

# INCANA



**Sprawozdanie Zarządu  
spółki INCANA S.A.  
z działalności spółki w roku  
obrotowym 2021r**

INCANA S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki INCANA Sp. z o.o. na INCANA S.A. zgodnie z aktem notarialnym z dnia 21 lipca 2008 sporządzonym w Kancelarii Notarialnej notariuszy Roberta Bronszejna oraz Mariusza Masternaka rep. A nr 5186/2008 i została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 sierpnia 2008 pod nr KRS 0000311708.

## INFORMACJE OGÓLNE:

### 1. Nazwa i siedziba spółki:

INCANA S.A.  
ul. Witosa 10  
59-330 Ścinawa

### 2. Struktura organizacyjna

Spółka posiada zakład produkcyjny, który jest równocześnie siedzibą Zarządu w Ścinawie przy ul. Witosa 10.

Spółka nie posiada oddziałów.

### 3. Przedmiot działalności

Podstawowym zakresem działalności spółki jest produkcja wyrobów budowlanych z betonu i gipsu, a w szczególności płytek dekoracyjnych imitujących naturalny kamień i cegłę.

### 4. Numer NIP 547-200-74-43

### 5. Regon 072917202

### 6. Kapitał akcyjny na dzień 31.12.2021r wynosił 1.097.680 zł i dzielił się na:

- 3.650.000 akcji imiennych serii A;
- 3.650.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 2.306.800 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 1.370.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Na dzień 31.12.2021r skład akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale	Ilość głosów na WZ	Udział w głosach
Ryszard Bartosik	5.815.230	52,98%	5.815.230	52,98%
Dariusz Suchy	4.522.972	41,20%	4.522.972	41,20%
Pozostali	638.598	5,82%	638.598	5,82%
<b>Razem</b>	<b>10.976.800</b>	<b>100%</b>	<b>10.976.800</b>	<b>100%</b>

7. Struktura sprzedaży w INCANA S.A. za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021 r.

- przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi 25.462.034,12 zł
- pozostałe przychody operacyjne 859.213,79 zł
- pozostałe przychody finansowe 14.277,87 zł

Ogółem przychody za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021 r.  
26.335.525,78 zł

8. Koszty poniesione przez INCANA S.A. za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021 r

- koszty działalności operacyjnej 27.622.835,14 zł
- pozostałe koszty operacyjne 17.871,75 zł
- koszty finansowe 392.296,62 zł

Ogółem koszty za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021 r.  
28.033.003,51 zł

9. Wynik za okres od 01.01.2021 do 31.12.2010 r.:

- wynik brutto -1.697.477,73 zł
- podatek dochodowy 6.355,56 zł
- pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) 0,00 zł
- **wynik netto -1.703.833,29 zł**

10. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym 2021 wyniosło 120 osób, wobec średniego zatrudnienia w 2020r na poziomie 117 osób.

### 11. Sytuacja kadrowa Zarządu Spółki na dzień 31.12.2021:

Prezes Zarządu – Dariusz Suchy

### 12. Wielkość i rodzaje kapitałów własnych

Według stanu na 31.12.2021r spółka posiada kapitały:

- podstawowy	1.097.680,00 zł
- zapasowy	7.293.240,03 zł
- pozostałe kapitały rez.	614.324,75 zł
- zysk z lat ubiegłych	0,00 zł
- zysk (strata) netto	-1.703.833,29 zł
Razem kapitały własne	7.301.411,49 zł

### 13. Najważniejsze wydarzenia w 2021 r. oraz po jego zakończeniu:

Spółka w 2021 r. kontynuowała proces rozbudowy kanału sieci dystrybucyjnej własnych produktów opartego na wyspecjalizowanych hurtowniach budowlanych, salonach wyposażenia wnętrz oraz ceramiki łazienkowej.

Równolegle Spółka kontynuowała proces sprzedaży produktów w sieciach marketów budowlanych.

Należy zaznaczyć iż w marcu 2020r pojawiła się ogólnoswiatowa pandemia COVID-19 i utrzymywała się w kolejnym 2021 roku.

Skutkiem pandemii były okresowe zamknięcia marketów budowlanych, jednego z istotnych kanałów sprzedaży Spółki co spowodowało przejściowe istotne spadki przychodów ze sprzedaży.

W związku z powyższym Spółka z tytułu wsparcia COVID otrzymała w ramach tarczy PFR 1.0 subwencję finansową w wysokości 1,475 mln zł z Polskiego Funduszu Rozwoju. Rozliczenie subwencji nastąpiło 10.06.2021.

Wartość zwolnienia z obowiązku zwrotu części Subwencji Finansowej wyniosła 715 062,99 PLN.

Wartość Subwencji Finansowej pozostająca do spłaty wynosi: 759 937,01 PLN. Zgodnie z otrzymanym harmonogramem okres spłaty wynosi 24 miesiące.

Nie odnotowano innych istotnych wydarzeń.

#### 14. Opis sytuacji finansowej za 2021 r.

Spółka za okres sprawozdawczy od 01.01.2021 do 31.12.2021r. wypracowała 25.462.034,12 zł przychodów ze sprzedaży oraz wygenerowała stratę ze sprzedaży w wysokości -2.160.801,02 zł.

W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego Spółka zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży (+0,43%) i wygenerowała stratę netto w wysokości -1.703.833,29 zł.

Należy tutaj zaznaczyć iż niekorzystny wynik finansowy narastająco za okres od 01.01 do 31.12.2021 wynika z utrzymującej się w 2021r pandemii COVID-19

Spółka odnotowała w miesiącach marzec-maj 2021 zmniejszenie popytu na rynku krajowym. Spowodowane to było ograniczaniem handlu w sklepach wielkopowierzchniowych.

Spółka odnotowała wysokie wzrosty cen surowców, które można określić mianem zawirowań po okresie pandemii.

Spółka odnotowała w miesiącach listopad – grudzień 2021 duże braki kadrowe spowodowane przymusowymi kwarantannami.

W 2022 roku Spółka nie odnotowuje bezpośredniego wpływu pandemii COVID-19 na swoją działalność.

Rentowność Spółki w roku 2021 została uwidoczniona w tabeli poniżej:

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2021	2020	2019
<b>Rentowność majątku (ROA)</b>	5-8	procent	-7,46 %	7,11%	1,75%
<u>wynik finansowy netto x 100</u>					
aktywa ogółem					
<b>Rentowność netto</b>	3-8	procent	-6,79 %	5,95 %	1,27%
<u>wynik finansowy netto x 100</u>					
przychody ogółem					
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b>	15-25	procent	-23,34 %	16,53 %	4,08%
<u>wynik finansowy netto x 100</u>					
kapitał własny x 100					
<b>Skorygowana rentowność majątku</b>	-	procent	-6,07 %	8,39%	3,57%
<u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100</u>					
aktywa ogółem					

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości ujemne. Zmniejszenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowane jest osiągnięciem niższego wyniku finansowego. Wskaźnik rentowności majątku wyniósł -7,46%, a przed rokiem 7,11%. Wskaźnik

rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem wyniósł -6,79%, a przed rokiem 5,95% co wynika z mniejszego zysku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego obrazuje wielkość zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego. Wskaźnik ten, uległ pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego i ukształtował się na poziomie -23,34% (przed rokiem 16,53%). Nastąpiło to wskutek znaczącego zmniejszenia zysku za rok badany jak i również wskutek przeznaczenia zysku za poprzedni rok na kapitał zapasowy.

#### 15. Przewidywane plany rozwoju na 2022r:

Spółka w 2022r. planuje kontynuować rozbudowę własnej sieci sprzedaży oraz współpracę z sieciami marketów budowlanych, co powinno przełożyć się na wzrosty przychodów ze sprzedaży w kolejnych latach.

Równolegle są prowadzone działania mające na celu wprowadzenie na rynek nowych produktów w celu zwiększenia przychodów ze sprzedaży i poprawy rentowności sprzedaży.

#### 16. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.

Taka transakcja nie wystąpiła.

#### 17. Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz otoczeniem, w którym działa Spółka:

##### a) Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

W 2021 roku żaden dostawca nie posiadał udziału w zakupach większego niż 10%. Na rynku funkcjonuje ograniczona konkurencja w zakresie podstawowych surowców stosowanych przez Spółkę do produkcji, a poziom cen surowców jest bardzo zbliżony. Dlatego Zarząd dba aby wielkość zaopatrzenia od poszczególnych dostawców nie przekraczała poziomu 15% z ogólnej liczby dostaw.

Sprzyjają ku temu wdrożone przez spółkę procedury i porozumienia handlowe.

W obecnej jednak sytuacji zdobycie surowców do produkcji należy określić jako umiarkowane ryzyko w rozwoju działalności spółki.

Występują przede wszystkim ograniczona dostępność i stale rosnące ceny surowców energetycznych głównie gazu, węgla i prądu, włącznie z możliwymi ograniczeniami w dostawach.

Dodatkowo Spółka odnotowała wysokie wzrosty cen surowców bezpośrednio produkcyjnych, które można określić mianem zawirowań po okresie pandemii.

Nie można również wykluczyć uzależnienia Emitenta od jednego lub kilku dostawców, niemniej rolą Zarządu będzie zawsze redukcja kosztów zakupu surowców i materiałów.

#### b) Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

W 2021r występowała grupa odbiorców przekraczająca 10% udział w strukturze sprzedaży.

Są to sieci marketów budowlanych o ustabilizowanej pozycji rynkowej.

Rolą Zarządu jest każdorazowe ustalanie warunków rynkowych dla sprzedawanych produktów i uniemożliwienie odbiorcom kształtowania cen odbieranych towarów.

#### c) Ryzyko koniunktury w branży

Branża, w której działa Emitent na przestrzeni 2021r znajduje się w fazie umiarkowanego wzrostu. Dlatego w kolejnych latach przewiduje się ogólną stabilizację zarówno w kraju jak i za granicą. Sektor produktów wykończeniowych i dekoracyjnych dla budownictwa jest mniej uzależniony od wahań koniunkturalnych od branży deweloperskiej czy budowlanej. Wzrost zamożności społeczeństwa generuje zapotrzebowanie na produkty Emitenta, które są alternatywą i jednocześnie poszerzeniem oferty dla tradycyjnych rozwiązań wykończeniowych.

W dłuższej perspektywie nie można jednak wykluczyć zmniejszenia się dynamiki wzrostowej rynku lub jej wyhamowania, co może przełożyć się na pogorszenie wyników sprzedaży i rentowności spółki.

Jednak działania Zarządu mające na celu docelowe duże rozproszenie odbiorców i rynków sprzedaży powinno zminimalizować skutki takiej negatywnej tendencji.

#### d) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność Emitenta jest uzależniona od fazy cyklu koniunkturalnego gospodarki polskiej i rynków zagranicznych, na których spółka sprzedaje swoje wyroby. Aktualnie rynek branży budowlanej wykończeniowej znajduje się w fazie stabilizacji zarówno w kraju jak i zagranicą.

W dłuższej perspektywie nie można jednak wykluczyć zmniejszenia się dynamiki wzrostowej rynku lub jej wyhamowania, co może przełożyć się na pogorszenie wyników sprzedaży i rentowności spółki.

Spółka nie opracowuje rocznych planów finansowych, lecz dokonuje bezpośrednio analizy finansów na podstawie wyników z okresów

poprzednich i nieustannego monitoringu rynku w zakresie działań konkurencji.

Istnieje wyczuwalna presja płacowa w Spółce, która sezonowo dotyczy wszystkich spółek produkcyjnych działających aktualnie na rynku polskim, a w szczególności spółek działających w branży budowlanej.

Spółka dokonuje bieżącej analizy niepewności i zmienności warunków związanych z pandemią COVID-19, wojną w Ukrainie i sytuacją gospodarczą. Na bieżąco podejmuje lub ocenia możliwość podjęcia działań, mających na celu ograniczenie niepewności co do założenia kontynuacji działalności. Spółka rozważa scenariusze dalszego rozwoju sytuacji makroekonomicznej i geopolitycznej oraz jej wpływu na Spółkę. Jednocześnie na bieżąco reaguje i podejmuje działania, mające na celu zapewnienie kontynuacji działalności oraz nieograniczanie zakresu działalności Spółki.

Emitent nieustannie zwiększa wydajność i efektywność pracy w celu poprawy rentowności z działalności produkcyjnej.

e) Ryzyko związane z opodatkowaniem i interpretacją przepisów podatkowych

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Wiele z nich zostało sformułowanych w sposób niedostatecznie precyzyjny i brak jest jednoznacznej i kompleksowej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym brak stabilności polskich przepisów podatkowych jest przystąpienie Polski do Unii Europejskiej, które dodatkowo zwiększa wyżej wymienione ryzyko. Zmiany prawa Unii Europejskiej pociągają za sobą nowelizację przepisów krajowych. Emitent nie jest w stanie przewidzieć wszystkich zmian przepisów prawa podatkowego ani konsekwencji takich zmian.

f) Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Przychody Emitenta charakteryzuje sezonowość sprzedaży. Spadek sprzedaży odnotowuje się w okresie od listopada do marca (spadek o około 20% średnio miesięcznie), natomiast wzrost (o około 20%) w okresie od kwietnia do października. Skutkiem sezonowości sprzedaży są słabsze wyniki w I i IV kwartale.

Niemniej jednak podejmowane przez Zarząd działania w zakresie rozwijania nowych kanałów sprzedaży (mniej uzależnionych od sezonowości) powinny w kilkuletniej perspektywie zminimalizować tą tendencję.

g) Ryzyko związane z zapasami.



Działalność Spółki wymaga utrzymywania niezbędnej wielkości stanu magazynowych produktów w trakcie całego roku ze wskazaniem na konieczność zwiększania stanów magazynowych w okresie zimowym w celu zapewnienia należytej ciągłości sprzedaży oraz zapewnienie krótkich terminów realizacji dostaw. Istnieje ryzyko, że część zapasów może się okazać zapasami trudno zbywalnymi, i w konsekwencji może rodzić konieczność dokonania odpisów aktualizacyjnych na utratę ich wartości w okresach przyszłych. Zagrożenie utraty wartości zapasów jest jednak niewielkie, gdyż produkty Emitenta posiadają bardzo długi okres przydatności. Czynnikiem mogącym powodować zniszczenie zapasów jest pożar lub inny czynnik losowy. Aby zminimalizować ryzyko utraty wartości zapasów Spółka posiada niezbędne w tym zakresie zabezpieczenia tj. system monitoringu oraz podstawowe zabezpieczenia przeciwpożarowe, a także ubezpieczenia majątkowe od wypadków losowych.

h) Ryzyko związane z procesami produkcyjnymi.

Istnieje ryzyko związane z zakłóceniami procesu produkcyjnego spowodowane błędami ludzkimi, wadliwym działaniem urządzeń i innymi czynnikami zewnętrznymi. W celu zminimalizowania wpływu wyżej wymienionych czynników na proces produkcyjny, Emitent wdrożył i nieustannie usprawnia system procedur wewnętrznych oraz realizuje plan szkoleń pracowników.

i) Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców

Działalność Spółki jest obarczona ryzykiem związanym z niespłacalnością należności.

Średni odsetek zaległych należności oscyluje na niewielkim poziomie dzięki wdrożeniu przez Emitenta wewnętrznych procedur monitorowania należności oraz procedur windykacyjnych.

Istnieje jednak ryzyko wzrostu niespłaconych należności od odbiorców w przyszłości, co może pogorszyć wyniki finansowe spółki poprzez konieczność tworzenia odpisów aktualizacyjnych oraz negatywnie wpłynąć na zdolność regulowania zobowiązań Emitenta.

j) Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Emitent aktualnie posiada umowy na dostawy produktów do sieci marketów budowlanych obciążone karami umownymi, które mogą skutkować zapłatą kar umownych.

Nie można również wykluczyć w przyszłości zawarcia takich umów z innymi kontrahentami, które będą obciążone ryzykiem zapłaty ewentualnych kar umownych.

Niemniej jednak rolą Zarządu jest zapewnienie odpowiednich stanów magazynowych w celu zminimalizowania takiego problemu.

k) Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Sektor branży budowlanej wykończeniowej znajduje się w umiarkowanej fazie wzrostu. Spółka prowadzi i rozwija działalność zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym.

W dłuższej perspektywie nie można jednak wykluczyć zmniejszenia się dynamiki wzrostowej rynku lub jej wyhamowania, co może przełożyć się na pogorszenie wyników sprzedaży i rentowności spółki. Jednak docelowe duże rozproszenie odbiorców i rynków sprzedaży powinno zminimalizować skutki takiej negatywnej tendencji. Ponadto sektor produktów wykończeniowych i dekoracyjnych dla budownictwa jest zdecydowanie mniej uzależniony od wahań koniunkturalnych występujących w branży deweloperskiej lub budowlanej.

l) Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Istnieje umiarkowane zagrożenie utraty zaufania odbiorców i negatywnego wpływu na sprzedaż spółki związane z ewentualnym pogorszeniem jakości wyrobów Emitenta lub z nieterminową realizacją zamówień. Jednak wszelkie działania Zarządu podejmowane w tym zakresie mają na celu wyeliminowanie takiego ryzyka.

m) Ryzyko kursu walutowego

Przychody Spółki są generowane w około 50% ze sprzedaży eksportowej, głównie do krajów Unii Europejskiej. Transakcje oraz obroty zagraniczne są rozliczane w walutach obcych, w głównej mierze w EURO. W związku z tym Emitent jest narażony na ryzyko kursowe związane ze zmianami kursu PLN wobec EURO. Wzmocnienie polskiej waluty osłabia rentowność eksportu. Duże wahania kursu walut mogą spowodować straty lub dodatkowe koszty w postaci różnic kursowych. Aby ograniczyć ryzyko związane z wahaniami kursowymi, Spółka rozwija sprzedaż produktów na rynku krajowym, gdzie nie istnieje ryzyko zmiany kursu.

Spółka ze względu na swoją specyfikę produkcji realizuje w stopniu minimalnym zakup surowców na rynkach zagranicznych.

n) Ryzyko stóp procentowych

Emitent korzysta z kredytu w rachunku bieżącym, dla którego oprocentowanie jest ustalone jako oprocentowanie zmienne oparte na stopie bazowej WIBOR 1M.

Emitent posiada umowy leasingowe na środki trwale użytkowane przez Spółkę, dla których oprocentowanie jest ustalone jako oprocentowanie zmienne oparte na stopie bazowej WIBOR 1M.

W zakresie powyższych zobowiązań istnieje ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych ustalanych przez NBP.

Spółka nie wyklucza ponadto, że w przyszłości będą zawierane dalsze umowy kredytowe lub też że podejmie inne zobowiązania, w zakresie których może zaistnieć ryzyko wzrostu stóp procentowych.

o) Ryzyko cen produktów, materiałów i towarów.

Ceny surowców i materiałów nabywanych przez spółkę nie są ustalane na zorganizowanych rynkach giełdowych, a są kształtowane na zasadzie mechanizmów rynkowych. Aktualnie istnieje wysokie ryzyko wahania cen surowców i ich wzrostu w przypadku dalszego zwiększania się zapotrzebowania ze strony branży budowlanej oraz dalszymi perturbacjami związanymi z pandemią COVID i wojną na Ukrainie.

Aktualnie istnieje ogólnoswiatowa tendencja wzrostu cen surowców, co w perspektywie długofalowej może spowodować spadek marż i rentowności działalności.

p) Ryzyko związane z konkurencją

Krajowy rynek sektora budowlano-wykończeniowego jest aktualnie podzielony pomiędzy kilka większych podmiotów, do grona których zalicza się Emitent. Oprócz tego jest cały szereg mniejszych producentów, jest to jednak konkurencja rozproszona. Jest to bardzo atrakcyjny i perspektywiczny rynek. Ryzyko związane z rozwojem konkurencji dotyczy pojawienia się nowych podmiotów, których działalność byłaby bezpośrednio konkurencyjna względem Emitenta. Ponadto przedsiębiorstwa konkurencyjne mogą w przyszłości wymusić konieczność obniżenia cen produktów Spółki, co może się przełożyć na spadek marż i rentowności działalności.

q) Ryzyko związane z ochroną środowiska

Działalność prowadzona przez Emitenta spełnia przewidziane prawem normy ekologiczne i nie stanowi żadnego zagrożenia dla środowiska naturalnego. Spółka nie jest zagrożona sankcjami z tytułu naruszenia przepisów z ochroną środowiska, nie ponosi też opłat za korzystanie ze środowiska.

r) Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Szybki rozwój Emitenta i pozyskiwanie nowych rynków powoduje konieczność ciągłego pozyskiwania wykwalifikowanych pracowników i jednocześnie nieustannego podnoszenia kwalifikacji pracowników już zatrudnionych. W związku z dynamicznym rozwojem polskiej

gospodarki istnieje ryzyko wzrostu popytu na pracowników oraz ryzyko utraty najbardziej wykwalifikowanej kadry pracowniczej. Dodatkowym czynnikiem zwiększającym ryzyko jest masowa emigracja zarobkowa, która może skutkować niedoborem kadry pracowniczej w Spółce. Taka sytuacja może przekładać się na zmniejszenie mocy produkcyjnych Spółki i częściową dezorganizację jej działalności. W celu minimalizacji ryzyka utraty kadry Spółka wprowadziła atrakcyjny system wynagradzania dla kluczowych pracowników.

s) Ryzyko utraty koncesji.

Nie istnieje ryzyko utraty koncesji ani innych zezwoleń, gdyż do prowadzenia działalności Emitenta nie są one wymagane.

t) Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi

Spółka nie prowadzi aktualnie żadnych postępowań sądowych, arbitrażowych oraz przed organami administracyjnymi, których wynik mógłby wpłynąć na działalność spółki.

u) Ryzyko zdarzeń losowych, nie wskazane powyżej

Istnieje ryzyko zdarzeń losowych takich jak pożar lub inny czynnik losowy. Aby zminimalizować ryzyko zdarzeń losowych, Spółka posiada podstawowe zabezpieczenia tj. system monitoringu i ochrony oraz podstawowe zabezpieczenia przeciwpożarowe, a także ubezpieczenia majątkowe od wypadków losowych

v) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom. Konsekwencją zmian jest konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów. W przypadku niejasnych sformułowań w przepisach istnieje również ryzyko rozbieżności w interpretacji przepisów pomiędzy Emitentem a innymi podmiotami, takimi jak kontrahenci czy organy administracyjne. W przypadku Emitenta ryzyko związane z przepisami prawa jest istotne, ponieważ oprócz ogólnych regulacji, którym podlegają wszystkie podmioty prowadzące działalność gospodarczą, podlega on również szczególnym regulacjom związanym z funkcjonowaniem rynku kapitałowego. Ponadto w Unii Europejskiej trwają procesy zmierzające do stworzenia spójnych i jednolitych przepisów prawa regulujących funkcjonowanie rynków kapitałowych. Stwarza to dodatkowy czynnik, mogący zwiększać zmienność regulacji prawnych.

Na dzień dzisiejszy nie są Spółce znane zmiany w prawie, który mogłyby w istotny sposób wpłynąć na funkcjonowanie spółki lub też spowodować poniesienie dodatkowych kosztów z tego tytułu.

Spółka w ostatnim czasie nie prowadziła też żadnych spraw sądowych i administracyjnych wynikających z rozbieżności interpretacji przepisów prawa lub z powodu zmieniających się przepisów. Nie były też nakładane na spółkę żadne kary finansowe przez organ publiczny.

#### w) Ryzyko związane z cłami

Nie istnieje ryzyko związane z cłami w działalności prowadzonej przez Emitenta. Spółka nie importuje surowców ani materiałów spoza obszaru celnego UE i nie ponosi z tego tytułu żadnych opłat celnych.

Spółka eksportuje znikome ilości produktów poza obszar celny UE a koszty ewentualnych ceł obciążają odbiorców. Sprzedaż produktów poza obszar celny UE nie ma istotnego znaczenia dla działalności Emitenta.

#### x) Ryzyko płynności finansowej

Szybki rozwój Emitenta i pozyskiwanie nowych rynków jest możliwe dzięki ciągłym inwestycjom w środki trwałe i obrotowe, a to powoduje konieczność ciągłego pozyskiwania kapitału. Struktura kapitałów świadczy o tym, że Spółka wolne środki inwestuje w rozwój organizacji. Dywersyfikacja rynków sprzedaży oraz ciągłe monitorowanie sytuacji na rynkach i wewnątrz organizacji pozwalają Spółce utrzymywać płynność finansową.

#### y) Inne rodzaje ryzyka

##### Ryzyko związane z pandemią COVID-19

W związku z rozwojem pandemii koronawirusa COVID-19, Zarząd Spółki monitoruje sytuację rynkową oraz analizuje potencjalny wpływ występujących zdarzeń na działalność Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, biorąc pod uwagę dynamikę oraz nadzwyczajny charakter zaistniałej sytuacji, trudno oszacować w jakim stopniu pandemia wpłynie na działalność i wyniki finansowe Spółki. Należy spodziewać się jednak, iż problem związany z rozprzestrzenianiem się COVID-19 w sposób negatywny odbije się zarówno na gospodarce polskiej, jak i światowej. Ze względu na obowiązujący stan epidemii istnieje w szczególności ryzyko wprowadzania coraz bardziej restrykcyjnych regulacji prawnych (np. w zakresie poruszania się lub ograniczenia działalności niektórych branż). Ponadto istnieje potencjalne zagrożenie związane z dostępnością niektórych surowców, a także

ich dostawą oraz ceną. Możliwe są również zakłócenia w branży transportowej i logistycznej, co może mieć ewentualny negatywny wpływ na realizację dostaw, realizację zamówień sprzedaży oraz koszty transportu. Istnieje także ryzyko związane z dostępnością pracowników w związku z rozprzestrzenianiem się pandemii.

Spółka dokonuje również bieżącej analizy niepewności i zmienności warunków związanych z wojną w Ukrainie.

Branża budowlano-wykończeniowa w której działa Spółka jest w umiarkowany sposób dotknięta wpływem pandemii.

Trudne są jednakże do przewidzenia wszystkie możliwe skutki oraz czas, w jakim pandemia COVID-19 oraz wojna na Ukrainie będą wpływały na gospodarkę w 2022r.

Na dzień dzisiejszy w opinii Zarządu nie występują inne rodzaje ryzyka.

#### 18. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

Spółka posiada instrumenty finansowe w postaci kredytów i pożyczek, których oprocentowanie jest oparte o stopę WIBOR. Spółka nie posiada pochodnych instrumentów finansowych.

b) przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Spółka na bieżąco analizuje opisane w p.17 czynniki ryzyka w celu zminimalizowania ewentualnych skutków ryzyka finansowego.

Nie jest aktualnie stosowana rachunkowość zabezpieczeń.

#### 19. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego.

Zarząd oświadcza że w spółce INCANA S.A. jest stosowany ład korporacyjny, którego zakres określają przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 oraz z 2017 r. poz. 452, 724, 791 i 1089) lub regulaminy wydane na podstawie art. 61 tej ustawy.

## 20. Wnioski i rekomendacje Zarządu.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zarząd identyfikuje okoliczności i uwarunkowania, które wskazują na niepewność kontynuowania działalności, wynikającą z:

- strata na działalności operacyjnej w 2021 r. -2 160 801,02 oraz w I kwartale 2022 r.
- niski wskaźnik płynności I stopnia, który wynosi: 0,67 oraz II stopnia który wynosi 0,34
- ujemny kapitał obrotowy netto który na 31.12.2021 wynosi -3 329 730,14
- niepewna sytuacja makroekonomiczna w Polsce
- bardzo dynamicznie rosnące ceny wszystkich surowców i trudności z płynnym przeniesieniem tych kosztów na ceny produktów
- mocno ograniczona podaż pracowników, głównie z Ukrainy i związane z tym niewykorzystane moce wytwórcze
- bardzo wysoka presja płacowa związana z inflacją
- dostępność i ceny surowców energetycznych głównie gazu, węgla i prądu, włącznie z możliwymi ograniczeniami w dostawach

Spółka już od połowy zeszłego roku odnotowuje wpływ powyższych czynników na obecną sytuację ekonomiczną.

Działania podejmowane obecnie w celu minimalizowania ryzyk opisanych powyżej:

- regularne wdrażanie podwyżek cen na swoje produkty
- rozwijanie eksportowych kanałów sprzedaży
- ograniczanie nisko rentownych obszarów produkcji
- ograniczanie nisko rentownych kanałów sprzedaży
- spółka od połowy 2021 roku dysponuje nowym zakładem produkcyjnym, który znacząco zmniejszył zapotrzebowanie Spółki na pracę ludzką
- Spółka ma zapewnione stabilne finansowanie działalności między innymi podpisaną umowę o kredyt w rachunku bieżącym w banku Millennium do dnia 19.11.2022, kredyt w rachunku bieżącym w banku ING do dnia 07.11.2022, kredyt rewolwingowy w banku Millennium do dnia 23.05.2024

W 2022 r. Spółka w pełni kontynuuje działalność operacyjną. Popyt w roku 2022 odnotowuje zadowalający poziom. Spółka systematycznie wdraża podwyżki cen na swoje wyroby, tak aby poprawić rentowność i pokryć wzrosty cen czynników produkcji.

Spółka dokonuje bieżącej analizy niepewności i zmienności warunków związanych z pandemią COVID-19, wojną w Ukrainie i sytuacją gospodarczą. Na bieżąco podejmują lub ocenia możliwość podjęcia

działań, mających na celu ograniczenie niepewności co do założenia kontynuacji działalności. Spółka rozważa scenariusze dalszego rozwoju sytuacji makroekonomicznej i geopolitycznej oraz jej wpływu na Spółkę. Jednocześnie na bieżąco reaguje i podejmuje działania, mające na celu zapewnienie kontynuacji działalności oraz nieograniczanie zakresu działalności Spółki.

Wpływ pandemii COVID-19 na Spółkę w roku 2021:

Spółka odnotowała w miesiącach marzec-maj 2021 zmniejszenie popytu na rynku krajowym. Spowodowane to było ograniczaniem handlu w sklepach wielkopowierzchniowych.

Spółka odnotowała wysokie wzrosty cen surowców, które można określić mianem zawirowań po okresie pandemii.

Spółka odnotowała w miesiącach listopad – grudzień 2021 duże braki kadrowe spowodowane przymusowymi kwarantannami.

W 2022 roku Spółka nie odnotowuje bezpośredniego wpływu pandemii COVID-19 na swoją działalność.

Zarząd będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Spółki. W kontekście opisanych powyżej zdarzeń oraz oceny bieżącej sytuacji Spółki, Zarząd uznaje za zasadne przyjęcie założenia kontynuacji działalności Spółki.

Zarząd wnioskuje o pokrycie straty netto w wysokości **-1.703.833,29 zł** z kapitału zapasowego spółki.

Zarząd jednocześnie wnioskuje o udzielenie absolutorium z pełnionych obowiązków za okres obrachunkowy od 01.01.2021 do 31.12.2021r.

Zarząd: