z podmiotami powiązаныmi

Podmiot	Rodzaj powiązania	Kwota transakcji	Tytuł transakcji
Carpathia Capital S.A.	podmiot zależny	6 000,00 zł	podnajem pomieszczeń biurowych
Dom Maklerski INC S.A.	podmiot zależny	7 200,00 zł	podnajem pomieszczeń biurowych
INC Private Equity ASI S.A.	podmiot zależny	2.804.303,72 zł	sprzedaż akcji
INC Private Equity ASI S.A.	podmiot zależny	600,00 zł	podnajem pomieszczeń biurowych
Śliwiński Paweł	Prezes Zarządu	114 000,00 zł	umowa cywilnoprawna - wynagrodzenie
Śliwiński Paweł	Prezes Zarządu	364 609,00 zł	premia za rok 2020
Huczek Sebastian	Wiceprezes Zarządu	79.000,00 zł	umowa cywilnoprawna - wynagrodzenie
Huczek Sebastian	Wiceprezes Zarządu	213 660,90 zł	premia za rok 2020
Wojciech Iwaniuk	Członek Zarządu	16 800,00 zł	umowa o pracę

Transakcje Domu Maklerskiego INC S.A. z podmiotami powiązanymi

Podmiot	Rodzaj powiązania	Kwota transakcji	Tytuł transakcji
Śliwiński Paweł	Prezes Zarządu podmiotu dominującego	6 000,00 zł	umowa cywilnoprawna - wynagrodzenie
Huczek Sebastian	Wiceprezes Zarządu podmiotu dominującego	16 800,00 zł	umowa o pracę
Wojciech Iwaniuk	Członek Zarządu podmiotu dominującego	2 100,00 zł	umowa o pracę

Transakcje Carpathia Capital S.A. z podmiotami powiązanymi

Podmiot	Rodzaj powiązania	Kwota transakcji	Tytuł transakcji
Śliwiński Paweł	Prezes Zarządu podmiotu dominującego	36 000,00 zł	umowa cywilnoprawna - wynagrodzenie
Śliwiński Paweł	Prezes Zarządu podmiotu dominującego	391 622,82 zł	premia za rok 2020
Huczek Sebastian	Wiceprezes Zarządu podmiotu dominującego	29 400,00 zł	umowa cywilnoprawna - wynagrodzenie
Huczek Sebastian	Wiceprezes Zarządu podmiotu dominującego	195 811,41 zł	premia za rok 2020
Wojciech Iwaniuk	Członek Zarządu podmiotu dominującego	2 100,00 zł	umowa o pracę

Wierzytelności INC S.A. od podmiotów powiązanych na 30.06.2021 r.

Podmiot	Rodzaj powiązania	Saldo	Tytuł
INC Private Equity ASI S.A.	podmiot zależny	7.562.539,82 zł	sprzedaż akcji
Raisemana Sp. z o.o.	podmiot zależny	5.214,18 zł	udzielona pożyczka

Wierzytelności Carpathia Capital S.A. od podmiotów powiązanych na 30.06.2021 r.

Podmiot	Rodzaj powiązania	Saldo	Tytuł
INC S.A.	podmiot dominujący	95.208,53	udzielona pożyczka
INC Private Equity ASI S.A.	podmiot powiązany	467.229,45 zł	udzielone pożyczki

Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych
Nota 30

PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 321	19 897	13 608
II. Korekty razem	-8 268	-19 244	-13 810
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	0	0	0
2. Zyski na utracie kontroli jednostki zależnej	0	-1 649	0
3. Amortyzacja	256	487	522
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-80	-103
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-105	-110	39
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-7 260	-20 028	-14 101
7. Zmiana stanu rezerw	0	0	0
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 154	2 114	-167
9. Inne korekty	-5	22	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-201	179	121
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-181	-529	-202
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 330	304	-284

Pozostałe noty objaśniające

Nota 30

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

Zobowiązania warunkowe z tytułu	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Gwarancji	0	0	3 899
Poręczeń	0	0	0
Razem	0	0	3 899

Zobowiązanie warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń nie występują.

Nota 31

Dane dotyczące zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

Nie istnieją zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki.

Nota 32

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

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie od 01.01.2021 do 30.06.2021 roku wynosiły 2.166 tys. zł.

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

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

Nota 33

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe:

Zatrudnienie w jednostce dominującej Grupy:

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2019
Zarząd	3	3	3
Pracownicy zarządzający wyższego szczebla	4	4	3
Pozostali pracownicy	7	6	3
Razem	14	13	9

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej:

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2019
Zarząd	5	8	8

Pracownicy zarządzający wyższego szczebla	5	6	4
Pozostali pracownicy	21	17	12
Razem	31	31	24

SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	722	2 153	544
- od jednostek powiązanych	0	150	150
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	541	953	142
- jednostkom powiązanym	0	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	181	1 200	402
Pozostałe przychody operacyjne	21	205	100
Pozostałe koszty operacyjne	130	284	0
Zyski (straty) z inwestycji	3 094	14 042	11 163
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	1 000	5 730	5 266
- odsetki i dywidendy	670	364	117
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	1 424	7 948	5 780
Koszty ogólnego zarządu	1 496	3 805	1 060
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 670	11 358	10 605
Koszty finansowe netto	20	52	29
- dla jednostek powiązanych	2	4	2
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 650	11 306	10 576
Podatek dochodowy	394	2 400	1 610
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	1 256	8 906	8 966

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	1 256	8 906	8 966
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Łączne całkowite dochody	1 256	8 906	8 966

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
A. Aktywa trwałe	12 317	4 859	4 532
Wartości niematerialne i prawne	262	131	137
- w tym wartość firmy	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	629	758	804
Długoterminowe aktywa finansowe	2 826	2 826	2 194
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	991	1 098	1 351
Należności długoterminowe	7 609	46	46
- od jednostek powiązanych	7 563	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	13 758	20 454	18 628
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	4 758	4 758
Należności od pozostałych jednostek	745	525	709
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	5	5	124
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	9 288	10 471	9 261
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 690	4 681	3 756
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	30	14	20
Aktywa razem	26 075	25 313	23 160

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
A. Kapitał własny	21 857	22 045	22 106
Kapitał podstawowy	1 204	1 204	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0
Kapitał zapasowy	7 461	0	2 000
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	11 936	15 852	370
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-3 917	-5 916
Zysk (strata) netto	1 256	8 906	8 966
B. Rezerwy	833	547	10
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	833	547	10
Pozostałe rezerwy	0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	356	420	479
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	356	420	479
D. Zobowiązania krótkoterminowe	2 111	813	538
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania handlowe	241	326	181
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	107	41	22
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	7	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	222	338	322
Inne zobowiązania	1 541	101	13
E. Rozliczenia międzyokresowe	918	1 488	27
Pasywa razem	26 075	25 313	23 160

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
Saldo na dzień 01.01.2021	1 204	-	-	-	15 852	4 989	-	22 045
Korekta zaokrągleń	-	-	-	-	-	1	-	1
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 30.06.2021								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	-	-	-	-	0	0	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-1 445	-	-1 445
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	7 461	-3 916	-3 545	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	1 256	1 256
Saldo na dzień 30.06.2021	1 204	-	-	7 461	11 936	-	1 256	21 857

	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 30.06.2020								
Emisja akcji	-	-	-	-	370	-	-	370
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	2 000	-2 000	-	-	-
Zbycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	8 966	8 966
Saldo na dzień 30.06.2020	16 686	-	-	2 000	370	-5 916	8 966	22 106

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 650	11 306	10 576
II. Korekty razem	-3 320	-12 157	-10 932
1. Amortyzacja	222	389	199
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-3	5	6
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-586	-319	-94
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 368	-13 709	-11 054
5. Zmiana stanu rezerw	0	0	0
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-585	1 477	11
7. Inne korekty	0	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-237	410	114
IV. Zapłacony podatek dochodowy	0	0	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 907	-441	-242
B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	1 579	7 323	4 117
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	31	8
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	180	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	100	132	100
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	978	6 872	4 009
7. Wpływy z obligacji	0	0	0
8. Otrzymane odsetki	1	11	0
9. Otrzymane dywidendy	500	97	0
II. Wydatki	411	2 356	374
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	207	0	0
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	93	58	45
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	1 051	238
5. Pożyczki udzielone	100	232	86

6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	11	1 015	5
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 168	4 967	3 743
C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	0	463	370
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	370	370
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	252	664	470
1. Nabycie akcji własnych	0	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	296
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	296	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	234	319	149
5. Odsetki zapłacone	18	46	25
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	3	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-252	-201	-100
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-991	4 325	3 401
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	4 681	356	356
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-4	3	-1
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	3 690	4 681	3 756

SKRÓCONA INFORMACJA DODATKOWA

Na podstawie §62 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z dnia 2018.04.20) Emitent przedstawia skróconą informację dodatkową, zawierającą te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, a nie zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nota nr 1

ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Wynik na sprzedaży papierów wartościowych	1 000	5 730	5 266
Odsetki i dywidendy	670	364	117
Aktualizacja portfela inwestycyjnego	1 424	7 948	5 780
Inne przychody z inwestycji	0	0	0
Zyski (straty) z inwestycji, razem	3 094	14 042	11 163
AKTUALIZACJA PORTFELA INWESTYCYJNEGO	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Aktualizacja akcji/udziałów w podmiotach zależnych	0	162	0
Aktualizacja obligacji w podmiotach zależnych	0	0	-118
Aktualizacja akcji/udziałów w podmiotach pozostałych	1 588	9 065	5 881
Aktualizacja obligacji w podmiotach pozostałych	-160	-1 173	-4
Aktualizacja pożyczek w podmiotach pozostałych	-4	-107	-1
Aktualizacja należności wymagalnych od pozostałych podmiotów	0	1	22
Aktualizacja portfela inwestycyjnego, razem	1 424	7 948	5 780
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
a) od jednostek powiązanych, w tym:	500	96	0
- od jednostek zależnych	500	96	0
- od jednostek współzależnych	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0	0
- od jednostki dominującej	0	0	0
b) od pozostałych jednostek	0	1	0
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	500	97	0
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020

a) z tytułu udzielonych pożyczek	9	4	1
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	3	1
- od jednostek zależnych	0	3	1
- od jednostek współzależnych	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0	0
- od jednostki dominującej	0	0	0
- od pozostałych jednostek	9	1	0
b) pozostałe odsetki	161	263	116
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	179	115
- od jednostek zależnych	0	179	115
- od jednostek współzależnych	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0	0
- od jednostki dominującej	0	0	0
- od pozostałych jednostek (odsetki bankowe, od należności)	161	84	1
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	170	267	117
INNE PRZYCHODY Z INWESTYCJI	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
a) dodatnie różnice kursowe	0	0	0
- zrealizowane	0	0	0
- niezrealizowane	0	0	0
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	0	0
- otrzymane akcje	0	0	0
- sprzedaż wierzytelności	0	0	0
Inne przychody z inwestycji, razem	0	0	0

Nota nr 2

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) w jednostkach zależnych	2 821	2 821	2 189
- udziały lub akcje	2 821	2 821	2 189
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0

- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
e) w jednostce powiązanej	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
f) w jednostce dominującej	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
g) w pozostałych jednostkach	5	5	5
- udziały lub akcje	5	5	5
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	2 826	2 826	2 194

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) stan na początek okresu	2 826	2 194	2 194
b) zwiększenia (z tytułu)	0	813	0
- nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	813	0
- nabycie udziałów w pozostałych jednostkach	0	0	0
- wycena udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0
- wycena udziałów w pozostałych jednostkach	0	0	0
- nabycie obligacji w jednostkach zależnych	0	0	0
- nabycie obligacji w jednostkach pozostałych	0	0	0
- naliczone odsetki od obligacji w jednostkach zależnych	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	181	0
- sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych	0	180	0
- utrata kontroli w jednostkach zależnych - likwidacja	0	0	0
- wykup obligacji w jednostkach zależnych	0	0	0
- zmiana prezentacji (przeniesienie do inwestycji krótkoterminowych)	0	0	0
- odpis aktualizujący udziały w jednostkach zależnych	0	1	0
- odpis aktualizujący obligacje w jednostkach zależnych	0	0	0
d) stan na koniec okresu	2 826	2 826	2 194
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)			
a) w walucie polskiej	2 426	2 426	1 794
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	400	400	400
b1. jednostka/waluta tys./RON	441	441	441
tys. PLN	400	400	400
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	2 826	2 826	2 194
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)			
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	400	400	400
a) akcje (wartość bilansowa):	400	400	400
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	400	400	400

- wartość według cen nabycia	400	400	400
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	2 426	2 426	1 794
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	2 426	2 426	1 794
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	-181	0
- wartość na początek okresu	1 794	1 794	1 794
- wartość według cen nabycia	2 426	2 607	2 556
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	824
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0

- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	2 826	3 007	3 781
Wartość na początek okresu, razem	2 826	2 194	2 194
Korekty aktualizujące wartość, razem	0	-181	-1 587
Wartość bilansowa, razem	2 826	2 826	2 194

Nota nr 3

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) w jednostkach zależnych	5	5	124
- aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	5	5	124
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
- aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0

c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
- aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
- aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
e) w jednostkach powiązanych	0	0	0
- aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
f) w jednostce dominującej	0	0	0
- aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
g) w pozostałych jednostkach	9 288	10 471	9 261
- aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu	9 055	10 241	9 153
- dłużne papiery wartościowe	0	0	6
- udzielone pożyczki	234	230	103
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
h) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 690	4 681	3 756
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 690	4 681	3 756
- inne środki pieniężne	0	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	12 983	15 157	13 141
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) w walucie polskiej	12 877	15 048	13 140

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	106	109	1
b1. jednostka/waluta RON/aktywa finansowe	116	115	1
tys. PLN	106	109	1
b2. jednostka/waluta EUR/środki pieniężne	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	12 983	15 157	13 141
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)			
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	8 776	9 961	8 921
a) akcje (wartość bilansowa):	8 776	9 961	8 921
- wartość godziwa	8 776	9 961	8 921
- wartość na moment ujęcia	6 619	9 393	11 608
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane (wartość bilansowa)	4 207	5 196	4 220
a) akcje (wartość bilansowa):	279	281	231
- wartość godziwa	279	281	231
- wartość na moment ujęcia	1 910	3 747	4 104

b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	6
- wartość wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem utraty wartości	0	0	6
- wartość na moment ujęcia	3 806	4 408	2 078
c) pożyczki udzielone:	239	235	227
- wartość wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem utraty wartości	239	235	227
- wartość na moment ujęcia	1 721	1 713	1 405
d) środki pieniężne w kasie i na rachunkach:	3 690	4 681	3 756
- wartość godziwa	3 690	4 681	3 756
- wartość na moment ujęcia	3 691	4 679	3 756
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	0	0	0
Wartość na moment ujęcia, razem	17 747	23 940	22 952
Wartość na początek okresu, razem	15 157	7 611	7 611
Korekty aktualizujące wartość, razem	-4 764	-8 783	-9 811
Wartość bilansowa, razem	12 983	15 157	13 141
UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) w walucie polskiej	239	235	227
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	239	235	227
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) w walucie polskiej	3 583	4 572	3 755
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	106	109	1
b1. jednostka/waluta w tys. RON	116	115	1

po przeliczeniu w tys. PLN	106	109	1
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	3 690	4 681	3 756

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ INC
W I PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2021

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

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

W dniu 19 kwietnia 2021 roku KRS zarejestrował podwyższenie kapitału spółki RAISE-MANA 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).

W dniu 27 maja 2021 r. Zarząd INC S.A. podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy za rok 2020 oraz uchwałę w sprawie przyjęcia zasad polityki dywidendowej na lata kolejne. Rekomendowana Walnemu Zgromadzeniu wysokość dywidendy to 0,12 zł na jedną akcję. Zarząd uchwalił, że w kolejnych latach, w przypadku wypracowania zysku netto przez Spółkę i posiadaniu odpowiedniego poziomu wolnych środków pieniężnych, będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy coroczną wypłatę dywidendy na poziomie nie mniejszym niż 20% zysku netto Spółki.

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

Nie wystąpiły w Grupie kapitałowej Emitenta istotne zdarzenia po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport.

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

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

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

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

W ramach Grupy działalność doradcza obejmować będzie w szczególności:

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

- pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy i wprowadzanie spółek do Alternatywnego Systemu Obrotu, INC S.A. koncentrować się będzie na umacnianiu pozycji lidera wśród Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect.
- przygotowanie od strony prawno - organizacyjnej firm poszukujących finansowania na rozwój na rynku kapitałowym.

2/ Działalność doradcza INC dla firm niepublicznych:

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

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

W ramach Grupy działalność inwestycyjna obejmować będzie w szczególności:

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

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

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

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

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

Spółka Carpathia Capital S.A. w okresie od 01 stycznia 2021 r. do dnia 30 czerwca 2021 nie skupiła akcji własnych. Łącznie do dnia 30 czerwca 2021 r. spółka skupiła 172.602 akcje własne o wartości 255.285,71 zł.

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

POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka INC S.A. nie posiada oddziałów.

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

Grupa w I półroczu 2021 osiągnęła zysk netto w wysokości 4.974 tys. zł, przy czym zysk dla akcjonariuszy mniejszościowych wyniósł 2.593 tys. zł.

Podstawowy wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej miała działalność inwestycyjna Grupy Emitenta, a w szczególności zyski ze sprzedaży akcji przez Emitenta oraz spółki zależne Carpathia Capital ASI S.A. i INC Private Equity ASI S.A. Łączny wynik Grupy Kapitałowej na sprzedaży papierów wartościowych w I półroczu 2021 wyniósł 1.513 tys. PLN.

Drugim czynnikiem pozytywnie wpływającym na wynik z działalności inwestycyjnej jest aktualizacja portfela spółek notowanych na rynku regulowanym GPW, na rynku New-Connect jak również na rynku AeRO – rynku alternatywnym rumuńskiej giełdy BVB. W I półroczu 2021 zysk z aktualizacji inwestycji wyniósł 5.803 tys. PLN.

Ogółem w I półroczu 2021 Grupa Kapitałowa zbyła instrumenty finansowe w obrocie giełdowym (transakcje sesyjne oraz transakcje pakietowe) o wartości 5.160 tys. PLN Środki pozyskane ze zbycia papierów wartościowych zostały w części przeznaczone na nowe inwestycje na rynku publicznym i niepublicznym; w I półroczu 2021 spółki zależne Carpathia Capital ASI S.A. oraz INC Private Equity ASI S.A. zakupiły instrumenty finansowe o wartości 1.709 tys. PLN.

Grupa osiągnęła w I półroczu 2021 roku przychody ze sprzedaży usług doradczych w wysokości 2.234 tys. zł, co stanowi 155,6% przychodów ze sprzedaży I półrocza 2020.

Wartość majątku (aktywa ogółem) Grupy na dzień 30.06.2021 roku wynosi 46.575 tys. PLN i jest wyższa o 11,40% w porównaniu do wartości aktywów na dzień 31.12.2020 roku. Spowodowane jest to wzrostem wartości aktywów obrotowych o 5.308 tys. PLN.

Kapitały własne Grupy na dzień 30.06.2021 roku wynosiły 39.835 tys. zł i były o 8,2% wyższe, niż kapitał własny Emitenta na dzień 31.12.2020 roku. Główną przyczyną zmiany wartości kapitałów własnych jest osiągnięty w I półroczu 2021 zysk netto.

Wskaźniki płynności w I półroczu 2021 są na poziomie gwarantującym, że Grupa nie będzie mieć w najbliższej przyszłości żadnych problemów z regulowaniem swoich zobowiązań. Wskaźnik płynności I stopnia wynosi 15,5. Wskaźnik płynności III stopnia (tzw. wskaźnik szybkiej płynności) wynosi 15,0 i jest to najmniejsza wartość ze wskaźników płynności.

W II półroczu 2021 Grupa będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie doradztwa na rynku kapitałowym, w tym oferowania instrumentów finansowych i powiązanych z nim inwestycji kapitałowych.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego

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

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

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

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

Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

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

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

Ryzyko związane z rozpoczęciem działalności na rynkach zagranicznych

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

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

Ryzyko dekonstrukcji na rynku kapitałowym

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

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

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

Ryzyko związane z brakiem przyrostu wartości spółek portfelowych

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

Ryzyko związane z inwestycjami dokonanymi w spółki portfelowe

Emitent wskazuje, że w przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń w spółkach portfelowych (upadłość, likwidacja, zaprzestanie działalności) może być zmuszony do doko-

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

Ryzyko pogorszenia się koniunktury gospodarczej kraju

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

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

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

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

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

Ryzyka związane ze specyfiką przedsiębiorstw z sektora MSP

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

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

Emitent będzie ograniczał te ryzyka poprzez stały monitoring zarządów spółek portfelowych, w których będzie współwłaścicielem. Nadzór właścicielski odbywać się będzie między innymi poprzez udział przedstawiciela Emitenta, w wybranych spółkach, w za-

rzędzie spółki portfelowej, lub w jej radzie nadzorczej. Emitent będzie zmierzał do poprawy kultury organizacyjnej spółek portfelowych poprzez pomoc w opracowaniu strategii firmy oraz właściwych procedur postępowania.

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

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

Ryzyko niepowodzenia lub opóźnienia projektów

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

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

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

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

Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych spółek

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

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

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

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

Ryzyko związane z utratą czołowych konsultantów

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

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

Ryzyko zmian i niestabilności regulacji prawnych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Carpathia Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. oraz INC Private Equity Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. podlegają również nadzorowi KNF.

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

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

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 i wpływu epidemii COVID-19 na działalność Spółki. Specyfika prowadzonej działalności pozwala na pracę zdalną, w związku z czym pracownicy realizują swoje obowiązki w większości z domu, mając zapewniony bezpieczny dostęp do wszelkich zasobów niezbędnych w wykonywaniu zadań. Umowy zawierane przez Spółkę zawierane są poprzez złożenie na dokumencie podpisu

elektronicznego, a codzienna komunikacja w ramach zespołów odbywa się kanałami elektronicznymi.

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

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

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

Dom Maklerski INC S.A.

– liczba akcji 550 (liczba głosów na WZA – 100,0%)

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%)

INC East&West Sp. z o.o.

– liczba udziałów 50 (liczba głosów na WZU – 100,0%)

Raisemana Sp. z o.o.

– liczba udziałów 560 (liczba głosów na WZU – 70,0%)

INC S.A. – podmiot dominujący

Nazwa (firma):	INC S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16
Tel:	+48 (61) 851 86 77
Numer KRS:	0000028098
Zarząd:	Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu, Wojciech Iwaniuk – Członek Zarządu
Profil działalności:	INC S.A. jest podmiotem dominującym w ramach grupy kapitałowej INC. Głównym przedmiotem działania spółki INC S.A. jest działalność konsultingowa dla przedsiębiorstw z sektora MSP.

Dom Maklerski INC S.A. – podmiot zależny

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

CARPATIA CAPITAL Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. – podmiot zależny

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

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

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

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

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

Numer KRS: 0000335417
 Tel: +48 (61) 851 38 83
 Zarząd: Paweł Śliwiński - Prezes Zarządu,
 Marcin Kaczmarek – Wiceprezes Zarządu
 Profil działalności: Spółka jest spółką o charakterze non profit, której misją jest promocja tematyki historycznej i postaw obywatelskich, wzmacnianie więzi z Polsnią i Polakami za Granicą, oraz budowa relacji partnerskich ze społeczeństwami Europy Środkowej i Wschodniej.

RAISEMANA Sp. z o.o. – podmiot zależny

Nazwa (firma): RAISEMANA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Kraj: Polska
 Siedziba: Poznań
 Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
 Numer KRS: 0000365923
 Tel: +48 (61) 851 86 77,
 Zarząd: Kamil Stanek – Prezes Zarządu,
 Marcin Kaczmarek – Wiceprezes Zarządu.
 Profil działalności: Przedmiotem działania spółki ma być działalność portalu crowdfundingowego.

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

W 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).

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

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

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

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.

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

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

Pan Wojciech Iwaniuk, Członek Zarządu Zarządu INC S.A. nabył w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego 8.000 akcji na okaziciela serii B1.

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 77.048 akcji na okaziciela serii B1, dających 77.048 głosów. Udział w kapitale zakładowym 0,64%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,57%

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%.

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%.

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

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

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

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

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 powiązаныmi, które są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

- d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

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

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

Na dzień 30.06.2021 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 2.467 mln zł, przy stanie należności 0,745 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 12,983 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 3,690 mln zł). INC S.A. na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publicznoprawnych.

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

WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W 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 dezinvestycji.

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

Celem Emitenta jest kontynuowanie procesu wprowadzania spółek do zorganizowanego systemu obrotu i wprowadzenie w roku 2021 około 10 -12 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..

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Poznań, 07 września 2021 r.

OŚWIADCZENIE**ZARZĄDU INC S.A.**

Zgodnie z § 69 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z dnia 2018.04.20) Zarząd INC S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy oraz że półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu

dr hab. Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek

Członek Zarządu

Wojciech Iwaniuk

Poznań, 07 września 2021 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INC S.A.

Zgodnie z § 68 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z dnia 2018.04.20) Zarząd INC S.A. niniejszym oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu

dr hab. Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek

Członek Zarządu

Wojciech Iwaniuk



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

www.inca.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