



ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY
ZA I PÓŁROCZE 2025 ROKU

POZNAŃ, 30 WRZEŚNIA 2025 R.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2025 okres od 2025-01-01 do 2025-06-30	rok 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-06-30	rok 2025 okres od 2025-01-01 do 2025-06-30	rok 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-06-30
Przychody ze sprzedaży ogółem	5 450	4 027	1 291	934
Przychody ze sprzedaży usług doradczych i towarów	4 432	2 585	1 050	600
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych i towarów	2 855	1 147	676	266
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 133	-5 072	742	-1 177
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	2 105	-4 600	499	-1 067
Zysk (strata netto) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	528	-3 331	125	-773
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 828	1 411	-1 618	327
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	108	698	26	162
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	1 673	1 347	396	312
wydatki na zakup papierów wartościowych	1 195	369	283	86
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-584	-374	-138	-87
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-7 304	1 735	-1 730	402
Aktywa razem	27 685	33 402	6 527	7 744
Zobowiązania	6 867	14 685	1 619	3 405
Rezerwy	121	115	29	27
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 504	1 504	355	349
Kapitał własny	20 697	18 602	4 879	4 313
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	16	-9 748	4	-2 261
Liczba akcji	15 043 099	15 043 099	15 043 099	15 043 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	-0,65	0,00	-0,15
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	-0,65	0,00	-0,15
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	1,38	1,24	0,32	0,29

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

** dla elementów pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wartości przedstawiają stan na dzień 31.12.2024

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2025 okres od 2025-01-01 do 2025-06-30	rok 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-06-30	rok 2025 okres od 2025-01-01 do 2025-06-30	rok 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-06-30
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 100	1 532	261	355
Przychody ze sprzedaży usług doradczych i towarów	855	1 090	203	253
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych i towarów	375	446	89	103
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 319	71	-313	16
Zysk (strata) netto	-1 521	-196	-360	-45
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-182	-165	-43	-38
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	528	347	125	80
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	570	331	135	77
wydatki na zakup papierów wartościowych	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-242	-260	-57	-60
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	104	-78	25	-18
Aktywa razem	19 161	20 978	4 517	4 864
Zobowiązania	4 348	4 646	1 025	1 077
Rezerwy	33	23	8	5
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 504	1 504	355	349
Kapitał własny	14 780	16 301	3 484	3 780
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-2 003	-4 353	-475	-1 010
Liczba akcji	15 043 099	15 043 099	15 043 099	15 043 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,13	-0,29	-0,03	-0,07
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,13	-0,29	-0,03	-0,07
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	0,98	1,08	0,23	0,25
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

** dla elementów pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wartości przedstawiają stan na dzień 31.12.2024

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	Noty	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży usług	1	4 432	5 686	2 585
Koszt własny sprzedaży	2	1 577	2 650	1 438
Zysk (strata) na sprzedaży		2 855	3 036	1 147
Koszty sprzedaży	2	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	3	57	203	85
Pozostałe koszty operacyjne	4	33	66	0
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	5	3 160	-3 847	-3 402
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych		-787	879	381
- przychody z tytułu odsetek		182	415	228
- przychód z tytułu dywidend		0	4	2
- aktualizacja aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		3 752	-5 151	-4 029
- pozostałe		13	6	16
Koszty ogólnego zarządu	2	2 905	6 078	2 902
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 134	-6 752	-5 072
Koszty finansowe netto	6	126	169	90
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	6	-166	-368	-183
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych		0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 842	-7 289	-5 345
Podatek dochodowy	7	737	-921	-745
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		2 105	-6 368	-4 600
Wynik na działalności zaniechanej		0	0	0
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		2 105	-6 368	-4 600
Zysk (strata) netto przypadający:				
akcjonariuszom jednostki dominującej	8	528	-3 843	-3 331
podmiotom niekontrolującym		1 577	-2 525	-1 269

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
Zysk (strata) netto	2 105	-6 368	-4 600
Inne całkowite dochody	0	0	0
Łączne całkowite dochody	2 105	-6 368	-4 600
Całkowite dochody przypadające:			
akcjonariuszom jednostki dominującej	528	-3 843	-3 331
podmiotom niekontrolującym	1 577	-2 525	-1 269
Zysk netto na jedną akcję (w zł)			
podstawowy za okres obrotowy	0,04	-0,26	-0,22
rozwodniony za okres obrotowy	0,04	-0,26	-0,22
Zysk netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
podstawowy za okres obrotowy	0,04	-0,26	-0,22
rozwodniony za okres obrotowy	0,04	-0,26	-0,22
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)			
podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00
rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	Noty	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
A. Aktywa trwałe		6 951	8 136	6 447
Wartość firmy	9	581	581	581
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	9	251	338	353
Rzeczowe aktywa trwałe	10	1 319	1 193	981
Rzeczowe aktywa z tytułu prawa do użytkowania składnika aktywów	10	3 404	3 895	2 591
Długoterminowe aktywa finansowe	11	5	5	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	1 191	1 929	1 741
Należności długoterminowe		0	0	0
Pozostałe aktywa długoterminowe	13	200	195	195
B. Aktywa obrotowe		20 734	25 266	22 199
Zapasy		0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	1 610	1 648	1 987
Należności z tytułu CIT	14	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	15 269	12 450	13 794
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	2	2	2
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15	3 853	11 166	6 416
Aktywa razem		27 685	33 402	28 646

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	Noty	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
A. Kapitał własny		20 697	18 602	20 403
A.1. Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		13 898	13 352	13 880
Kapitał podstawowy	16	1 504	1 504	1 504
Akcje własne		-255	-255	-255
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		5 080	4 450	3 539
Pozostałe kapitały	17	11 936	11 936	11 258
Zyski zatrzymane		-4 385	-4 283	-2 148
A.2. Udziały niedające kontroli	18	6 523	5 250	6 799
B. Zobowiązania		6 988	14 800	8 243
B1. Zobowiązania długoterminowe		3 424	3 882	2 962
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	121	115	104
Pozostałe rezerwy długoterminowe		0	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki		0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	2 570	3 034	2 125
Rozliczenia międzyokresowe	20	733	733	733
B2. Zobowiązania krótkoterminowe		3 564	10 918	5 281
Kredyty bankowe i pożyczki	21	12	12	12
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	986	999	622
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21	2 566	9 907	4 647
Zobowiązania z tytułu podatku CIT	21	0	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		0	0	0
Pasywa razem		27 685	33 402	28 646

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2025	1 504	-255	4 450	11 936	-4 283	13 352	5 250	18 602
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2025 po zmianach	1 504	-255	4 450	11 936	-4 283	13 352	5 250	18 602
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2025 do 30.06.2025								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-911	-678	1 607	18	-28	-10
<i>Zysk bieżący</i>	-	-	-	-	528	528	1 577	2 105
<i>Inne dochody całkowite</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	528	528	1 577	2 105
Łączne zmiany w kapitale własnym	-	-	-911	-678	2 135	546	1 549	2 095
Saldo na dzień 30.06.2025	1 504	-255	3 539	11 258	-2 148	13 898	6 799	20 697

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2024	1 504	-255	5 080	11 936	-1 050	17 215	7 792	25 007
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2024 po zmianach	1 504	-255	5 080	11 936	-1 050	17 215	7 792	25 007
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2024 do 31.12.2024								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-630	-	610	-20	-17	-37
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Zysk bieżący</i>	-	-	-	-	-3 843	-3 843	-2 525	-6 368
<i>Inne dochody całkowite</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-3 843	-3 843	-2 525	-6 368
Łączne zmiany w kapitale własnym	-	-	-630	-	-3 233	-3 863	-2 542	-6 405
Saldo na dzień 31.12.2024	1 504	-255	4 450	11 936	-4 283	13 352	5 250	18 602

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2024	1 504	-255	5 080	11 936	-1 050	17 215	7 792	25 007
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2024 po zmianach	1 504	-255	5 080	11 936	-1 050	17 215	7 792	25 007
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2024 do 30.06.2024								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
<i>Zysk bieżący</i>	-	-	-	-	-3 331	-3 331	-1 269	-4 600
<i>Inne dochody całkowite</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-3 331	-3 331	-1 269	-4 600
Łączne zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-3 335	-3 335	-1 269	-4 604
Saldo na dzień 30.06.2024	1 504	-255	5 080	11 936	-4 385	13 880	6 523	20 403

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
1. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 842	-7 289	-5 345
II. Korekty razem	-2 086	5 459	4 226
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
2. Zyski na utracie kontroli jednostki zależnej	0	0	0
3. Amortyzacja	782	1 079	555
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-3	3	-11
5. Odsetki	-66	-259	-146
6. Udziały w zyskach (dywidendy)	0	-4	-2
7. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 799	4 640	3 830
8. Inne korekty	0	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-7 584	8 116	2 530
IV. Środki pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności) jednostki.	-6 828	6 286	1 411
V. Zapłacony podatek dochodowy	0	0	0
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 828	6 286	1 411
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	1 673	2 483	1 360
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0	0
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 673	2 459	1 347
7. Wpływy z obligacji	0	0	0
8. Otrzymane odsetki	0	20	11
9. Otrzymane dywidendy	0	4	2
II. Wydatki	1 565	1 459	662
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	13	72	40
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	357	606	253
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0

4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	17	0
5. Pożyczki udzielone	0	0	0
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	1 195	764	369
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	108	1 024	698
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	0	0	0
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe wpływy z subleasingu	0	0	0
II. Wydatki	584	832	374
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	469	671	293
5. Odsetki zapłacone	115	144	81
6. Dywidendy wypłacone	0	8	0
7. Inne wydatki finansowe	0	9	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-584	-832	-374
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-7 304	6 478	1 735
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-9	-7	-14
ZWIĘKSZENIE (ZMNIEJSZENIE) STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-7 313	6 471	1 721
W tym działalność zaniechana	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	11 166	4 695	4 695
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	3 853	11 166	6 416

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

1. Informacje podstawowe**Nazwa jednostki sprawozdawczej lub inne dane identyfikacyjne**

Grupa Kapitałowa INC S.A.

Wyjaśnienie zmian w nazwie

W okresie objętym raportem Emitent nie dokonywał zmian w nazwie.

Siedziba jednostki

ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6 61-131 Poznań Polska

Forma prawna jednostki

Spółka Akcyjna

Państwo rejestracji

Polska

Sąd Rejestrowy

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS nr 0000028098.

Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Regon: 630316445

NIP: 778-10-24-498

Adres zarejestrowanego biura jednostki

ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6, 61-131 Poznań

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej

Poznań, Polska

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności jednostki

INC S.A. jest spółką doradcą, 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 w likwidacji Sp. z o.o., Raisemana Sp. z o.o.

Jednostka dominująca

Spółka INC S.A.

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. Abpa A. Baraniaka 6, KRS nr 0000371004. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 832.000 zł. INC S.A. posiada 100% udziałów, które dają 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

CARPATHIA CAPITAL Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa A. Baraniaka 6, KRS nr 0000511985. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.101.381,50 zł. INC S.A. posiada 29,85% akcji, które dają 43,34% 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. Abpa A. Baraniaka 6, KRS nr 0000735941. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000 zł. INC S.A. posiada 100,0% akcji, które dają 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

INC EAST&WEST w likwidacji Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa A. Baraniaka 6, KRS nr 0000335417. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000 zł. INC S.A. posiada 100% udziałów, które dają 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Raisemana Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa A. Baraniaka 6, KRS nr 0000365923. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 800.000 zł. INC S.A. posiada 70% udziałów, które dają 70% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Spółka nie prowadzi działalności.

Wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji pełnej.

INC S.A. nie konsoliduje:

spółek, w których posiada powyżej 20% ale nie więcej niż 49% w kapitale zakładowym:

Spółka	% kapitału	% głosów
Remedis S.A. w upadłości	41,08%	32,30%
Mill Games S.A.	38,30%	41,95%

Emitent nie konsoliduje ww. spółek ze względu, że nie wywiera znaczącego wpływu na ich działalność, nie ma również wpływu na ich zarządy oraz organy nadzorcze.

Zarząd Spółki

Na dzień przekazania raportu Zarząd funkcjonuje w składzie:

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

Rada Nadzorcza

Na dzień przekazania raportu Rada Nadzorcza funkcjonuje w składzie:

Andrzej Gałganek	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Aleksandra Persona-Śliwińska	– Członek Rady Nadzorczej
Edward Kozicki	– Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Puślecki	– Członek Rady Nadzorczej
Piotr Orłowski	– Członek Rady Nadzorczej
Dawid Sukacz	– Członek Rady Nadzorczej

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 01.01.2024 r. do 31.12.2024 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 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. Prezentowane są dane porównawcze za okres od 01.01.2024 r. do 30.06.2024 r. oraz dane za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 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

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2025 r. efektywne są następujące nowe standardy i zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności (Lack of Exchangeability) – przyjęte przez UE, obowiązują dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2025 r. (dopuszczalne wcześniejsze zastosowanie),

Powyższe zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane dane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Standardy i zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, lecz wchodzi w życie w kolejnych latach, bądź oczekują na zatwierdzenie:

- MSSF 9 i MSSF 7 – zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych oraz ujawnień, zatwierdzone przez UE (Rozporządzenie (UE) 2025/1047 z dnia 28 maja 2025 r.) – obowiązują od 01.01.2026 ,
- MSSF 1 – prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych – oczekuje na zatwierdzenie przez UE,
- Nowy standard MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienie informacji” – oczekuje na zatwierdzenie przez UE,

Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11).

Wymienione powyżej standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Grupy lub nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa zamierza zastosować zmiany, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności, od momentu ich wejścia w życie

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 Spółka uzyskuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego aktywa przez dany okres czasu w zamian za opłatę.

Rzeczowe aktywa 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. Rzeczowe aktywa z tytułu prawa do użytkowania składnika aktywów są wyceniane w wartości bieżącej pozostałych do dokonania płatności z tytułu użytkowania składnika aktywów (płatności leasingowych) zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej dla danej umowy w dniu pierwszego zastosowania

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 z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 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.

Należności zagrożone lub przeterminowane obejmowane są indywidualnymi odpisami odzwierciedlającymi ocenę zarządu co do możliwości ich windykacji. Odpisy aktualizujące należności zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Oczekiwane straty kredytowe nie są wyceniane na zasadzie zbiorowej. Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. W skład środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych wchodzi środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych oraz w kasie. Spółka nie gromadzi ekwiwalentów środków pieniężnych. Środki pieniężne w walucie obcej przeliczane są na dzień bilansowy po kursie zamknięcia z dnia bilansowego.

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

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

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

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

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

Ustalenie wartości godziwej aktywów finansowych

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

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

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 obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz całość zobowiązań z innych tytułów. Zobowiązania wyrażone w walucie obcej, przelicza się na dzień bilansowy na walutę polską, stosując kurs średni, ogłoszony na ten dzień dla danej waluty obcej przez NBP.

Na dzień nabycia Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych. Wycena w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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 zawiązku 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 przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Jeśli istnieją takie przesłanki, szacowana jest wartość odzyskiwalna

danego składnika aktywów (tj. cena sprzedaży netto lub wartość użytkowa, w zależności od tego, która z nich jest wyższa) w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.

Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

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

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

Wartość bilansowa rezerw, poza rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30.06.2025 wynosi 0 zł.

Wartość bilansowa rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30.06.2025 wynosi 121 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 kosztów na dzień 30.06.2025 wynosi 1.860 tys. zł i dotyczy kosztów badania 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 01.01.2025 do 30.06.2025 wynosi:

- Odpisy aktualizujące akcje w podmiotach niepowiązanych – brak
- Odpisy aktualizujące obligacje w podmiotach niepowiązanych – 161 tys. zł
- Odpisy aktualizujące pożyczki w podmiotach niepowiązanych – 5 tys. zł
- Odpisy aktualizujące należności z tytułu zbycia instrumentów finansowych – brak
- Odpisy aktualizujące należności z tytułu świadczonych usług – 11 tys. zł

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 01.01.2025 do 30.06.2025 wynosi

Dla wartości niematerialnych – 131 tys. zł

Dla rzeczowych aktywów trwałych – 651 tys. zł

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30 czerwca 2025 nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta.

9. 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.

Przychody i wyniki segmentów

<i>działalność kontynuowana - I półrocze 2025</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3
Przychody przypisane bezpośrednio	1 127*	855	3 577
Przychody z transakcji z innymi segmentami	0	0	0
Zyski przypisane bezpośrednio	3 160	375	2 480
Pozostałe przychody operacyjne		57	
Pozostałe koszty operacyjne		33	
Koszty ogólnego zarządu		2 905	
Koszty finansowe netto		126	
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		-166	
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		0	
Wynik na zbyciu udziałów w jednostkach zależnych		0	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 842	

* w tym przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

<i>działalność kontynuowana - rok 2024</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3
Przychody przypisane bezpośrednio	1 933*	1 790	3 896
Przychody z transakcji z innymi segmentami			
Zyski przypisane bezpośrednio	-4 215	837	2 199
Pozostałe przychody operacyjne		203	
Pozostałe koszty operacyjne		66	
Koszty ogólnego zarządu		6 078	
Koszty finansowe netto		169	
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		0	
Wynik na zbyciu udziałów w jednostkach zależnych		0	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-7 289	

* w tym przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

<i>działalność kontynuowana - I półrocze 2024</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3
Przychody przypisane bezpośrednio	1 127*	1 090	1 495
Przychody z transakcji z innymi segmentami	0	0	0
Zyski przypisane bezpośrednio	-3 402	446	701
Pozostałe przychody operacyjne		85	
Pozostałe koszty operacyjne		0	
Koszty ogólnego zarządu		2 902	
Koszty finansowe netto		90	
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		-183	
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		0	
Wynik na zbyciu udziałów w jednostkach zależnych		0	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-5 345	

* w tym przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

Aktywa i zobowiązania segmentów

<i>Stan na 30.06.2025</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3
Aktywa przypisane bezpośrednio	17 660	836	7 668
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	755	315	2 115
Aktywa nie przypisane do segmentów		1 521	
Zobowiązania nie przypisane do segmentów		3 682	
Aktywa razem		27 685	
Zobowiązania razem		6 867	
<i>Stan na 31.12.2024</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3
Aktywa przypisane bezpośrednio	16 099	687	15 046
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	500	209	9 915
Aktywa nie przypisane do segmentów		1 714	
Zobowiązania nie przypisane do segmentów		4 061	

Aktywa razem	33 546		
Zobowiązania razem	14 685		
Stan na 30.06.2024			
	Segment 1	Segment 2	Segment 3
Aktywa przypisane bezpośrednio	16 977	1 050	8 702
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	168	613	3 066
Aktywa nie przypisane do segmentów		1 917	
Zobowiązania nie przypisane do segmentów		4 292	
Aktywa razem		28 646	
Zobowiązania razem		8 139	

10. Noty do sprawozdania finansowego:

Noty objaśniające do rachunku zysków i stratNota 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
- usługi doradcze	855	1 790	1 090
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- z działalności maklerskiej	3578	3896	1495
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	4 432	5 686	2 585
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
a) kraj	4 432	5 686	2 585
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
b) eksport	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	4 432	5 686	2 585
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

Nota 2

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
a) amortyzacja	782	1 079	555
b) zużycie materiałów i energii	64	168	84
c) usługi obce	1 420	3 171	1 640
d) podatki i opłaty	17	71	37
e) wynagrodzenia	1 834	3 557	1 715
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	333	612	286
g) pozostałe koszty rodzajowe	34	71	24
Koszty według rodzaju	4 482	8 729	4 341
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-2 905	-6 079	-2 903
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 577	2 650	1 438

Nota 3

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	57	203	85
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
- spisane zobowiązania	0	0	0
- przychody z najmu	0	0	0
- odszkodowania, kary umowne, koszty zastępstwa procesowego	0	0	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	23	156	63
- refakturowane koszty	12	25	21
- pozostałe	22	22	1
Inne przychody operacyjne, razem	57	203	85

Nota 4

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	33	66	0
- odpisy aktualizujące	11	63	0
- spisane należności	0	0	0
- koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	0	0	0
- darowizny	0	0	0
- kary, odszkodowania	0	0	0
- wartość refakturowanych nakładów na modernizację biura	0	0	0
- aktualizacja portalu Crowdconnect.pl	0	0	0
- pozostałe	22	3	0
Inne koszty operacyjne, razem	33	66	0

Nota 5

ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
Wynik na sprzedaży papierów wartościowych	-787	879	381
Odsetki	182	415	228
Dywidendy	0	4	2
Aktualizacja portfela inwestycyjnego	3 752	-5 151	-4 029

Inne przychody z inwestycji	13	6	16
Zyski (straty) z inwestycji, razem	3 160	-3 847	-3 402
AKTUALIZACJA PORTFELA INWESTYCYJNEGO	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
Aktualizacja akcji/udziałów w podmiotach zależnych	0	0	0
Aktualizacja obligacji w podmiotach zależnych	0	0	0
Aktualizacja akcji/udziałów w podmiotach pozostałych	3 752	-5 151	-4 029
Aktualizacja obligacji w podmiotach pozostałych	0	0	0
Aktualizacja pożyczek w podmiotach pozostałych	0	0	0
Aktualizacja należności wymagalnych od pozostałych podmiotów	0	0	0
Aktualizacja portfela inwestycyjnego, razem	3 752	-5 151	-4 029
PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
a) od jednostek powiązanych	0	0	0
b) od pozostałych jednostek	0	4	2
Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	4	2
PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
a) z tytułu udzielonych pożyczek	5	80	6
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	5	80	6
b) pozostałe odsetki	177	335	222
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	177	335	222
Przychody z tytułu odsetek, razem	182	415	228
POZOSTAŁE ZYSKI Z INWESTYCJI	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
a) dodatnie różnice kursowe	13	6	16
- zrealizowane	0	0	0
- niezrealizowane	13	6	16
b) rozwiązane rezerwy	0	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	0	0
- otrzymane akcje	0	0	0
Inne przychody z inwestycji, razem	13	6	16

Nota 6

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
a) od kredytów i pożyczek	0	0	0
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
- dla innych jednostek	0	0	0
b) pozostałe odsetki	116	158	80
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
- dla innych jednostek	116	158	80
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	116	158	80
INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
a) ujemne różnice kursowe	11	11	5
- zrealizowane	4	6	2
- niezrealizowane	7	5	3
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	0	5
- inne	0	0	5
Inne koszty finansowe, razem	11	11	10
ODPIS AKTUALIZUJĄCY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
- odpis aktualizujący wartość obligacji	-161	-358	-178
- odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek	-5	-10	-5
- umorzone pożyczki	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, razem	-166	-368	-183

Nota 7

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
1. Zysk (strata) brutto działalności kontynuowanej; w tym:	2 842	-7 289	-5 345
- zysk brutto	4 393	0	0
- strata brutto	1 551	-7 289	5 345
2. Zysk (strata) działalności zaniechanej	0	0	0
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-3 950	5 187	3 895
- wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	797	1 476	449
- przychody statystyczne	0	0	0

- koszty z lat poprzednich stanowiące koszt uzyskania przychodów	851	1 171	465
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	311	637	300
- różnice kursowe niezrealizowane	0	0	0
- przychody/koszty aktualizacji inwestycji	3 586	-5 519	-4 212
- wynik na dochodach z zysków kapitałowych	-925	60	0
4. Rozliczone straty podatkowe z lat wcześniejszych	453	614	193
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 562	-2 716	-1 643
- dochód do opodatkowania	0	0	0
- strata podatkowa	1 562	2 716	1 643
6. Podatek dochodowy według stawki 19 % lub 9%	-296	-376	-200
7. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0	0
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	0	0
- wykazany w rachunku zysków i strat	0	0	0
- 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 ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
- zmiana z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	737	-921	-745
- zmiana z tytułu powstania i wykorzystania strat podatkowych z lat wcześniejszych	0	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0	0
- zmiana z tytułu z poprzednio nieuwzględnionej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0	0
- zmiana z tytułu przeklasyfikowania różnic przejściowych na różnice trwałe	0	0	0
- zmiana z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek	0	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów):	0	0	0
Podatek dochodowy odroczonego, razem	737	-921	-745
ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
- ujętego w kapitale własnym	0	0	0
- ujętego w wartości firmy	0	0	0

Nota 8

Obliczenie zysku na jedną akcję zwykłą

Dane na 30.06.2025

- średnioważona liczba akcji zwykłych wynosi 15 043 099

- zysk netto zannualizowany wynosi 16 tys. zł
- zysk (strata) na jedną akcję wynosi 0,001 zł,
- średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wynosi 15 043 099
- zysk netto zannualizowany wynosi 16 tys. zł
- zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję wynosi 0,001 zł.

Dane na 31.12.2024

- średnioważona liczba akcji zwykłych wynosi 15.043.099
- strata netto wynosi 3.843 tys. zł
- zysk (strata) na jedną akcję wynosi -0,26 zł,
- średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wynosi 15.043.099
- strata netto wynosi 3.843 tys. zł
- zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję wynosi -0,26 zł.

Dane na 30.06.2024

- średnioważona liczba akcji zwykłych wynosi 15 043 099
- zysk netto zannualizowany wynosi -9.748 tys. zł
- zysk (strata) na jedną akcję wynosi -0,65 zł,
- średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wynosi 15 043 099
- zysk netto zannualizowany wynosi -9.748 tys. zł
- zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję wynosi -0,65 zł.

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej**Nota 9**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) koszty prac rozwojowych	0	0	0
b) wartość firmy	581	581	581
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0	0	0
- oprogramowanie komputerowe	0	0	0
d) inne wartości niematerialne	251	338	353
e) zaliczki na wartości niematerialne	0	0	0
Wartości niematerialne razem	832	919	934

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) własne	832	919	934
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
Wartości niematerialne razem	832	919	934

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2025-30.06.2025 r.

	a	b	c	d	e		
	koszty prac rozwojo- wych	war- tość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowa- nie komputerowe	inne wartości niemate- rialne	wartości niemate- rialne w trakcie wytwarza- nia	Wartości niemate- rialne, razem
a) wartość brutto war- tości niematerialnych na początek okresu	0	581	1734	1734	0	0	2 315
b) zwiększenia (z ty- tułu)	0	0	15	15	0	0	15
- nabycie	0	0	15	15	0	0	15
- rozliczenie nakła- dów	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia - od- danie do użytkowania	0	0	0	0	0		0
d) wartość brutto war- tości niematerialnych na koniec okresu	0	581	1749	1749	0	0	2 330
e) skumulowana amortyzacja (umorze- nie) na początek okresu	0	0	1365	1365	0	0	1 365
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	102	102	0	0	102
- zwiększenia		0	102	102	0	0	102
- zmniejszenia-wy- łączenia z konsolida- cji	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorze- nie) na koniec okresu	0	0	1467	1467	0	0	1 467
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	31	31	0	0	31
- 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	31	31	0	0	31
j) wartość netto war- tości niematerialnych na koniec okresu	0	581	251	251	0	0	832

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2024-31.12.2024 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	wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	581	1359	1359	0	0	1 940
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	376	376	0	0	376
- nabycie	0	0	376	376		0	376
- rozliczenie nakładów	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia - oddanie do użytkowania	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	581	1735	1735	0	0	2 316
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	1062	1062	0	0	1 062
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	304	304	0	0	304
- zwiększenia	0	0	304	304			304
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	1366	1366	0	0	1 366
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	31	31	0	0	31
- 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	31	31	0	0	31
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	581	338	338	0	0	919

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2024-30.06.2024 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	wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	581	1358	1358	0	0	1 939
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	290	290	0	0	290
- nabycie	0	0	290	290	0	0	290
- rozliczenie nakładów	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia - oddanie do użytkowania	0	0	0	0	0		0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	581	1648	1648	0	0	2 229
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	1060	1060	0	0	1 060
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	204	204	0	0	204
- zwiększenia		0	204	204	0	0	204
- zmniejszenia-wyłączenia z konsolidacji	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	1264	1264	0	0	1 264
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	31	31	0	0	31
- 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	31	31	0	0	31
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	581	353	353	0	0	934

Nota 10

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) środki trwałe, w tym:	3 895	4 458	2 955
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 698	4 220	2 655
- urządzenia techniczne i maszyny	106	112	135
- środki transportu	52	59	69
- inne środki trwałe	39	67	96
b) środki trwałe w budowie	828	630	617
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	4 723	5 088	3 572
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) własne	1320	1193	364
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	3404	3895	2591
- leasing mebli	30	58	86
- leasing samochodów	51	58	69
- najem siedziby	3323	3779	2436
Środki trwałe bilansowe razem	4 723	5 088	2 955
ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	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 01.01.2025-30.06.2025 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	5 959	678	805	269	7 711
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	31	0	48	79
- nabycie (także w drodze aportu i leasingu)	0	0	31	0	48	79
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- zakończenie umowy najmu długookresowego	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	5 959	709	805	317	7 790
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	1 740	566	746	202	3 254
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	522	37	7	75	641
- zwiększenie	0	522	37	7	75	641
- zmniejszenie (likwidacja)	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	2 262	603	753	277	3 895
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	3 697	106	52	40	3 895

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2024-31.12.2024 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	4 048	894	799	268	6 009
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 935	32	7	0	1 974
- nabycie (także w drodze aportu i leasingu)	0	1 935	32	7	0	1 974
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	24	250	0	0	274
- likwidacja	0	24	250	0	0	274
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- zakończenie umowy najmu długookresowego	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	5 959	676	806	268	7 709
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	1 108	509	717	143	2 477
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	631	55	30	58	774
- zwiększenie	0	631	111	30	58	830
- zmniejszenie (likwidacja)	0	0	56	0	0	56
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	1 739	564	747	201	3 251
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	4 220	112	59	67	4 458

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2024-30.06.2024 r.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lo- kale i obiekty in- żynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwa- łych na początek okresu	0	4 048	896	798	257	5 999
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	23	0	12	35
- nabycie (także w drodze aportu i leasingu)	0	0	23	0	12	35
- przyjęcie ze środków trwa- łych w budowie	0	0	0	0		0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	250	0	0	250
- likwidacja	0	0	250	0		250
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- zakończenie umowy najmu długookresowego	0	0	0	0		0
d) wartość brutto środków trwa- łych na koniec okresu	0	4 048	669	798	269	5 784
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	1 107	511	716	144	2 478
f) amortyzacja za okres (z ty- tułu)	0	286	23	13	29	351
- zwiększenie	0	286	79	13	29	407
- zmniejszenie (likwidacja)	0	0	56	0	0	56
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	1 393	534	729	173	2 829
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
j) wartość netto środków trwa- łych na koniec okresu	0	2 655	135	69	96	2 955

Nota 11

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
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	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	5	5	5
ZMIANA STANU DLUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) stan na początek okresu	5	5	5
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) stan na koniec okresu	5	5	5
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) w walucie polskiej	5	5	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	5	5
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (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
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 (wartość bilansowa)	5	5	5
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	5	5	5
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	5	5	5
- wartość według cen nabycia	5	5	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	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	5	5	5
Wartość na początek okresu, razem	5	5	5
Korekty aktualizujące wartość , razem	0	0	0
Wartość bilansowa, razem	5	5	5

Nota 12

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 929	1 105	1 105
a) odniesionych na wynik finansowy	1 929	1 105	1 105
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	220	1 037	667
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	220	1 037	667
- rezerwy na dzień bilansowy	0	17	0
- wycena inwestycji	217	1 015	661
- odpisy aktualizujące wartość majątku	0	0	0
- pozostałe	1	3	1
- straty podatkowe	0	0	0
- leasing	2	2	5
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0

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	958	280	31
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	958	280	31
- rezerwy bilansowe- zmniejszenie odpisów aktualizujących wierzytelności	932	239	2
- udokumentowanie nieściągalności pożyczek	0	33	12
- wycena inwestycji - rozwiązanie odpisów na pożyczki	0	0	0
- wykorzystanie rezerw na koszty	25	9	17
- leasing finansowy	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:	1 191	1 929	1 741
a) odniesionych na wynik finansowy	1 191	1 929	1 741
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0	0

Nota 13

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
- Kaucja z tytułu najmu siedziby	200	195	195
Pozostałe aktywa długoterminowe, razem	200	195	195
ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) stan na początek okresu	195	207	207
b) zwiększenia (z tytułu)	5	26	27
- dopłata do kaucji od umowy najmu	5	26	27
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	38	39
- przekwalifikowanie kaucji na krótkoterminową	0	38	39
d) stan na koniec okresu	200	195	195

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) w walucie polskiej	200	195	195
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem	200	195	195

Nota 14

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
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
- inne należności finansowe	0	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	1 488	1 200	1 202
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 243	839	885
- do 12 miesięcy	1 243	839	885
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń bez CIT	104	149	93
- z tytułu CIT	0	0	0
- inne	142	212	223
- dochodzone na drodze sądowej	131	0	169
- inne należności finansowe	11	0	39
Należności krótkoterminowe netto, razem	1 488	1 200	1 202
c) odpisy aktualizujące wartość należności	428	439	491
Należności krótkoterminowe brutto, razem	1 916	1 639	1 693
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Stan na początek okresu	439	555	555
a) zwiększenia (z tytułu)	11	63	0
- odpis aktualizujący wartość należności	11	63	0
b) zmniejszenia - rozwiązanie	23	179	64
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	428	439	491

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) w walucie polskiej	1 916	1 639	1 692
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	1 916	1 639	1 692
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) do 1 miesiąca	476	352	375
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0	0
f) należności przeterminowane	1 194	927	1 001
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	1 671	1 279	1 376
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	428	439	491
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	1 243	839	885
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) do 1 miesiąca	102	64	143
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	287	202	152
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	174	75	192
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	161	176	108
e) powyżej 1 roku	470	410	406
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 194	927	1 001
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	428	439	491
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	767	488	509
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	121	448	786
- rozliczane w czasie ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	0	0	0
- prenumerata	0	359	0
- rozliczane w czasie koszty depozytu	51	0	667
- czynsz za siedzibę za następny miesiąc	53	53	53
- koszty podwyższenia kapitału przed rejestracją w KRS	0	0	1

- pozostałe koszty rozliczane w czasie	16	36	65
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	121	448	786

Nota 15

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
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	15 271	12 452	13 796
- aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy	15 269	12 450	13 794
- do obrotu			
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	2	2	2
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
h) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 853	11 166	6 416
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 853	11 166	6 416
- inne środki pieniężne	0	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	19 124	23 618	20 212
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) w walucie polskiej	19 093	23 401	20 071
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	31	217	141
b1. RON	36	251	154
tys. PLN	30	216	134
b1. EURO	0	0	2
tys. PLN	1	1	7
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	19 124	23 618	20 212

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	10 516	7 112	8 635
a) akcje (wartość bilansowa):	10 516	7 112	8 635
- wartość godziwa	10 516	7 112	8 635
- wartość na moment ujęcia	11 944	12 886	12 991
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)	8 609	16 506	11 577
a) akcje (wartość bilansowa):	4 753	5 339	5 159
- wartość godziwa	4 753	5 339	5 159
- wartość na moment ujęcia	9 860	9 867	9 983
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem utraty wartości	0	0	0
- wartość na moment ujęcia	3 700	3 700	4 651
c) pożyczki udzielone	2	2	2
- wartość wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem utraty wartości	2	2	2
- wartość na moment ujęcia	1 264	1 262	1 263
d) środki pieniężne w kasie i na rachunkach:	3 853	11 164	6 416
- wartość godziwa	3 853	11 164	6 416

- wartość na moment ujęcia	3 873	11 179	6 429
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	30 641	38 894	35 317
Wartość na początek okresu, razem	23 618	23 118	23 118
Korekty aktualizujące wartość , razem	-11 516	-15 098	-15 105
Wartość bilansowa, razem	19 125	23 618	20 212
UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) w walucie polskiej	2	2	2
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	2	2	2
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) w walucie polskiej	3 822	11 050	6 275
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	31	116	141
b1.w tys. EUR	0	0	2
po przeliczeniu w tys. PLN	1	1	7
b1.w tys. RON	36	133	154
po przeliczeniu w tys. PLN	31	115	134
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	3 853	11 166	6 416

Nota 16

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na dzień publikacji raportu.

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
F	na okaziciela	brak	brak	1 400 000	140 000,00	gotówka	05.04.2023	01.01.2023
G	na okaziciela	brak	brak	1 600 000	160 000,00	gotówka	07.07.2023	01.01.2023
Liczba akcji razem				15 043 099				
Kapitał zakładowy, razem					1 504 309,90 zł			
Wartość nominalna akcji = 0,10 zł								

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ PODPISANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach	Kapitał (tys. PLN)
Paweł Śliwiński	3 358 065	22,32%	29,37%	336
Rockbridge TFI	1 500 000	9,97%	9,07%	150
pozostali akcjonariusze	10 185 034	67,71%	61,56%	1 018
Razem	15 043 099	100,000%	100,000%	1 504

Nota 17

POZOSTAŁE KAPITAŁY	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) utworzony ustawowo	0	0	0
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową	0	0	0
c) inny (wg rodzaju)	11 258	11 936	11 936
- wartość emisji akcji serii przed rejestracją podwyższenia kapitału	0	0	0
- rezerwa na pokrycie strat z obniżonego kapitału podstawowego - art. 457.2 KSH	11 258	11 936	11 936
Kapitał rezerwowy, razem	11 258	11 936	11 936

Nota 18

ZMIANA STANU KAPITAŁU PRZYPADAJĄCEGO UDZIAŁOM NIEDAJĄCYM KONTROLI	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1. Stan kapitału przypadającego udziałom niedającym kontroli na początek okresu	5 250	7 792	7 792
2. Zwiększenia (z tytułu):	1 577	0	0
- emisja akcji	0	0	0
- realizacja programu nabycia akcji własnych	0	0	0

- zmiana struktury grupy kapitałowej	0	0	0
- pozostałe	0	0	0
- całkowite dochody za okres	1 577	0	0
- utrata kontroli nad jednostką zależną	0	0	0
3. Zmniejszenia (z tytułu)	28	2 542	1 269
- emisja akcji	0	0	0
- realizacja programu nabycia akcji własnych	0	0	0
- zmiana struktury grupy kapitałowej	0	0	0
- pozostałe	28	17	0
- wypłata dywidendy	0	0	0
- całkowite dochody za okres	0	2 525	1 269
- utrata kontroli nad jednostką zależną	0	0	0
4. Stan kapitału przypadającego udziałom niedającym kontroli na koniec okresu	6 799	5 250	6 523

Nota 19

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	115	208	208
a) odniesionej na wynik finansowy	115	208	208
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	6	13	3
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	6	13	3
- odsetki naliczone na dzień bilansowy	6	13	3
- pozostałe	0	0	0
- przychody dot. przyszłych okresów	0	0	0
- środki trwale w leasingu (różnica między wartością netto a wartością zobowiązania)	0	0	0
- wycena inwestycji	0	0	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	106	107
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	106	107
- wycena inwestycji	0	106	107
- odsetki naliczone na dzień bilansowy	0	0	0

- rozgraniczenie przychodów między okresami	0	0	0
- pozostałe	0	0	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	121	115	104
a) odniesionej na wynik finansowy	121	115	104
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0	0

Nota 20

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
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	2 570	3 034	2 125
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	2 570	3 034	2 125
- umowy leasingu finansowego	2 570	3 034	2 125
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	2 570	3 034	2 125
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1938	1903	1215
b) powyżej 3 do 5 lat	632	1131	910
c) powyżej 5 lat	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	2 570	3 034	2 125
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) w walucie polskiej	1 466	1 714	622
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	1 104	1 320	1 503
b1. kwota w EUR	260	309	348

po przeliczeniu w PLN	1 104	1 320	1 503
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	2 570	3 034	2 125
DLUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	733	733	733
- premia dla członków Zarządu oraz innych wskazanych pracowników za rok 2020	733	733	733
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	733	733	733

Nota 21

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
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 jednostek powiązanych	0	0	154
f) wobec jednostki dominującej	0	0	0
g) wobec pozostałych jednostek	2 437	9 625	3 999
- kredyty i pożyczki, w tym:	12	12	12
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- z tytułu dywidend	131	131	131
- zakup aktywów finansowych	295	10	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	986	999	622
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	407	504	210
- do 12 miesięcy	407	504	210
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
- z tytułu prowadzonych emisji przez podmiot zależny Dom Maklerski INC S.A. - środki zgromadzone na rachunkach powierniczych	318	7 538	2 835
- zobowiązania wekslowe	0	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez CIT)	222	378	154
- z tytułu podatku CIT	0	0	0
- z tytułu wynagrodzeń	5	4	3

- pozostałe	61	49	32
h) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0	0
- ZFŚS	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 437	9 625	4 153

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) w walucie polskiej	2 029	9 223	3 766
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	408	402	387
b1. kwota w tys. EUR	96	94	90
po przeliczeniu w tys. PLN	408	402	387
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 437	9 625	4 153

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE WYMAGALNOŚCI	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) do 1 miesiąca	1613	8339	3669
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	147	167	86
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	222	547	131
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	455	572	267
e) powyżej 1 roku	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 437	9 625	4 153

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 127	1 293	1 129
- premia dla członków Zarządu oraz innych wskazanych pracowników, rezerwa na świadczenia pracownicze oraz rezerwa na audyt	1 127	1 293	1 129
Rozliczenia międzyokresowe, razem	1 127	1 293	1 129

Nota 22

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	30.06.2025		31.12.2024		30.06.2024	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa

<i>Aktywa:</i>	20 812	20 812	25 460	25 460	21 608	21 608
Pożyczki	2	2	2	2	2	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 688	1 688	1 843	1 843	1 396	1 396
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
Papiery dłużne	0	0	0	0	0	0
Akcje spółek notowanych	10 516	10 516	7 112	7 112	8 635	8 635
Udziały, akcje spółek nienotowanych	4 753	4 753	5 339	5 339	5 159	5 159
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	3 853	3 853	11 164	11 164	6 416	6 416
Zobowiązania:	5 007	5 007	12 659	12 659	6 278	6 278
Kredyty w rachunku kredytowym	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0	0	0	0	0
Pożyczki	12	12	12	12	12	12
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
Leasing finansowy	3 556	3 556	4 033	4 033	2 747	2 747
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 439	1 439	8 614	8 614	3 519	3 519

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 30.06.2025				
<i>Aktywa:</i>				
Akcje spółek notowanych	10 516	0	0	10 516
Udziały, akcje spółek nienotowanych	0	0	4 753	4 753
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	10 516	0	4 753	15 269
<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	10 516	0	4 753	15 269

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<i>Stan na 31.12.2024</i>				
<i>Aktywa:</i>				
Akcje spółek notowanych	7 112	0	0	7 112
Udziały, akcje spółek nienotowanych	0	0	5 339	5 339
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	7 112	0	5 339	12 451
<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	7 195	0	5 439	12 634

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<i>Stan na 30.06.2024</i>				
<i>Aktywa:</i>				
Akcje spółek notowanych	8 635	0	0	8 635

Udziały, akcje spółek nienotowanych	0	0	5 159	5 159
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	8 635	0	5 159	13 794
<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	8 635	0	5 159	13 794

Założenia przyjęte do wyceny aktywów finansowych przypisanych do 3 poziomu.

Wartość godziwą aktywów finansowych ustala się na podstawie notowań giełdowych. 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, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w jak największym stopniu wykorzystując informacje rynkowe, a w jak najmniejszym polegając na informacjach pochodzących od Spółki. 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.

Spółka dokonała wyceny aktywów finansowych przypisanych do 3 poziomu. Ponieważ wycena nie wykazała istotnej różnicy wartości, udziały pozostawiono w wartości nabycia pomniejszonej o odpis aktualizujący.

Nota 23

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 wahaniam 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 dokonanymi 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, przełączenie na zabezpieczenie) lub przychodami (cesje należności), a także na bieżąco monitorując sytuację tych spółek.

Ryzyko walutowe

Emitent co do zasady osiąga przychody oraz zaciąga swoje zobowiązania w walucie polskiej starając się do minimum ograniczyć ryzyko walutowe. Spółka narażona jest na ryzyko walutowe, które powoduje niepewność co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Część zobowiązań Spółki w kwocie 1.512 tys. zł (wynikających z długoterminowej umowy najmu lokalu) odniesiona jest do kursu euro, w związku z czym osłabienie złotego będzie mieć wpływ na wielkość zobowiązania finansowego z tytułu długoterminowej umowy najmu. Zmiana kursu EUR o 0,10 zł powoduje zmianę zobowiązania o 35,6 tys. zł.

Ekspozycja na ryzyko

Ekspozycja na ryzyko notowanych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, wyrażonych w wartości rynkowej wynosiła na dzień 30 czerwca 2024 r. 10.516 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosiła 7.195 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2024 r. 8.635 tys. zł.

10% spadek lub wzrost indeksu giełdowego WIG i indeksu giełdowego NCIndex spowodowałby zmianę skonsolidowanego wyniku finansowego o około 852 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 przyjmowanych 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 30.06.2025 roku kwota należności odpisanych wyniosła 428 tys. zł.

Oczekiwane straty kredytowe nie są wyceniane na zasadzie zbiorowej.

Oszacowania i osądy księgowe podlegają regularnej ocenie. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, 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 należności. 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 14.

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 określonych 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 30.06.2025 r. zobowiązania krótko i długoterminowe GK Emitenta wynosiły 6,988 mln zł (z czego 0,222 mln zł środków klientów Domu Maklerskiego INC S.A. i 1,860 mln zł bierne rozliczenia kosztów), przy stanie należności 1,488 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 19,124 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 3,853 mln zł). Spółki z Grupy Kapitałowej INC S.A. na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publicznoprawnych.

Tabele informujące o terminach wymagalności zobowiązań (wiekowanie zobowiązań) zostały zaprezentowane w nocie 20 dla zobowiązań długoterminowych i nocie 21 dla zobowiązań krótkoterminowych.

Zarządzanie kapitałem

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności tak, aby możliwe 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	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe	4 212	11 812	2 794
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 853	11 166	6 416
zadłużenie netto	359	646	-3 622
kapitał własny	20 697	18 602	20 403
Wskaźnik zadłużenia (zadłużenie netto / kapitał ogółem)	0,017	0,035	-0,178

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 powiązanymi**

Zgodnie z MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa" § 15B pkt. j) Emitent ujawnia transakcje za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025 i nierozliczone salda z jednostkami powiązanymi na dzień 30.06.2025 r.

Transakcje INC S.A. z podmiotami powiązanymi

Podmiot	Rodzaj powiązania	Kwota transakcji	Tytuł transakcji
Carpathia Capital ASI S.A.	podmiot zależny	19 428,00 zł	podnajem pomieszczeń biurowych
Dom Maklerski INC S.A.	podmiot zależny	125 112,00 zł	podnajem pomieszczeń biurowych
INC Private Equity ASI S.A.	podmiot zależny	709,02 zł	podnajem pomieszczeń biurowych
INNER VALUE Sp. z o.o.	podmiot powiązany	47 000,00 zł	Usługi PR
Śliwiński Paweł	Prezes Zarządu	97 000,00 zł	umowa cywilnoprawna - wynagrodzenie
Huczek Sebastian	Wiceprezes Zarządu	72 000,00 zł	umowa cywilnoprawna - wynagrodzenie
Wojciech Iwaniuk	Członek Zarządu	27 996,00 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	44 000,00 zł	umowa cywilnoprawna - wynagrodzenie
Huczek Sebastian	Wiceprezes Zarządu podmiotu dominującego	33 540,00 zł	umowa o pracę
Wojciech Iwaniuk	Członek Zarządu podmiotu dominującego	3 499,50 zł	umowa o pracę

Transakcje Carpathia Capital ASI S.A. z podmiotami powiązanymi

Podmiot	Rodzaj powiązania	Kwota transakcji	Tytuł transakcji
Huczek Sebastian	Wiceprezes Zarządu podmiotu dominującego	29 400,00 zł	umowa cywilnoprawna - wynagrodzenie
Wojciech Iwaniuk	Członek Zarządu podmiotu dominującego	3 000,00 zł	umowa cywilnoprawna - wynagrodzenie

Wierzytelności INC S.A. od podmiotów powiązanych na 30.06.2024 r.

Podmiot	Rodzaj powiązania	Saldo	Tytuł
Dom Maklerski INC S.A.	podmiot zależny	808 336,62 zł	Umowa podnajmu długookresowego
Dom Maklerski INC S.A.	podmiot zależny	765 757,58 zł	Umowa pożyczki podporządkowanej
Carpathia Capital ASI S.A.	podmiot zależny	125 522,44 zł	Umowa podnajmu długookresowego

INC Private Equity ASI S.A.	podmiot zależny	7 968 594,42 zł	sprzedaż akcji
INC East&west Sp. z o.o. w likwidacji	podmiot zależny	900,00 zł	udzielona pożyczka

Wierzytelności Carpathia Capital ASI S.A. od podmiotów powiązanych na 30.06.2024 r.

Podmiot	Rodzaj powiązania	Saldo	Tytuł
INC S.A.	podmiot dominujący	100 074,06 zł	udzielona pożyczka
Dom Maklerski INC S.A.	podmiot powiązany	275 821,92 zł	Umowa pożyczki podporządkowanej
INC Private Equity ASI S.A.	podmiot powiązany	223 554,62 zł	udzielone pożyczki

Zobowiązania INC S.A. wobec podmiotów powiązanych na 30.06.2024 r.

Podmiot	Rodzaj powiązania	Saldo	Tytuł
Carpathia Capital ASI S.A.	podmiot zależny	100 074,06 zł	Umowa pożyczki
Dom Maklerski INC S.A.	podmiot zależny	307 500,00 zł	Usługi doradcze

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	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Gwarancji	0	0	0
Poręczeń	0	0	0
Razem	0	0	0

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 01.01.2025 do 30.06.2025 roku wynosiły 1 565 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:

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Zarząd	3	3	3
Pracownicy zarządzający wyższego szczebla	3	3	3
Pozostali pracownicy	7	8 8	
Razem	13	14	14

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej:

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Zarząd	6	7	6

Pracownicy zarządzający wyższego szczebla	5	6	7
Pozostali pracownicy	22	21	23
Razem	33	34	36

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży usług	855	1 790	1 090
Koszt własny sprzedaży	480	953	644
Zysk (strata) na sprzedaży	375	837	446
Koszty sprzedaży	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	22	175	64
Pozostałe koszty operacyjne	12	50	0
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	-884	694	355
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	-924	63	63
- przychody z tytułu odsetek	219	489	266
- przychód z tytułu dywidend	0	0	0
- aktualizacja aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-191	136	10
- pozostałe	12	6	16
Koszty ogólnego zarządu	820	1 786	794
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 319	-130	71
Koszty finansowe netto	56	151	82
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-166	-335	-166
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 541	-616	-177
Podatek dochodowy	-20	62	19
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-1 521	-678	-196

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
Zysk (strata) netto	-1 521	-678	-196
Inne całkowite dochody	0	0	0
Łączne całkowite dochody	-1 521	-678	-196
Zysk netto na jedną akcję (w zł)	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
podstawowy za okres obrotowy	-0,10	-0,05	-0,01
rozwodniony za okres obrotowy	-0,10	-0,05	-0,01
Zysk netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
podstawowy za okres obrotowy	-0,10	-0,05	-0,01
rozwodniony za okres obrotowy	-0,10	-0,05	-0,01
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00
rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
A. Aktywa trwałe	16 287	17 144	17 730
Wartość firmy	0	0	0
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	8	21	33
Rzeczowe aktywa trwałe	166	189	222
Rzeczowe aktywa z tytułu prawa do użytkowania składnika aktywów	1 148	1 330	1 469
Długoterminowe aktywa finansowe	6 647	6 616	6 570
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	973	951	986
Należności długoterminowe	6 463	7 033	7 343
Należności długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	682	809	912
Pozostałe aktywa długoterminowe	200	195	195
B. Aktywa obrotowe	2 874	3 834	4 040
Zapasy	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	548	494	810
Należności z tytułu CIT	0	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	252	246	235
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 680	2 799	2 678
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2	2	2
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	392	293	550
Aktywa razem	19 161	20 978	21 770

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
A. Kapitał własny	14 780	16 301	16 783
Kapitał podstawowy	1 504	1 504	1 504
Akcje własne	0	0	0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	3 539	3 539	4 169
Pozostałe kapitały	11 258	11 936	11 936
Zyski zatrzymane	-1 521	-678	-826
B. Zobowiązania	4 381	4 677	4 987
B1. Zobowiązania długoterminowe	2 273	2 565	2 881
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	31	23
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 507	1 801	2 125
Rozliczenia międzyokresowe	733	733	733
B2. Zobowiązania krótkoterminowe	2 108	2 112	2 106
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	653	679	622
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 455	1 433	1 484
Zobowiązania z tytułu podatku CIT	0	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0	0
Pasywa razem	19 161	20 978	21 770

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2025	1 504	-	3 539	11 936	-678	16 301
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2025 po zmianach	1 504	-	3 539	11 936	-678	16 301
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2025 do 30.06.2025						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-678	678	-
<i>Zysk bieżący</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Inne dochody całkowite</i>	-	-	-	-	-1 521	-1 521
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-1 521	-1 521
Łączne zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-678	-843	-1 521
Saldo na dzień 30.06.2025	1 504	-	3 539	11 258	-1 521	14 780

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2024	1 504	-	4 169	11 936	-630	16 979
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2024 po zmianach	1 504	-	4 169	11 936	-630	16 979
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2024 do 31.12.2024						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-630	-	630	-
<i>Zysk bieżący</i>	-	-	-	-	-678	-678
<i>Inne dochody całkowite</i>	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-678	-678
Łączne zmiany w kapitale własnym	-	-	-630	-	-48	-678
Saldo na dzień 31.12.2024	1 504	-	3 539	11 936	-678	16 301

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2024	1 504	-	4 169	11 936	-630	16 979
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2024 po zmianach	1 504	-	4 169	11 936	-630	16 979
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2024 do 30.06.2024						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<i>Zysk bieżący</i>	-	-	-	-	-196	-196
<i>Inne dochody całkowite</i>	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-196	-196
Łączne zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-196	-196
Saldo na dzień 30.06.2024	1 504	-	4 169	11 936	-826	16 783

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 541	-616	-177
II. Korekty razem	1 390	248	129
1. Amortyzacja	284	456	235
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-13	-5	-16
3. Odsetki	-162	-339	-183
4. Udziały w zyskach (dywidendy)	0	0	0
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 281	136	93
6. Inne korekty	0	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-31	-100	-117
IV. Środki pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności) jednostki.	-182	-468	-165
V. Zapłacony podatek dochodowy	0	0	0
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-182	-468	-165
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	593	711	366
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0	0
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	570	646	331
7. Wpływy z obligacji	0	0	0
8. Otrzymane odsetki	23	65	35
9. Otrzymane dywidendy	0	0	0
II. Wydatki	65	59	19
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	14	11	11
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	51	31	8
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	17	0
5. Pożyczki udzielone	0	0	0

6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	528	652	347
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	122	230	114
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe - subleasing	122	230	114
II. Wydatki	364	748	374
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	308	613	293
5. Odsetki zapłacone	56	135	81
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-242	-518	-260
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	104	-334	-78
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-5	-5	-4
ZWIĘKSZENIE (ZMNIEJSZENIE) STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	99	-339	-82
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	293	632	632
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	392	293	550

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	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
Wynik na sprzedaży papierów wartościowych	-924	62	63
Odsetki	219	489	266
Dywidendy	0	0	0
Aktualizacja portfela inwestycyjnego	-191	137	10
Inne przychody z inwestycji	12	6	16
Zyski (straty) z inwestycji, razem	-884	694	355
AKTUALIZACJA PORTFELA INWESTYCYJNEGO	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
Aktualizacja akcji/udziałów w podmiotach zależnych	0	0	0
Aktualizacja akcji/udziałów w podmiotach pozostałych	-191	137	10
Aktualizacja należności ze zbycia aktywów finansowych od jednostek powiązanych	0	0	0
Aktualizacja należności ze zbycia aktywów finansowych od jednostek pozostałych	0	0	0
Aktualizacja portfela inwestycyjnego, razem	-191	137	10
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
a) z tytułu udzielonych pożyczek	35	93	36
- od jednostek powiązanych, w tym:	30	53	31
- od jednostek zależnych	30	53	31
- 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	5	40	5
b) pozostałe odsetki	184	396	230
- od jednostek powiązanych, w tym:	23	61	28
- od jednostek zależnych	23	61	28

- 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	335	202
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	219	489	266

INNE PRZYCHODY Z INWESTYCJI	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
a) dodatnie różnice kursowe	13	6	16
- zrealizowane	0	0	0
- niezrealizowane	13	6	16
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	13	6	16

Nota nr 2

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) w jednostkach zależnych	6 642	6 611	6 565
- udziały lub akcje	5 876	5 876	5 860
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	766	735	705
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	6 647	6 616	6 569
ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FI- NANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) stan na początek okresu	6 617	6 539	6 539
b) zwiększenia (z tytułu)	30	77	31
- nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	16	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

- udzielenie pożyczek jednostkom powiązanym	0	0	0
- udzielenie pożyczek pozostałym jednostkom	0	0	0
- naliczenie odsetek od pożyczek w jednostkach powiązanych	30	61	31
- naliczenie odsetek od pożyczek w pozostałych jednostkach	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych	0	0	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	0	0
- odpis aktualizujący obligacje w jednostkach zależnych	0	0	0
d) stan na koniec okresu	6 647	6 616	6 570

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) w walucie polskiej	6 202	6 171	6 142
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	445	445	428
b1. jednostka/waluta tys./RON	491	491	472
tys. PLN	445	445	428
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	6 647	6 616	6 570

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	445	445	428
a) akcje (wartość bilansowa):	445	445	428
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	445	428	428
- wartość według cen nabycia	445	445	428
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)	6 202	6 171	6 142
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	5 437	5 437	5 437
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	5 437	5 437	5 437
- wartość według cen nabycia	6 037	6 037	6 037
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):	766	735	705
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	30	61	31
- wartość na początek okresu	735	674	674
- wartość według cen nabycia	611	611	611
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	7 093	7 093	7 076
Wartość na początek okresu, razem	6 617	6 289	6 289
Korekty aktualizujące wartość, razem	30	61	31
Wartość bilansowa, razem	6 647	6 616	6 570

Nota nr 3

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) w jednostkach zależnych	1	1	1
- aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	1	1	1
- 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	1 681	2 800	2 679
- aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy – do obrotu	1 680	2 799	2 678
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	1	1	1
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
h) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	392	293	550
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	392	293	550
- inne środki pieniężne	0	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	2 074	3 094	3 230
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) w walucie polskiej	2 073	3 092	3 205
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	1	2	25
b1. jednostka/waluta RON/aktywa finansowe	0	0	20
tys. PLN	0	0	18
b2. jednostka/waluta EUR/środki pieniężne	0	1	2
tys. PLN	1	2	7
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	2 074	3 094	3 230
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	1 669	2 787	2 666
a) akcje (wartość bilansowa):	1 669	2 787	2 666
- wartość godziwa	1 669	2 787	2 666
- wartość na moment ujęcia	2 275	3 203	3 208
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)	406	307	564
a) akcje (wartość bilansowa):	13	13	13
- wartość godziwa	13	13	13
- wartość na moment ujęcia	2 750	2 750	2 750
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem utraty wartości	0	5 694	0
- wartość na moment ujęcia	3 700	3 700	3 700
c) pożyczki udzielone:	1	1	1
- wartość wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem utraty wartości	1	1	1
- wartość na moment ujęcia	1 264	1 264	1 264

d) środki pieniężne w kasie i na rachunkach:	392	293	550
- wartość godziwa	392	293	550
- wartość na moment ujęcia	397	293	554
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	10 386	11 209	11 476
Wartość na początek okresu, razem	3 094	3 350	3 350
Korekty aktualizujące wartość, razem	-8 311	-8 115	-8 246
Wartość bilansowa, razem	2 075	3 094	3 230

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) w walucie polskiej	1	1	1
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	1	1	1

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) w walucie polskiej	391	291	525
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	1	2	25
b1. jednostka/waluta w tys. EUR	0	1	2
po przeliczeniu w tys. PLN	1	2	7
b1. jednostka/waluta w tys. RON	0	0	20
po przeliczeniu w tys. PLN	1	0	18
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	392	293	550

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ INC
W I PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2025

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

Nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej INC S.A. istotne zdarzenia w okresie, którego dotyczy raport.

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

Nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej INC S.A. 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 silnej pozycji krajowego w kompleksowej obsłudze małych i średnich firm, to jest o kapitalizacji od kilku do kilkuset milionów złotych, poszukujących finansowania na rozwój. Zgodnie ze Strategią działalność Grupy koncentruje 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 są w szczególności dynamicznie rosnące spółki tzw. nowej ekonomii, które poszukują finansowania na rynku publicznym lub niepublicznym poprzez emisje akcji.

Zarząd Spółki przekazał w dniu 22.04.2025 roku raport bieżący nr 9/2025 zawierający ocenę stanu obecnego realizacji strategii wraz z aktualizacją kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej INC na lata 2025-2026.

I. Stan obecny

Grupa Kapitałowa INC w 2020 r. ogłosiła kierunki rozwoju Grupy (zaktualizowane w grudniu 2021 r.), w ramach których zakładała m.in. rozszerzenie zakresu zezwolenia DM INC, uzyskanie statusu uczestnictwa bezpośredniego w KDPW, zwiększenie średniej wielkości przeprowadzanych ofert oraz aktywności na rynku regulowanym.

Zakładane kierunki rozwoju zostały zrealizowane:

- Dom Maklerski INC rozszerzył zakres zezwolenia i uzyskał status uczestnika bezpośredniego KDPW;
- w sierpniu 2023 r. uruchomiona została usługa depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a do dnia niniejszego raportu obsługiwane jest 23 FIZ z 4 TFI, co oznacza, że ta linia biznesowa zapewnia istotne przychody niezależne od koniunktury rynkowej;
- zbudowano, z wykorzystaniem doświadczeń z przeprowadzanych w latach 2020-2021 ofert o charakterze tzw. crowdfundingowym, „Platformę Ofert Publicznych”, która służy Domowi Maklerskiemu do przeprowadzania ofert publicznych w reżimie usług maklerskich, bez ograniczenia co do wielkości i charakteru emisji;
- zwiększyła się średnia wartość ofert przeprowadzanych przez Dom Maklerski - w latach 2020-2021 średnia oferta to 2,1 mln PLN (71 ofert), a w latach 2023-2024 5,14 mln PLN (26 ofert);
- zwiększono obecność na rynku regulowanym - w latach 2023-2024 Dom Maklerski INC uczestniczył w 4 na 19 ogółem debiutów spółek na rynku regulowanym.

Jednocześnie utrzymana została pozycja lidera w zakresie wprowadzeń do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect - w latach 2020-2024 INC S.A. wprowadził do obrotu 30 nowych spółek, co stanowiło 33,71 % ogólnej liczby wprowadzeń na tym rynku.

II. Kierunki rozwoju

1. Realizacja IPO, SPO i ABB o większej skali oraz emisji obligacji

Dom Maklerski posiada ugruntowaną pozycję w obszarze projektów w zakresie 1-5 mln EUR. Celem rozwoju będzie zdobycie takiej pozycji w obszarze ofert o wartości ok. 5-15 mln EUR, w tym o bardziej złożonym charakterze. Zakładane jest także zwiększenie obecności w zakresie emisji obligacji.

W tym zakresie, zakładane jest:

- wdrożenie technologii pozwalających na większą automatyzację procesów operacyjnych, w tym AML/KYC, back-front office,
- rozszerzenie zakresu zezwolenia o nabywanie papierów wartościowych na rachunek własny,
- rozbudowa zespołu o osoby posiadające doświadczenie w bankowości inwestycyjnej w zakładanych segmentach ofert lub pozyskanie strategicznego partnera, posiadającego istotne kompetencje w tym obszarze.

2. Zwiększenie aktywności na rynku transakcji niepublicznych

Celem jest zwiększenie skali działalności w obszarze transakcji niepublicznych, to znaczy nie związanych bezpośrednio z dokonywaniem ofert kierowanych do nieoznaczonego adresata lub wprowadzaniem akcji do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu.

W ramach tego obszaru Dom Maklerski zamierza aktywnie poszukiwać i angażować się w transakcje o charakterze transakcji M_A, wykupów lewarowanych czy wykupów menedżerskich oraz innych operacji strukturyzowanych z użyciem finansowania zewnętrznego. Ten obszar działalności obejmować będzie także rynek private debt.

Obszar transakcji niepublicznych nie wymaga istotnych nakładów inwestycyjnych, ale niezbędne będzie:

- rozbudowa zespołu o osoby posiadające doświadczenie w bankowości inwestycyjnej w zakładanym segmencie lub pozyskanie strategicznego partnera, posiadającego istotne kompetencje w tym obszarze.
- rozszerzenie zakresu zezwolenia o doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw

3. Rozbudowa i optymalizacja usług depozytariusza i usług ewidencyjnych oraz technicznych

Celem jest zwiększenie liczby obsługiwanych FIZ do około 30 na koniec 2025 r. i ponad 40 na koniec 2026 r., z jednoczesnym zachowaniem bezpieczeństwa i jakości usług dla klientów.

W obszarze usług ewidencyjnych, celem jest rozszerzenie statusu uczestnictwa w KDPW, zwiększanie skali usług agenta/pośrednika i sponsora emisji oraz uzyskanie możliwości realizacji usług w obszarze wezwań i delistingów.

4. Rozwój nowej linii biznesowej - zarządzanie aktywami i doradztwo inwestycyjne

Celem jest opracowanie i wdrożenie usług zarządzania aktywami, wealth management i doradztwa inwestycyjnego ukierunkowanych na klientów z segmentu High Net Worth Individuals (HNWI), w tym fundacji rodzinnych. Usługi wealth management realizowane są w Polsce przez tzw. family offices, działające niejednokrotnie w szarej strefie regulacyjnej. Dom Maklerski może zapewnić zgodność regulacyjną oraz zaoferować ww. klientom połączenie konserwatywnych strategii inwestycyjnych z możliwością dostępu do potencjalnie wysokowzrostowych projektów z segmentu MŚP.

W tym zakresie, zakładane jest:

- uzyskanie rozszerzenia zakresu zezwolenia o zarządzanie aktywami,
- rozbudowa zespołu o osoby posiadające doświadczenie w bankowości inwestycyjnej w zakładanych segmentach ofert lub pozyskanie strategicznego partnera, posiadającego istotne kompetencje w tym obszarze,

III. Obszar inwestycyjny

W ramach Grupy działalność inwestycyjna obejmuje:

1/ Działalność Carpathia Capital S.A. jako Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej mającej charakter opportunity fund, inwestującej w małe i średnie spółki.

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).

W obszarze inwestycyjnym nie są planowane istotne zmiany, z zaznaczeniem, że Grupa podejmuje w wybranych przypadkach aktywne działania mające na celu wprowadzenie inwestycji portfelowych do obrotu czy też zwiększenie wartości spółek portfelowych poprzez np. operacje odwrotnych przejęć.

IV. Wizja rozwoju

Celem rozwoju będzie pozycja wiodącego podmiotu w segmencie bankowości inwestycyjnej dla ofert i projektów o wartości 5-15 mln EUR, z jednoczesnym rozwojem usługi depozytariusza oraz wdrożeniem nowych usług w obszarze zarządzania aktywami i zachowaniem pozycji lidera w segmencie małych i średnich spółek na rynku regulowanym i NewConnect.

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.

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 2025 osiągnęła zysk netto w wysokości 2.105 tys. zł, przy czym zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 528 tys. zł.

Podstawowy wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej miała działalność inwestycyjna Grupy Emitenta, a w szczególności aktualizacja aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Łączny wynik Grupy Kapitałowej na aktualizacji portfela papierów wartościowych w I półroczu 2025 wyniósł 3.752 tys. PLN.

Ogółem w I półroczu 2025 Grupa Kapitałowa zbyła instrumenty finansowe w obrocie giełdowym (transakcje sesyjne oraz transakcje pakietowe) o wartości 1.673 tys. PLN. Środki pozyskane ze zbycia papierów wartościowych zostały w części przeznaczone na nowe inwestycje na rynku publicznym i niepublicznym; w I półroczu 2025 spółki zależne Carpathia Capital ASI S.A. oraz INC Private Equity ASI S.A. zakupiły instrumenty finansowe o wartości 1.195 tys. PLN.

Grupa osiągnęła w I półroczu 2025 roku przychody ze sprzedaży usług doradczych w wysokości 4.432 tys. zł, co stanowi 171% przychodów ze sprzedaży I półrocza 2024 roku.

Wartość majątku (aktywa ogółem) Grupy na dzień 30.06.2025 roku wynosi 27.685 tys. PLN i jest niższa o 17,10% w porównaniu do wartości aktywów na dzień 31.12.2024 roku.

Kapitały własne Grupy na dzień 30.06.2025 roku wynosiły 20.697 tys. zł i były o 11,3% wyższe, niż kapitał własny Emitenta na dzień 31.12.2024 roku. Główną przyczyną zmiany wartości kapitałów własnych jest osiągnięty w I półroczu 2025 zysk netto.

Wskaźniki płynności w I półroczu 2025 są na poziomie gwarantującym, że Grupa nie będzie mieć w najbliższej przyszłości żadnych problemów z regulowaniem swoich zobowiązań. Wskaźnik płynności I stopnia wynosi 5,8. Wskaźnik płynności III stopnia (tzw. wskaźnik szybkiej płynności) wynosi 5,3.

W II półroczu 2025 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 oraz rozwijać nowe kierunki związane z działalnością Domu Maklerskiego INC S.A. – podmiotu zależnego od Emitenta.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

Ryzyko związane z ogólną koniunkturą na rynku kapitałowym

Działalność Grupy Kapitałowej INC S.A. uzależniona jest od koniunktury na rynku kapitałowym w Polsce. Czynniki mogące wpływać na sytuację zarówno gospodarczą, jak i finansową Emitenta to przede wszystkim ogólne tendencje w światowej oraz krajowej gospodarce, jak również trendy na rynkach finansowych, zmiany polityki pieniężnej, fiskalnej oraz podatkowej, poziom stóp procentowych i ich zmienność, zachowania inwestorów instytucjonalnych bądź indywidualnych, dostępność zarówno krótko, jak i długoterminowego finansowania oraz dostępność alternatywnych inwestycji. Zmiany sytuacji gospodarczej w Polsce mają duży wpływ na aktywność gospodarczą i inwestycyjną przedsiębiorstw, w tym na ich wyniki finansowe, co w następstwie może przekładać się na zmienną aktywność spółek w obszarze emisji nowych papierów wartościowych. Brak atrakcyjności polskiego rynku kapitałowego, a w szczególności GPW, jako miejsca lokowania nadwyżek finansowych dla inwestorów, którzy mogą wybierać inne, nawet bardziej ryzykowne kierunki inwestycyjne, jak nieruchomości czy kryptoaktywa, może spowodować brak możliwości przeprowadzania ofert instrumentów finansowych oraz debiutów nowych spółek.

Dlatego też, w okresach gospodarczej niestabilności oraz warunkach niesprzyjających ofertom publicznym, debiutom oraz inwestowaniu na GPW, przychody spółek należących do Grupy Emitenta, w szczególności INC S.A. oraz Domu Maklerskiego INC S.A. mogą ulegać zmniejszeniu, co przy kosztach utrzymujących się na stałym poziomie, może powodować obniżenie wyników finansowych, bądź powstanie straty. Czynniki, które pozostają poza kontrolą Emitenta mogą spowodować znaczny spadek popytu na jego produkty oraz usługi, a także negatywnie wpłynąć na jego działalność, sytuację finansową, jak i wyniki z działalności. Długotrwały okres dekonunktury na polskim rynku kapitałowym może spowodować, że Emitent i jego podmioty zależne będą osiągały straty. Jednocześnie specyfika działalności Grupy Emitenta, a w szczególności Domu Maklerskiego INC S.A. powoduje, że znacząca część kosztów to koszty stałe, niezbędne do ponoszenia z uwagi na wymogi przepisów prawa co do np. zapewnienia infrastruktury technicznej i odpowiedniego zespołu pracowników. Nie jest zatem możliwe obniżanie kosztów w okresie dekonunktury, a co za tym idzie, może okazać się niezbędne pozyskanie dodatkowego finansowania w celu zachowania płynności oraz niezbędnych wskaźników finansowych w Domu Maklerskim INC S.A.

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.

W ramach Grupy Kapitałowej INC S.A. funkcjonują dwie Alternatywne Spółki Inwestycyjne, mające charakter funduszy typu VC/PE (w szerokim znaczeniu). Podstawowym źródłem zysków funduszu VC/PE jest przyrost wartości przedsiębiorstw portfelowych. 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.

Ryzyko związane z działalnością w branży regulowanej

Podmioty działające w ramach Grupy Kapitałowej INC podlegają nadzorowi ze strony organów i instytucji rynku kapitałowego. Wiąże się to z ryzykiem, iż w przypadku, kiedy pomimo zastosowanych wewnętrznych procedur kontrolnych dojdzie do naruszenia przepisów prawa, stosowne organy czy instytucje nałożą sankcje.

Świadczenie przez INC S.A. usług Autoryzowanego Doradcy podlega nadzorowi ze strony Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 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 INC S.A., jej sytuację finansową oraz perspektywę rozwoju.

Obszarem działalności Domu Maklerskiego INC S.A. jest prowadzenie działalności maklerskiej. Warunkiem świadczenia tych usług jest posiadanie stosowanego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. W przypadkach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, czyli głównie w przypadku istotnych naruszeń prawa bądź nieprzestrzegania zasad uczciwego obrotu, Komisja może między innymi cofnąć zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej lub ograniczyć zakres wykonywanej działalności maklerskiej, a także nałożyć karę pieniężną. Komisja Nadzoru Finansowego w ostatnich latach aktywnie korzysta z ww. sankcji w stosunku do części domów maklerskich. Wystąpienie sytuacji powyższej mogłoby zagrozić kontynuacji prowadzonej działalności i w sposób negatywny wpłynąć na wyniki finansowe lub reputację Domu Maklerskiego INC S.A. W działalności wykonywanej przez Dom Maklerski INC S.A. nie można wykluczyć przypadków popełniania błędów czy naruszenia przepisów prawa przez osoby zatrudnione w Domu Maklerskim INC S.A. Mogłoby to, oprócz sankcji Komisji Nadzoru Finansowego, naruszyć zaufanie klientów lub spowodować ich roszczenia. Systemy informatyczne i telekomunikacyjne odgrywają znaczącą rolę w bieżącej działalności Domu Maklerskiego INC S.A. w zakresie kontaktu z klientami oraz inwestorami, jak i pod kątem przechowywania informacji i dokumentów kluczowych dla prowadzenia działalności. Nieprawidłowe funkcjonowanie systemu informatycznego skutkować mogłoby opóźnieniem czy niemożnością w świadczeniu usług maklerskich. Nieautoryzowany dostęp do danych przechowywanych w systemie, które niejednokrotnie stanowią tajemnicę zawodową lub dane osobowe, mogłoby skutkować sankcjami organów lub roszczeniami uprawnionych osób. Jednocześnie systemy informatyczne wymagają ciągłego rozwoju i nakładów na ich utrzymanie, zarówno ze względów technicznych, jak i z uwagi na nowe wymogi regulacyjne, jak np. rozporządzenie DORA.

Spółki Carpathia Capital ASI S.A. i INC Private Equity ASI S.A. funkcjonują na podstawie wpisu do rejestru Alternatywnych Spółek Inwestycyjnych i w tym zakresie również podlegają nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. W przypadku naruszenia przepisów prawa, mogą być na nie nałożone sankcje przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Ryzyko związane z wymogami kapitałowymi dla domów maklerskich

Podmiot należący do Grupy INC S.A., to jest Dom Maklerski INC S.A., został utworzony i prowadzi działalność zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dlatego też ciąży na nim obowiązek utrzymywania na określonym poziomie funduszy własnych, kapitału założycielskiego i aktywów płynnych, a także stosowania wymogów określonych przepisami ww. ustawy oraz aktami wykonawczymi, oraz rozporządzeniami unijnymi.

Fundusze własne Domu Maklerskiego muszą nie tylko spełniać wymogi wynikające bezpośrednio z przepisów (dla działalności depozytariusza 750.000 euro), ale pokrywać wymogi kapitałowe wynikające z systemu zarządzania ryzykiem przyjętego przez DM INC. Szacowane w ten sposób wymogi mogą zależeć w szczególności od ryzyka, jakie przyjmuje na siebie Dom Maklerski z tytułu prowadzonej działalności, w tym ilości, wielkości czy rodzajów FIZ, a dodatkowo system zarządzania ryzykiem w Domu Maklerskim podlega nadzorowi KNF, który może zgłaszać określone oczekiwania nadzorcze. Dodatkowo fundusze własne spadają w przypadku wykazywania strat z działalności Domu Maklerskiego. Istnieje zatem ryzyko, że obecnie posiadane środki mogą okazać się niewystarczające do prowadzenia w przyszłości działalności przez DM INC i niezbędne będzie dodatkowe dokapitalizowanie podmiotu. Należy wskazać, że wymóg istotnego dokapitalizowania Domu Maklerskiego INC S.A. może spowodować m.in. konieczność przeprowadzenia dodatkowej emisji przez INC S.A. lub przez Dom Maklerski INC. W przypadku braku możliwości odpowiedniego dokapitalizowania, istnieje ryzyko zastosowania sankcji przez Komisję Nadzoru Finansowego, w tym także utraty zezwolenia na prowadzoną działalność maklerską.

Ryzyko związane z działalnością depozytariusza FIZ

Emitent wskazuje, że nowym (od II połowy 2023 r.) obszarem działalności podmiotu zależnego, to jest Domu Maklerskiego INC S.A., jest działalność depozytariusza funduszy inwestycyjnych zamkniętych (FIZ). Działalność ta charakteryzuje się wysokimi wymogami regulacyjnymi oraz wysokimi oczekiwaniami nadzorczymi ze strony KNF, co potwierdzają istotne kary nakładane na podmioty prowadzące taką działalność w przeszłości. Działalność ta związana jest także z koniecznością utrzymywania wysokich wymogów organizacyjnych, odpowiednich zasobów technicznych i systemów informatycznych oraz rozbudowanego zespołu specjalistów. Dom Maklerski INC S.A. na dzień niniejszego Dokumentu obsługuje 23 FIZ z kilku TFI, co pozwoli osiągnąć rentowność tego obszaru działalności w roku 2025. Dom Maklerski INC S.A. prowadzi rozmowy z TFI zainteresowanymi przeniesieniem kolejnych funduszy do Domu Maklerskiego INC S.A., jednakże należy zwrócić uwagę na fakt, że pozyskiwanie klientów (FIZ) jest procesem trudnym, gdyż podmioty te posiadają umowy z wielomiesięcznymi terminami wypowiedzenia, ponadto zmiana podmiotu pełniącego funkcję depozytariusza ma wymiar strategiczny dla FIZ, gdyż stanowi on kluczowy element jego infrastruktury. Dodatkowo DM INC selekcjonuje FIZ pod kątem bezpieczeństwa, ryzyka oraz klas aktywów, co może także ograniczyć liczbę potencjalnych klientów. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że liczba FIZ przyjętych do obsługi w przyszłości będzie niewielka. Nie można także wykluczyć, że jedno lub kilka TFI wycofa się ze współpracy z Domem Maklerskim, wypowiadając umowy, co może spowodować utratę części przychodów, a w konsekwencji brak rentowności tego działu. Nie można także wykluczyć, że podmioty konkurujące na rynku niebankowych depozytariuszy FIZ (obecnie trzy inne domy maklerskie) będą stosować agresywną politykę cenową, utrudniającą pozyskanie nowych klientów na satysfakcjonujących warunkach.

Jednocześnie należy wskazać, że umowy z FIZ zakładają wynagrodzenie o charakterze ryczałtowym, co z jednej strony gwarantuje otrzymywanie przez DM INC stałego wynagrodzenia miesięcznego, uniezależnionego od koniunktury rynkowej, a z drugiej strony

utrudnia renegocjację tego wynagrodzenia. W przypadku konieczności ponoszenia zwiększonych kosztów stałych, związanych np. ze zwiększonymi wynagrodzeniami, rozbudową lub modernizacją systemów IT, czy wymogami regulacyjnymi, istnieje ryzyko biznesowe i operacyjne, że rentowność w tym obszarze działalności może zostać utracona.

Ryzyko kredytowe

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 przyjmowanych 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.

Oczekiwane straty kredytowe nie są wyceniane na zasadzie zbiorowej.

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

Uwzględniając powyższe, w ocenie Emitenta, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

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.

Ryzyko utraty płynności

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

Grupie Kapitałowej INC S.A. nie grozi utrata płynności. Na dzień 31.12.2024 r. zobowiązania krótko i długoterminowe GK Emitenta wynosiły 14,800 mln zł (z czego 7,538 mln zł z tytułu prowadzonych emisji przez podmiot zależny Dom Maklerski INC S.A. środki zgromadzone na rachunkach powierniczych oraz 4,033 mln z tytułu najmu długookresowego siedziby Grupy Kapitałowej i siedziby oddziału podmiotu zależnego Dom Maklerski INC S.A., oraz 2,026 mln zł biernych rozliczeń międzyokresowych), przy stanie należności 1,648 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 23,796 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 11,166 mln zł). Spółki z Grupy Kapitałowej INC S.A. na bieżąco wywiązują się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publicznoprawnych.

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych

Emitent jest narażony na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych. Celem Emitenta jest unikanie koncentracji wpływów i wydatków na pojedynczym kontrahencie lub pojedynczej grupie kontrahentów, co pozwoli na dywersyfikację zarówno wpływów jak i wydatków.

Ryzyko walutowe

Emitent co do zasady osiąga przychody oraz zaciąga swoje zobowiązania w walucie polskiej starając się do minimum ograniczyć ryzyko walutowe. Spółka narażona jest na ryzyko walutowe, które powoduje niepewność co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Część zobowiązań Spółki (wynikających z długoterminowej umowy najmu lokalu) odniesiona jest do kursu euro, w związku z czym osłabienie złotego będzie mieć wpływ na wielkość zobowiązania finansowego z tytułu długoterminowej umowy najmu. Zmiana kursu EUR o 0,10 zł powoduje wzrost zobowiązania o 40,3 tys. zł.

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 lub brak płynności i pojawienie się ryzyka braku możliwości szybkiego zbycia posiadanych przez Grupę Emitenta walorów.

Ryzyko to jest ograniczane wraz z wprowadzeniem akcji spółek portfelowych do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu. Wskazuje się jednakże, że płynność obrotu akcji notowanych na rynku NewConnect również może być niewielka i może nie pozwolić na szybkie wyjście z inwestycji.

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 inwestycjami dokonanymi 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. Grupa Emitenta dokonuje inwestycji w spółki nabywając akcje/udziały oraz niekiedy 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.

Ryzyka związane ze specyfiką przedsiębiorstw z sektora MSP

Emitent inwestuje oraz doradza przedsiębiorstwom z sektora małych i średnich spółek (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 nieoptymalności 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.

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.

Ryzyko niepowodzenia lub opóźnienia projektów

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

W szczególności Emitent wskazuje, że nabywa w niektórych przypadkach 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 niektórych podmiotów, które dokonują oferowania instrumentów finansowych w ramach tzw. platform crowdfundingowych. 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.

Ryzyko związane z utratą pracowników

Podstawową wartością firm doradczych, w tym domu maklerskiego oraz firm o charakterze funduszu VC/PE jest zespół doświadczonych i wysoko wykwalifikowanych pracowników. Dodatkowo, w zakresie działalności należącego do Grupy Domu Maklerskiego niezbędne jest zatrudnianie określonej liczby osób posiadających stosowne licencje, np. maklerskie i doświadczenie zawodowe. Zaprzeszanie współpracy z Emitentem przez osoby należące do podstawowej kadry specjalistów Emitenta spowodować może konieczność zatrudnienia nowych osób. Proces rekrutacji może być z kolei długotrwały i kosztowny. Mogłoby to negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Emitenta poprzez czasowe zwiększenie kosztów działalności lub/i spowodować pogorszenie efektywności realizacji projektów.

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.

Rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

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 832 (liczba głosów na WZA – 100% łącznie z Carpathia Capital ASI S.A.
- podmiotem zależnym)

Carpathia Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

- liczba akcji 1.239.713 (liczba głosów na WZA – 43,05%),

INC Private Equity Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

- liczba akcji 1.000.000 (liczba głosów na WZA – 100%)

Raisemana Sp. z o.o.

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

INC East&West Sp. z o.o. w likwidacji

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

INC S.A. – podmiot dominujący

Nazwa (firma):	INC S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6,
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:	61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6,
Numer KRS:	0000371004
Tel:	+48 (61) 845 50 00,
Zarząd:	Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu, Piotr Zygmantowski – Wiceprezes Zarządu, Agnieszka Czerwiakowska – Członek Zarządu
Profil działalności:	Przedmiotem działania spółki jest prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 21.02.2012 r. nr

DRK/WL/4020/36/14/102/1/2012, w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 24.10.2017 r. nr DRK/WL/4020/35/18/2017/102/1, w zakresie doradztwa inwestycyjnego oraz przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych, oraz prowadzenia rachunków pieniężnych na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 22.12.2020 sygn. DIF-DIFZL.4010.1.2020, a także w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie, doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią oraz sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 19.05.2023 sygn. DIF-DIFZL.4010.8.2022.

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

Nazwa (firma): CARPATIA CAPITAL Spółka Akcyjna
 Kraj: Polska
 Siedziba: Poznań
 Adres: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6,
 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: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6,
 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.

RAISEMANA Sp. z o.o. – podmiot zależny

Nazwa (firma): RAISEMANA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Kraj: Polska
 Siedziba: Poznań
 Adres: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6,
 Numer KRS: 0000365923

Tel: +48 (61) 851 86 77,
 Profil działalności: Przedmiotem działania spółki ma być działalność portalu crowdfundingowego.

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

Nazwa (firma): INC East&West Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Kraj: Polska
 Siedziba: Poznań
 Adres: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6,
 Numer KRS: 0000335417
 W dniu 17 listopada 2021 roku zostało otwarte postępowanie likwidacyjne spółki INC East&West Sp. z o.o.
 Spółką kieruje likwidator – Jacek Skrzypczak.

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 okresie, którego dotyczy raport nie nastąpiły zmiany 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

STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE 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 KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNAČNYCH 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	3 358 065	4 858 065	22,32%	29,37%
Rockbridge TFI	1 500 000	1 500 000	9,97%	9,07%

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

ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ 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, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

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

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 2.608.065 akcji serii B1, C, D, E i F, dających 2.608.065 głosów. Razem 3.358.065 akcji (22,32 % kapitału zakładowego) dających 4.858.065 głosów (29,37% ogólnej liczby głosów).

Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu - posiada 607.300 akcji serii B1, C, D, E dających 607.300 głosów. Udział w kapitale zakładowym: 4,04%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA: 3,67%,

Wojciech Iwaniuk - Członek Zarządu - posiada 166.667 akcji na okaziciela, dających 166.667 głosów. Udział w kapitale zakładowym 1,11%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 1,01%

Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej - posiada 500.000 akcji na okaziciela, dających 500.000 głosów. Udział w kapitale zakładowym 3,32%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 3,02%.

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

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

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 ZALÉŻNEJ, 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 powiązanymi, 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 powiązanymi, 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 30.06.2025 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 4,381 mln zł (z czego 2,160 mln zł z tytułu najmu długookresowego siedziby Spółki i 1,510 mln zł biernych rozliczeń kosztów), przy stanie należności krótkoterminowych 0,747 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 2,074 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 0,392 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 dezinwestycji.

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

INC S.A. w roku 2025 kontynuować będzie proces wprowadzania do obrotu emitentów, którzy w poprzednich latach przeprowadzali oferty akcji; w dalszym ciągu obsługiwać będzie emitentów rynku NewConnect w zakresie bieżącej funkcji Autoryzowanych Doradców. INC S.A. oprócz pełnienia funkcji autoryzowanego doradcy dla części swoich klientów, którzy przeszli z rynku NewConnect na rynek regulowany, pełni funkcję doradcy w zakresie obowiązków informacyjnych.

W 2025 r. Dom Maklerski skupiać się będzie na doprowadzeniu do rentowności usługi depozytariusza FIZ oraz przeprowadzaniu ofert publicznych na większą niż w 2024 r. skalę

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Poznań, 30 września 2025 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, 30 września 2025 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.
61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniak 6,
tel./fax. (0-61) 851-86-77
e-mail biuro@incsa.pl

www.incsa.pl

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

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy KRS
KRS 0000028098, NIP 778-10-24-498

Wysokość kapitału zakładowego: 1.504.309,90 zł