

DOKUMENT OFERTOWY



Incuvo S.A. z siedzibą w Katowicach

Niniejszy dokument ofertowy został sporządzony na podstawie art. 1 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie 2017/1129”) oraz art. 37a ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Zgodnie z art. 37a ustawy o ofercie publicznej udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia dokumentu zawierającego co najmniej podstawowe informacje o emitencie papieru wartościowego, w tym informacje finansowe, informacje o oferowanych papierach wartościowych oraz warunkach i zasadach ich oferty, podstawowe informacje o planowanym sposobie wykorzystania środków uzyskanych z emisji papierów wartościowych, podstawowe informacje o istotnych czynnikach ryzyka oraz oświadczenie emitenta o odpowiedzialności za informacje zawarte w dokumencie, nie wymaga oferta publiczna, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 100 000 euro i mniej niż 1 000 000 euro.

Niniejszy Dokument nie stanowi Dokumentu Informacyjnego w rozumieniu Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect. Niniejszy Dokument nie był badany ani zatwierdzany przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect lub Komisję Nadzoru Finansowego. Niniejszy Dokument może różnić się pod względem formy lub treści od przyszłego Dokumentu Informacyjnego (w rozumieniu przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu), sporządzanego w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych będących przedmiotem oferty publicznej do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

DATA SPORZĄDZENIA: 15 CZERWCA 2020 R.



Oferujący w zakresie art. 72 pkt 1 i 3
ustawy o obrocie instrumentami
finansowymi

Wstęp**Emitent**

 INCUBO Feel imagination	
Nazwa (firma):	Incuvo Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Ligocka 103, 40-568 Katowice, Polska
Numer KRS:	0000642202
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	242811981
NIP:	634-28-05-589
Poczta e-mail:	info@incuvo.com
Strona www:	www.incuvo.com

Oferujący w zakresie art. 72 pkt 1 i 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

 INC Dom Maklerski	
Nazwa (firma):	Dom Maklerski INC Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS:	0000371004
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	142721519
NIP:	7010277149
Telefon:	+48 61 297 79 27
Fax:	+48 61 297 79 27
Poczta e-mail:	biuro@dminc.pl
Strona www:	www.dminc.pl / www.crowdconnect.pl

Dane o instrumentach finansowych oferowanych na podstawie niniejszego Dokumentu

Na podstawie niniejszego Dokumentu Emitent oferuje:

- Nie mniej niż 1 (jedna) oraz nie więcej niż 1.333.335 (jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, po cenie emisyjnej 2,10 zł (słownie: dwa złote dziesięć groszy) każda

Próg dojścia emisji do skutku ustalony został na poziomie 1.000.000 sztuk akcji serii D.

Emisja została podzielona na dwie transze:

- a) zapisy na akcje w ramach pierwszej transzy będą przyjmowane w dniach od 15 czerwca do 22 czerwca 2020 r. Emitent zaoferuje w ramach pierwszej transzy do 1.000.000 sztuk akcji serii D
- b) zapisy na akcje w ramach drugiej transzy będą przyjmowane w dniach od 23 czerwca do 30 czerwca 2020 r. Emitent zaoferuje w ramach drugiej transzy do 333.335 sztuk akcji serii D.

Cena za 1 akcję serii D jest jednolita w obydwóch transzach.

Informacja o godzinie startu w dniu 23 czerwca 2020 r. przyjmowania zapisów w ramach drugiej transzy zostanie opublikowana wraz z dokumentem ofertowym, sporządzonym na podstawie art.37a ustawy o ofercie i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, na stronie <http://emisja.incuvo.com> nie później niż w dniu 22 czerwca 2020 r.

W ramach pierwszej transzy zapisy mogą być składane poprzez uzupełnienie formularza elektronicznego na stronie <http://emisja.incuvo.com> lub przesłanie drogą mailową na adres emisja@incuvo.com poprawnie wypełnionego formularza zapisu.

W ramach drugiej transzy zapisy mogą być składane wyłącznie poprzez uzupełnienie formularza elektronicznego na stronie <http://emisja.incuvo.com>, a decyduje kolejność zgłoszeń.

Ustalono maksymalny poziom zapisu w ramach drugiej transzy na 12.000 akcji serii D, a minimalny poziom zapisów na 1.200 akcji serii D, przy czym jeżeli ogólny poziom zapisów przekroczy 1.332.135 sztuk akcji serii D to minimalny poziom zapisu będzie równy liczbie akcji pozostałych do 1.333.335 sztuk akcji serii D.

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie akcji serii A, B oraz akcji serii D do obrotu na rynku NewConnect do końca 2020 roku. Akcje serii C nie zostaną wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect w roku 2020 r. z uwagi na zapisy regulaminu ASO odnoszące się do różnicy w cenach emisyjnych pomiędzy cenami emisyjnymi akcji serii C i D.

Emitent podkreśla, że z uwagi na tryb emisji, Komisja Nadzoru Finansowego ani żaden inny organ nie zatwierdza i nie weryfikuje dokumentów emisji.

Spis treści

I.	CZYNNIKI RYZYKA	8
1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA.....	8
	RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM SUKCESU GRY „GREEN HELL VR” ORAZ DRUGIEGO TYTUŁU VR.....	8
	RYZYKO ZWIĄZANE Z TWORZENIEM GIER W TECHNOLOGII VR	8
	RYZYKO ZWIĄZANE Z WPROWADZANIEM NOWYCH GIER.....	9
	RYZYKO ZWIĄZANE Z CYKLEM PRODUKCYJNYM	10
	RYZYKO ZWIĄZANE Z POZYSKIWANIEM NOWYCH ZLECEŃ I PRAW DO TYTUŁÓW	10
	RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAPOTRZEBOWANIEM NA KAPITAŁ.....	10
	RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH CZŁONKÓW ZESPOŁU	10
	RYZYKO ZWIĄZANE Z TRUDNOŚCIAMI W POZYSKIWANIU DOŚWIADCZONYCH PRACOWNIKÓW	11
	RYZYKO ZWIĄZANE Z PLANOWANYMI PRZEJĘCIAMI.....	11
	RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAPASAMI	11
	RYZYKO ZWIĄZANE Z WARTOŚCIAMI NIEMATERIALNYMI I PRAWNYMI	11
	RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM STRATEGII EMITENTA.....	12
	RYZYKO UZALEŻNIENIA OD KLUCZOWYCH DYSTRYBUTORÓW	12
	RYZYKO NIEPROMOWANIA GRY PRZEZ DYSTRYBUTORÓW	12
	RYZYKO ZWIĄZANE Z NIELEGALNĄ DYSTRYBUCJĄ.....	12
	RYZYKO ZWIĄZANE Z WYSOKOŚCIĄ STRATY NETTO ZA ROK 2019	12
	RYZYKO ZWIĄZANE Z PANDEMIĄ COVID-19	13
2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	13
	RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM MAKROEKONOMICZNYM I KONIUNKTURĄ GOSPODARCZĄ.....	13
	RYZYKO ZMIAN REGULACJI PODATKOWYCH	13
	RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ NA RYNKU GIER	13
	RYZYKO ZWIĄZANE Z POSTĘPEM TECHNOLOGICZNYM ORAZ TRENDAMI W BRANŻY	13
	RYZYKO ZWIĄZANE ZE ŚWIATOWYMI KAMPANIAMI NA RZECZ ZDROWEGO TRYBU ŻYCIA	14
	RYZYKO ZWIĄZANE Z PROCESAMI KONSOLIDACYJNYMI PODMIOTÓW KONKURENCYJNYCH	14
3.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	14
	RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI SERII D DO SKUTKU.....	14
	RYZYKO ZWIĄZANE Z ODMOWĄ WPROWADZENIA AKCJI DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE LUB OPÓŻNIENIEM W TYM ZAKRESIE.....	14
	RYZYKO ZWIĄZANE Z DOKONYWANIEM INWESTYCJI W AKCJE EMITENTA	14
	RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIAM I AKCJI EMITENTA NA NEWCONNECT - KSZTAŁTOWANIE SIĘ PRZYSZŁEGO KURSU AKCJI I PŁYNNOŚCI OBROTU.....	15
	RYZYKO ZWIĄZANE Z WYDANIEM DECYZJI O ZAWIESZENIU LUB O WYKLUCZENIU AKCJI EMITENTA Z OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU.....	15
	RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA PRZEZ ORGANIZATORA ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU KARY UPOMNIEŃ LUB KARY PIENIĘŻNEJ	17
	RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA PRZEZ KNF I INNE ORGANY NADZORCZE KAR ADMINISTRACYJNYCH ZA NIEWYKONYWANIE LUB NIEPRAWIDŁOWE WYKONYWANIE OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA ..	18
	RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWIĄZANIEM LUB WYGAŚNIĘCIEM UMOWY Z AUTORYZOWANYM DORADCĄ, ZAWIESZENIEM PRAWA DO WYKONYWANIA DZIAŁALNOŚCI AUTORYZOWANEGO DORADCY LUB SKREŚLENIEM AUTORYZOWANEGO DORADCY Z LISTY AUTORYZOWANYCH DORADCÓW.....	19
	RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWIĄZANIEM LUB WYGAŚNIĘCIEM UMOWY Z ANIMATOREM RYNKU, LUB ZAWIESZENIA PRAWA DO WYKONYWANIA ZADAŃ ANIMATORA RYNKU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE	20
II.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE.....	21
1.	EMITENT	21
2.	OFERUJĄCY W ZAKRESIE ART. 72 PKT 1 I 3 USTAWY O OBROCI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI.....	22

III.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH OFEROWANYCH INWESTOROM ORAZ WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	23
1.	SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPZYWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH	23
2.	OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ZE WSKAZANIEM ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI	31
3.	OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE	40
4.	WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI	40
	UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM	41
	UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM	45
5.	OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI	46
6.	INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU	47
	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO Z DYWIDENDY	47
	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI	48
	PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH	49
7.	ZASADY DYSTRYBUCJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	49
	WSKAZANIE OSÓB, DO KTÓRYCH KIEROWANA JEST OFERTA	49
	WSKAZANIE TERMINÓW OTWARCIA I ZAMKNIĘCIA SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY	49
	WSKAZANIE ZASAD, MIEJSC I TERMINÓW SKŁADANIA ZAPISÓW ORAZ TERMINU ZWIĄZANIA ZAPISEM	50
	WSKAZANIE ZASAD, MIEJSC I TERMINÓW DOKONYWANIA WPŁAT ORAZ SKUTKÓW PRAWNYCH NIEDOKONANIA WPŁATY W OZNACZONYM TERMINIE LUB WNIESIENIA WPŁATY NIEPEŁNEJ	50
	INFORMACJE O UPRAWNIENIACH ZAPISUJĄCYCH SIĘ OSÓB DO UCHYLENIA SIĘ OD SKUTKÓW PRAWNYCH ZŁOŻONEGO ZAPISU WRAZ Z WARUNKAMI, JAKIE MUSZĄ BYĆ SPEŁNIONE, ABY TAKIE UCHYLENIE BYŁO SKUTECZNE	51
	TERMINY I SZCZEGÓŁOWE ZASADY PRZYDZIAŁU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	51
	WSKAZANIE ZASAD ORAZ TERMINÓW ROZLICZENIA WPŁAT I ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT	51
	WSKAZANIE PRZYPADKÓW, W KTÓRYCH OFERTA MOŻE NIE DOJŚĆ DO SKUTKU LUB EMITENT MOŻE ODSTĄPIĆ OD JEJ PRZEPROWADZENIA	52
	INFORMACJA DOTYCZĄCA SPOSOBU I FORMY OGŁOSZENIA O DOJŚCIU LUB NIEDOJŚCIU OFERTY DO SKUTKU ORAZ SPOSOBU I TERMINU ZWROTU WPŁACONYCH KWOT	52
	INFORMACJA DOTYCZĄCA SPOSOBU I FORMY OGŁOSZENIA O ODSTĄPIENIU OD PRZEPROWADZENIA OFERTY LUB JEJ ODWOŁANIU	52
	CELE EMISJI, KTÓRYCH REALIZACJI MAJĄ SŁUżyć WPŁYWY UZYSKANE Z EMISJI, WRAZ Z OKREŚLENIEM PLANOWANEJ WIELKOŚCI WPŁYWÓW, OKREŚLENIEM, JAKA CZĘŚĆ TYCH WPŁYWÓW BĘDZIE PRZEZNACZONA NA KAŻDY Z WYMIENIONYCH CELÓW, ORAZ WSKAZANIE, CZY CELE EMISJI MOGĄ ULEC ZMIANIE	52
IV.	DANE O EMITENCIE I JEJ DZIAŁALNOŚCI	54
1.	PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	54
	DANE TELEADRESOWE	54
	WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA	54
	WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT	54
	WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, WRAZ Z PODANIEM DATY DOKONANIA TEGO WPISU, A W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA – PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ	55
	INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ	55
2.	KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA	55
3.	OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	56

OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	56
OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, CZY WEDŁUG NIEGO JEGO AKTYWA OBROTOWE WYSTARCZAJĄ DO POKRYCIA JEGO BIEŻĄCYCH POTRZEB, TO JEST POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO UPROSZCZONEGO, CZY TEŻ NIE, A JEŚLI NIE – WSKAZANIE W JAKI SPOSÓB ZAMIERZA ZAPEWNIĆ POTRZEBNE DODATKOWO AKTYWA OBROTOWE	57
INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	57
INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI	57
WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE	57
4. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	57
5. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK NIEWCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ALE BĘDĄCYCH PODMIOTAMI ISTOTNYMI DLA DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA I POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO LUB OSOBOWO Z EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNA CZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA	57
POWIĄZANIA KAPITAŁOWE	58
POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE:	58
6. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	59
6.1. PROFIL SPÓŁKI	59
6.2. PRODUKCJE SPÓŁKI	60
6.3. ZESPÓŁ DEWELOPERSKI ORAZ PROCES PRODUKCJI GIER	64
6.4. STRATEGIA ROZWOJU I CELE EMISYJNE	66
6.5. RYNEK DZIAŁALNOŚCI	68
7. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE	74
8. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, RESTRUKTURYZACYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM	74
9. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	74
10. INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMIS W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA	74
11. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ	75
12. INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE	75

13.	WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ROZDZIALE V	75
14.	ŻYCIORYSY ZAWODOWE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I OSÓB NADZORUJĄCYCH EMITENTA	76
	DANE O CZŁONKACH ZARZĄDU EMITENTA	76
	DANE O CZŁONKACH RADY NADZORCZEJ EMITENTA	77
15.	DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	82
V.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE	83
1.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE INCUBO S.A. ZA 2019 R.	83
2.	SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO INCUBO S.A. ZA ROK 2019	141
3.	DANE FINANSOWE ZA 1 KWARTAŁ 2020 ROKU	146
VI.	ZAŁĄCZNIKI	151
1.	STATUT EMITENTA	151
2.	ODPIS Z KRS	168
3.	TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD	175
4.	FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE	181
5.	DEFINICJE SKRÓTÓW	184

I. Czynniki ryzyka

Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi Emitenta, powinni przeanalizować czynniki ryzyka, które zostały szczegółowo opisane w niniejszym Dokumencie Ofertowym.

Ziszczenie się dowolnego z nich, może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego wyniki finansowe.

Emitent zawarł w Dokumencie Ofertowym wszystkie znane mu na dzień sporządzenia Dokumentu czynniki ryzyka. Emitent nie wyklucza, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas nierozpoznane przez Spółkę, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z brakiem sukcesu gry „Green Hell VR” oraz drugiego tytułu VR

Emitent wskazuje, że na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu, zespół deweloperski skupia się na pracach związanych z portem na VR gry „Green Hell” (Emitent posiada prawa do portu gry, w ramach którego będzie otrzymywał istotny udział w podziale zysku brutto ze sprzedaży – rozumiany jako przychód ze sprzedaży pomniejszony o koszty dystrybucji, jednocześnie Spółka ponosi całość kosztów produkcji) oraz portem na VR gry, której tytułu, ze względów marketingowych i zapisów umownych Emitent nie może ujawnić, zwanego roboczo „Projekt X” (w porcie tym Emitent funkcjonuje na zasadach prac na zlecenie, za które otrzyma wynagrodzenie przewyższające wielkość przychodów ze sprzedaży za rok 2019 i nieistotny udział w zysku brutto ze sprzedaży). Planowany termin ukończenia prac przez Spółkę nad „Projektem X” to III/IV kwartał 2020 roku - Emitent będzie mógł ujawnić dane tytułu po rozpoczęciu działań marketingowych przez wydawcę. Gra „Green Hell” w wersji VR ukaże się w III kwartale 2021 (wersja PC) i IV kwartale 2021/I kwartale 2022 roku (wersja Oculus Quest). Budżet produkcji gry „Green Hell” w wersji na VR wyniesie około 2 mln zł, natomiast koszt produkcji „Projekt X” pokrywany jest z bieżących płatności zleciennodawcy. Istnieje ryzyko, iż np. ze względu na niskie zainteresowanie tematyką przez potencjalnych graczy, lub niesatysfakcjonującą jakość wykonania, sprzedaż gier okaże się niższa od zakładanej, co przełoży się negatywnie na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju studia. Zarząd stara się minimalizować takowe ryzyka poprzez staranny dobór tytułów, które odniosły sukces w wersjach na PC i konsole, a także poprzez korzystanie z wykwalifikowanej kadry, zdolnej do realizacji gier na wysokim poziomie (która zdobyła doświadczenie m.in. przy porcie gry „Layers of Fear” dokonanej przez Emitenta). Brak ewentualnego niepowodzenia w zakresie sprzedaży „Projektu X” nie będzie miał istotnego wpływu na wyniki sprzedaży, gdyż gra ta realizowana jest na zlecenie (ang. work for hire), a udział Emitenta w zysku brutto ze sprzedaży tego tytułu jest nieistotny. Natomiast z uwagi na istotny udział w podziale zysku brutto ze sprzedaży portu gry „Green Hell” ewentualny brak sukcesu rynkowego tego tytułu może istotnie wpłynąć na wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Emitenta. W ocenie Spółki potencjalne ryzyko niesatysfakcjonującego poziomu sprzedaży jest ograniczone z uwagi na poziom sprzedaży gry „Green Hell VR” na pozostałych platformach oraz zainteresowanie promocją gry w wersji VR przez wiodące platformy oferujące tego typu tytuły. Ponadto Emitent wskazuje, że obecność spółki Creepy Jar (jednego z wiodących polskich studiów) przy promowaniu tytułu znacząco obniża ryzyko niepowodzenia premiery „Green Hell” w wersji VR.

Ryzyko związane z tworzeniem gier w technologii VR

Emitent zamierza tworzyć gry w technologii Virtual Reality (VR) na platformy SteamVR, czy Oculus. Aktualnie Emitent realizuje dwa zlecenia: „Green Hell VR” (z istotnym udziałem w zysku brutto ze sprzedaży przy jednoczesnym całkowitym ponoszeniu kosztów produkcji) oraz innego znanego tytułu, którego nazwy Emitent nie może ujawnić, zwanego roboczo „Projekt X” (projekt sfinansowany przez wydawcę w kwocie przekraczającej wielkość przychodów ze sprzedaży Spółki za rok 2019, Emitent posiada nieistotny udział w zysku brutto ze sprzedaży tego tytułu; planowany termin ukończenia prac przez Spółkę to III/IV kwartał 2020 roku; Emitent będzie mógł ujawnić dane tytułu po rozpoczęciu działań marketingowych przez wydawcę). Stworzenie gier w technologii VR istotnie różni się od tworzenia gier na PC, czy konsole. Ponadto Emitent nie posiada bogatego doświadczenia w zakresie produkcji tego typu gier, gdyż w swojej historii stworzył 1 port na VR tj. gry „Layers of Fear”, który sprzedał się w ilości pozwalającej na pokrycie kosztów jego produkcji i marketingu (Emitent nie posiada szczegółowych danych ze sprzedaży tego tytułu, gdyż realizował port na zasadach prac na zlecenie, informację o zwrocie kosztów produkcji i marketingu podał zleciennodawca, tj. Bloober Team SA, w

raporcie bieżącym ESPI nr 58/2019). Istnieje ryzyko, że z uwagi na wysokie zaawansowanie technologiczne stworzonych gier, finalna jakość produktu okaże się niesatysfakcjonująca lub, że pojawią się trudności w ukończeniu danego projektu. W takiej sytuacji Emitent może ponosić dodatkowe koszty produkcji, a termin premiery danej gry może ulec opóźnieniu. Przełoży się to negatywnie na jego wyniki finansowe i perspektywy rozwoju. Emitent zaznacza, że na dzień tworzenia dokumentu jest jednym z większych tego typu studiów VR w Polsce pod względem liczby zatrudnionych – zespół liczy 14 osób zatrudnionych bezpośrednio w Spółce, 5 osób w formacie B2B, a kolejne 6 współpracuje z emitentem w ramach spółki Spectral Games S.A. i spółki Spectral Applications sp. z o.o. Emitent aktualnie finalizuje przejęcie wskazanych spółek, w związku z czym zakłada rozbudowę zespołu własnego. Rozbudowa pozwoli na prowadzenie prac nad dwoma tytułami jednocześnie. Wartość transakcji wyniesie około 500 tys. zł i zostanie sfinansowana ze środków pozyskanych z wcześniejszych emisji akcji. Emitent zakłada finalizację transakcji w III kw. 2020 r.

Ryzyko związane z możliwymi opóźnieniami przy realizacji projektów

Należy wskazać, że proces przygotowania gier jest działaniem wieloetapowym, czego następstwem jest ryzyko opóźnienia poszczególnych faz, a w konsekwencji całego projektu. Poszczególne etapy przygotowania omawianych produktów następują kolejno po sobie i są uzależnione od wyników bądź całkowitego ukończenia faz poprzednich. Niektóre z etapów zależne są wyłącznie od zespołu projektowego, inne natomiast zależą od zaangażowania podmiotów zewnętrznych – wydawców, partnerów, licencjodawców, klientów. Jak podkreśla Zarząd Emitenta ma on ograniczony wpływ na terminowość działań podmiotów zewnętrznych, a ponadto nie można wykluczyć nieprzewidzianych trudności, które mogą być przyczyną opóźnień wewnętrznych zespołów projektowych, jak i podmiotów zewnętrznych, odpowiedzialnych za np. proces certyfikacji (w szczególności dla gier na platformę Oculus Quest). Ryzyko opóźnienia jest szczególnie istotne w sytuacji kontraktów realizowanych w pełnym modelu zalecenia, gdzie Emitent rozliczany jest z konkretnych kamieni milowych. Opóźnienie w realizacji może skutkować koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów produkcji przez Spółkę. Analogiczna sytuacja dotyczy kosztów wynikających z konieczności naniesienia poprawek do produkcji Ponadto opóźnienie w realizacji gry „Green Hell” na VR może doprowadzić do przełożenia planowanej daty debiutu z III kwartału 2021 (wersja PC) i IV kwartału 2021/I kwartale 2022 roku (wersja Oculus Quest) na okresy późniejsze. Może się to negatywnie przełożyć na sytuację finansową Spółki i perspektywy jej rozwoju oraz potencjalne zainteresowanie podmiotów zewnętrznych współpracą w zakresie tworzenia gier na platformy wirtualnej rzeczywistości. Emitent stara się minimalizować wskazane ryzyko poprzez zatrudnianie kadry specjalistów posiadających duże doświadczenie i umiejętności tworzenia gier VR na kilku silnikach.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier

W przypadku zleceń work for hire to kontrahent zobowiązany jest spełnić wszystkie wymogi formalne związane z rozpoczęciem dystrybucji gry, a Emitent otrzymywać będzie % od generowanego zysku brutto ze sprzedaży. Chociaż opisane obowiązki nie spoczywają bezpośrednio na Emitencie, to wszystkie opóźnienia i komplikacje w związku z dopuszczeniem gry do sprzedaży odbijają się będą negatywnie na wynikach Spółki. Istnieje także ryzyko, że wprowadzane gry realizowane na koszt Emitenta nie odniosą oczekiwanego sukcesu, co uniemożliwi Spółce odzyskanie poniesionych nakładów na ich produkcję i negatywnie przełoży się na wyniki finansowe (poprzez konieczność odpisania salda zapasów akumulujących koszty produkcji gier). Ryzyko braku sukcesu gier jest minimalizowane poprzez współpracę z rozpoznawalnymi polskimi studiami (między innymi Creepy Jar) oraz portowanie do VR gier o dużym potencjale sprzedażowym, których wersje na PC sprzedały się w nakładach przekraczających kilkaset tysięcy egzemplarzy.

Jednocześnie Emitent zakłada, że będzie nabywał prawa do znanych tytułów (IP), a następnie będzie tworzył własne gry VR w danym uniwersum. W takiej sytuacji Emitent będzie ponosił całość kosztów produkcji, będzie odpowiedzialny nie tylko za strefę technologiczną, lecz także za stworzenie całej oprawy fabularnej w danym uniwersum. Nie można jednak wykluczyć, że pomysł Emitenta na stworzenie gry VR w danym uniwersum nie odniesie sukcesu komercyjnego, a nakłady poniesione na jego wytworzenie nie zostaną zwrócone. Emitent zamierza minimalizować ryzyko dokonując przed przystąpieniem do tego typu projektów prac celem zweryfikowania potencjału rynkowego tego gry VR. Jednocześnie ryzyko to ma być minimalizowane z uwagi na bardzo rozpoznawalny charakter praw do tytułów, które zamierza nabywać Spółka. Aktualnie Emitent prowadzi bardzo wstępne rozmowy ze znanymi studiami filmowymi celem nabycia praw do realizacji gier VR na podstawie rozpoznawalnych uniwersów.

Ryzyko związane z cyklem produkcyjnym

Obecne moce produkcyjne, wynikające z możliwości zespołu deweloperskiego Emitenta, pozwalają na produkcję dwóch gier VR jednocześnie. Prace te toczą się obecnie dla gry nazwanej roboczo „Projekt X” realizowanej w modelu na zlecenie oraz gry „Green Hell”, gdzie Emitent ponosi całość kosztów produkcji, ale będzie docelowo istotnie partycypował w generowanych zyskach ze sprzedaży. Przyjęty cykl produkcyjny zakłada tworzenie gier w okresach od kilku miesięcy (Projekt X, około 9 miesięcy) do kilkunastu miesięcy (Green Hell, około 15 miesięcy). Długość cyklu produkcyjnego, przy jednoczesnej koncentracji na maksymalnie dwóch tytułach sprawia, że Emitent ponosi ryzyko związane z uzależnieniem przyszłym sytuacji finansowej od rezultatów prowadzonych prac nad ograniczoną ilością gier (brak dywersyfikacji przychodów od kilku tytułów). W przypadku prac w pełnym modelu na zlecenie kluczowa jest terminowość (Emitent otrzymuje płatności etapowo, po realizacji danego kamienia milowego – opóźnienia mogą skutkować nieotrzymaniem danej transzy, a niedoróbki koniecznością naniesienia poprawek na własny koszt), a w modelu, w którym Emitent istotnie partycypuje w zyskach dodatkowo także i sukces rynkowy danej produkcji (dopiero odpowiednia sprzedaż pokrywa bowiem koszty zrealizowanych prac). Ponadto, Emitent zakłada stworzenie trzeciej nogi biznesowej, w której będzie produkował autorskie gry VR z wykorzystaniem praw do znanego uniwersum (IP), co dodatkowo wpłynie na zdolności produkcyjne Spółki. Relatywnie długi proces produkcyjny implikuje dodatkowe ryzyka związane m.in. z zapotrzebowaniem na kapitał, który sfinansuje tworzenie gry do momentu wygenerowania pierwszych przychodów, czy zachowaniem ciągłości zatrudnienia kluczowych pracowników. Emitent stara się minimalizować opisane ryzyko prowadząc z jednej strony prace na zlecenie, które gwarantują stabilne przepływy pieniężne pozwalające na pokrywanie bieżących wydatków oraz odpowiedni dobór tytułów do produkcji z udziałem w zyskach (bazowanie na rozpoznawalnych IP, które odniosły sukces na innych platformach – przykładem jest oparcie produkcji o prawa do gry „Green Hell”, która sprzedała się w ponad 700 tys. egzemplarzy). Jednocześnie Emitent, celem zwiększania możliwości produkcyjnych, zamierza dalej rozbudowywać zespół – m.in. na skutek planowanego przejścia spółek Spectral Games S.A. oraz Spectral Applications Sp. z o.o. oraz zatrudnienia nowych pracowników. Docelowo Emitent zamierza zatrudniać około 30 osób i pracować nad 2-3 grami jednocześnie.

Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych zleceń i praw do tytułów

Strategia Emitenta oraz jego model biznesowych zakładają rozwój w oparciu o trzy nogi biznesowe. Pierwszą z nich jest prowadzenie prac na zlecenie w zakresie portowania gier do VR, w modelu tym Emitent otrzymuje wynagrodzenie stałe za realizację poszczególnych etapów prac, a czasami również niewielki udział w zysku ze sprzedaży gier. Druga noga zakłada portowanie do VR znanych tytułów, które odniosły sukces na innych platformach, na własny koszt z istotnym udziałem w zyskach. Trzecia, docelowa noga biznesowa, opierała się będzie na tworzeniu autorskich produkcji VR po pozyskaniu praw autorskich do rozpoznawalnych uniwersów (np. filmowych, książkowych, czy komiksowych) – w modelu tym Emitent będzie ponosił całość kosztów produkcji przy wyższym udziale w zyskach ze sprzedaży względem dwóch pozostałych obszarów biznesowych. Nie można wykluczyć, że Emitentowi nie uda się pozyskać odpowiednich zleceń w jednej lub kilku nogach biznesowych, co może doprowadzić do pogorszenia jego wyników finansowych i perspektyw rozwoju.

Ryzyko związane z zapotrzebowaniem na kapitał

Emitent w celu realizacji zakładanej strategii rozwoju, w tym produkcji gry „Green Hell” w wersji VR, musi posiłkować się finansowaniem zewnętrznym – bieżące przepływy generowane z działalności w zakresie prac na zlecenie nie wystarczą Emitentowi do ukończenia prac nad wskazaną grą. W związku z powyższym, celem sfinansowania prac i minimalizacji ryzyka związanego z brakiem środków na produkcję wskazanej gry, Emitent zdecydował się na przeprowadzenie emisji akcji serii D, z których 2,1 mln zł przeznaczone ma zostać na wydanie i marketing wspomnianego tytułu. Celem zabezpieczenia środków do produkcji gry Emitent ustanowił próg dojścia emisji do skutku na poziomie 2,1 mln zł. Ponadto Emitent wskazuje, że posiada możliwości finansowania bieżącej działalności z wykorzystaniem środków pożyczonych od głównego akcjonariusza, tj. OU Blite Fund, co w ocenie Zarządu dodatkowo zabezpiecza Spółkę w zakresie finansowania prac produkcyjnych

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

Na działalność Emitenta duże znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym produktem, a także kadra zarządzająca i kierownicza Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent zatrudnia 14 osobowy zespół deweloperski z dużym doświadczeniem oraz współpracuje z 5 osobami w ramach zasad B2B, któremu przewodzi Radomir Kucharski. Dodatkowo rolę konsultanta pełni Wojciech Borczyk, osoba bezpośrednio związana z branżą gier wideo, od kilkunastu lat zajmująca się

programowaniem i tworzeniem gier, pracująca przez wiele lat dla spółek FCS sp. z o.o., czy CI Games S.A.. Utrata jednego, lub kilku, członków zespołu pracującego nad grą może negatywnie wpłynąć na jakość danej gry oraz na termin jej wydania, a co za tym idzie na wynik sprzedaży produktu i wyniki finansowe Spółki. Najważniejszymi osobami dla rozwoju studia są Prezes Spółki Andrzej Wychowaniec oraz wspomniany wcześniej Wojciech Borczyk oraz Radomir Kucharski. Utrata tych osób w wyniku rezygnacji lub pogorszenia stanu zdrowia może znacząco wpłynąć na zdolność Spółki do finalizacji tego projektu zgodnie z harmonogramem, lub zakładaną jakością. Emitent stara się minimalizować to ryzyko poprzez oferowanie konkurencyjnego wynagrodzenia oraz włączanie kluczowych osób w struktury akcjonariatu. Jednocześnie Emitent wskazuje, że planuje dalszą rozbudowę zespołu deweloperskiego o 11 osób, co ma pozwalać na realizację prac nad dwoma tytułami jednocześnie. Rozbudowa zespołu nastąpi m.in. na skutek planowanego przejęcia przez Emitenta spółek Spectral Games S.A. i spółki Spectral Applications sp. z o.o. oraz zatrudnienie specjalistów z rynku. Wartość transakcji wyniesie 500 tys. zł i zostanie sfinansowana ze środków pozyskanych z wcześniejszych emisji akcji. Emitent zakłada finalizację transakcji w III kw. 2020 r.

Ryzyko związane z trudnościami w pozyskiwaniu doświadczonych pracowników

W opinii Zarządu Emitenta polski system edukacji nie przygotowuje w dostatecznym zakresie absolwentów szkół wyższych do tworzenia gier czy aplikacji. W efekcie na rynku pracy liczba odpowiednio wykwalifikowanych i doświadczonych pracowników jest niewielka. Istotnym z punktu widzenia Emitenta problemem jest więc znalezienie specjalistów odpowiadających jego wymaganiom, szczególnie w perspektywie dynamicznego rozwoju Spółki. Ważnym czynnikiem minimalizującym wskazane ryzyko jest fakt, że osoby zarządzające Emitentem posiadają duże doświadczenie w branży, co powinno znaleźć odzwierciedlenie w pozyskiwaniu i szkoleniu pracowników niezwiązanych wcześniej z branżą. Jednocześnie Emitent wskazuje, że ryzyko związane z pozyskaniem doświadczonych pracowników minimalizowane jest na skutek planowanego przejęcia Emitenta spółek Spectral Games S.A. i spółki Spectral Applications sp. z o.o. Wartość transakcji wyniesie blisko 500 tys. zł i zostanie sfinansowana ze środków pozyskanych z wcześniejszych emisji akcji. Emitent zakłada finalizację transakcji w III kw. 2020 r. Po dokonaniu transakcji Emitent będzie jednym z największych studiów gier VR w Polsce, a liczebność zespołu wzrośnie z 19 osób obecnie do 25. W ocenie Zarządu pozwoli to na realizację dwóch projektów jednocześnie.

Ryzyko związane z planowanymi przejęciami

Emitent jest na etapie finalizacji transakcji przejęcia Spectral Games S.A. i Spectral Applications sp. z o.o. Emitent wskazuje, że współpracował operacyjnie z pracownikami w/w przy porcie gry „Layers of Fear”. Warunki transakcji zakładają nabycie przez Emitenta wspomnianych spółek za kwotę 500 tys. zł. Emitent planuje finalizację transakcji w III kw. 2020 r. Emitent dokonuje wspomnianej transakcji z uwagi na rozbudowę zespołu programistycznego – wskazane podmioty zatrudniają 6 pracowników oraz prowadzą prace w zakresie produkcji gier VR. Dzięki transakcji zespół Emitenta będzie mógł realizować prace nad dwoma tytułami jednocześnie. Istnieje ryzyko, że proces integracji spółek z Emitentem będzie realizowany z opóźnieniem lub, że do transakcji nie dojdzie. W ocenie Emitenta wskazane ryzyka są minimalne, gdyż zespół wspomnianych podmiotów jest już na etapie integracji – pracownicy Spectral Games i Spectral Applications przenieśli się już do siedziby Emitenta i wykonują część prac nad aktualnymi projektami realizowanymi przez Emitenta. Istnieje także ryzyko, iż z uwagi na brak podpisanej umowy z akcjonariuszami i udziałowcami wskazanych spółek, do transakcji nie dojdzie.

Ryzyko związane z zapasami

W roku 2019 Emitent podjął strategiczną decyzję o zmianie profilu działalności i odejściu od produkcji gier mobilnych na rzecz produkcji gier w technologii VR. W związku z powyższym w roku 2019 Emitent dokonał odpisów aktualizujących wielkość zapasów w kwocie około 400 tys. PLN związanych z tytułami gier mobilnych. Aktualnie na pozycję zapasów składa się głównie wartość gry „Castle Revenge” w kwocie 150 tys. zł, z którą Spółka nie wiąże dalszych planów rozwojowych. Nie można wykluczyć ryzyka, iż w przyszłości wystąpią podobne zdarzenia, w których Emitent zobowiązany będzie do odpisu wartości zapasów, co negatywnie wpłynie na wynik finansowych Spółki za dany okres.

Ryzyko związane z wartościami niematerialnymi i prawnymi

Emitent w sprawozdaniu finansowym za rok 2019 wykazywał blisko 2 mln PLN pod pozycją bilansową „Wartości niematerialnych i prawnych”, na którą składają się koszty zakończonych prac rozwojowych w wysokości 1,2 mln PLN oraz inne wartości niematerialne i prawne w kwocie 770 tys. PLN. Koszty zakończonych prac rozwojowych obejmują wewnętrznie rozwijane systemy do gier mobilnych w ramach programów „GameINN” oraz „INNOTECH”. W ramach projektu „INNOTECH” Emitent realizował produkcję systemu SPINE (wartość księgowa

ponad 450 tys. PLN) mającego zastosowanie w serii „Createrra”, gdzie gracze mogli tworzyć własne poziomy w grach i dzielić się nimi online. W ramach „GameINN” Emitent tworzył system pozwalający wyszukiwać i łączyć graczy mobilnych pod kątem określonych parametrów, celem poprawy jakości rozgrywki (wartość księgową ponad 760 tys. PLN) w grze „Super Hero Fight Club”. Obie gry generują niewielkie przychody a Emitent nie zamierza angażować się w rozwój tych tytułów. Aktualnie Emitent dokonuje okresowej amortyzacji wskazanych składników majątku, jednak nie można wykluczyć ryzyka, iż w przyszłości (z uwagi na zaprzestanie działalności w obszarze gier mobilnych) konieczne okaże się przeprowadzenie jednorazowego odpisu aktualizującego wartość aktywów niematerialnych i prawnych, co pociągnie na sobą wystąpienie znacznego, jednorazowego kosztu istotnie obciążającego wynik finansowy Emitenta.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Emitent realizuje strategię działalności, opisaną szczegółowo w rozdziale IV. Strategia zakłada rozwój Emitenta w trzech obszarach: (I) prac na zlecenie za wynagrodzeniem stałym i niewielkim udziałem w zyskach brutto ze sprzedaży, (II) prac w zakresie portu gier na VR z istotnym udziałem w zyskach brutto ze sprzedaży i pokryciem kosztów produkcji przez Emitenta oraz (III) nabywania praw do tytułów (IP) z rozpoznawalnych uniwersów i tworzenie własnych gier VR. Realizacja strategii zależy m.in. od poprawnej oceny sytuacji i otoczenia rynkowego w jakim działa Emitent, umiejętności dostosowania się do tej sytuacji rynkowej oraz posiadania niezbędnych kompetencji i zasobów finansowych. Nie można wykluczyć, że Emitent nie zrealizuje swoich celów strategicznych lub zrealizuje tylko część tych celów. Obecnie prowadzone rozmowy z zagranicznymi studiami filmowymi dotyczące produkcji gier na bazie posiadanych przez nie IP (prawa do tytułów) są po wstępnych etapach i nie można wykluczyć ryzyka, iż nie uda się dojść do porozumienia w zakresie udzielenia praw do poszczególnych IP. Brak sukcesów w pozyskiwaniu zewnętrznych IP o wysokim potencjale monetyzacji może przyczynić się do niezdolności Emitenta do realizacji zakładanych celów rozwojowych.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów

Dystrybucja gier Emitenta odbywać się będzie przez największe światowe platformy VR tj. Steam, Oculus Store, Ps Store, czy Viveport. Ewentualna rezygnacja właścicieli owych platform z dalszej współpracy, lub niekorzystna zmiana jej warunków, może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki. Jednocześnie Emitent wskazuje, że nie posiada praw do portu gry „Green Hell” na PS VR i ewentualne rozwiązania zaoferowane przez Microsoft.

Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów

Na sprzedaż duży wpływ mają wyróżnienia gier na platformach sprzedażowych i promocja produktów przez kluczowych dystrybutorów gier - w tym w szczególności na platformie Steam, Vive, czy Oculus. Jednocześnie Spółka ma jedynie niewielki wpływ na przyznawanie przez dystrybutorów wyróżnień poprzez wypełnianie rekomendacji odnośnie pożądanych cech produktów oraz poprzez bezpośrednie relacje z przedstawicielami dystrybutorów, którzy posiadają ograniczoną możliwość wpływania na procesy decyzyjne w tej kwestii. Istnieje zatem ryzyko nieprzyznania takich wyróżnień dla gier Spółki, co może wpłynąć na zmniejszenie zainteresowania określonym produktem Spółki wśród konsumentów, a co za tym idzie, na spadek sprzedaży określonego produktu.

Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją

Gry komputerowe należą do produktów, które często są rozpowszechniane nielegalnie, bez zgody producenta ani wydawcy, bezpośrednio np. za pośrednictwem Internetu. Takie nielegalne rozpowszechnianie pozbawia uprawnionych dystrybutorów przychodów, a co za tym idzie, producenta gry. Gry dystrybuowane za pośrednictwem platformy Steam posiadają zabezpieczenia antypirackie zapewniane przez operatora platformy. W pozostałym zakresie Spółka nie stosuje jednak dodatkowych zabezpieczeń gier, ponieważ obecnie stosowane metody są uciążliwe dla graczy - wymagają m.in. stałego połączenia z Internetem. Gry nieposiadające takich zabezpieczeń są lepiej postrzegane przez odbiorców (graczy).

Ryzyko związane z wysokością straty netto za rok 2019

Emitent wskazuje, że w związku z faktem, że strata netto za rok 2019 przekroczyła sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, WZA będzie musiało podjąć uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki. Podjęcie stosownej uchwały przewidziane jest podczas zatwierdzania sprawozdania finansowego za rok 2019 na najbliższym ZWZA, planowanym na III kw. 2020 r.

Jednocześnie Emitent wskazuje, że ryzyko dalszego istnienia Spółki zostało zminimalizowane m.in. na skutek przeprowadzonej w kwietniu emisji akcji serii C, w ramach której Spółka pozyskała 0,8 mln zł, a także dzięki pozyskaniu istotnego kontraktu na realizację prac nad „Projektem X”.

Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Emitent wskazuje, że w związku z pandemią COVID-19 nie można wykluczyć, że część pracowników będzie musiała ograniczyć swoje zaangażowanie w prace, co może mieć negatywny wpływ na realizację zaplanowanych przez Spółkę działań. Sytuacja pandemii COVID-19 i związane z nią ograniczenia mogą też mieć wpływ na długofalowy spadek efektywności. Emitent zaznacza, że wprowadził efektywny model pracy zdalnej, a aktualnie pandemia nie ma wpływu na realizację bieżących prac Spółki. Jednocześnie Emitent zaznacza, że wedle jego wiedzy, w okresie pandemii istotnie wzrosło zainteresowanie rozwiązaniami z zakresu rozrywki cyfrowej, w tym gier komputerowych i gier VR, co w ocenie Zarządu stanowi szansę dla dalszej popularyzacji rozwiązań VR.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym i koniunkturą gospodarczą

Z racji charakteru prowadzonego biznesu oraz międzynarodowej dystrybucji gier działalność Emitenta uzależniona jest od globalnej koniunktury gospodarczej oraz sytuacji materialnej osób fizycznych i gospodarstw domowych. Najważniejsze wskaźniki makroekonomiczne obrazujące sytuację podmiotów rynkowych oraz gospodarstw domowych to m. in. wzrost wielkości PKB, wielkość inflacji, poziom nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw, wielkość bezrobocia, wysokość stopy procentowej oraz wielkość dochodu rozporządzalnego. Negatywne trendy gospodarcze oraz niekorzystne zmiany któregokolwiek z wymienionych wskaźników mogą pociągnąć za sobą spadek popytu na produkty oferowane przez Emitenta, co w efekcie może doprowadzić do pogorszenia sytuacji finansowej Spółki.

Ryzyko zmian regulacji podatkowych

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować ryzyko odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, organ skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny, negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Ponadto organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Emitenta, jednakże prawdopodobieństwo wystąpienia skokowych zmian można ocenić jako niewielkie.

Ryzyko związane z konkurencją na rynku gier

Konkurencja na rynku gier komputerowych nie ogranicza się do granic jednego państwa. Podmioty produkujące bądź dystrybuujące gry konkurują ze sobą o klientów z całego świata. Duża część podmiotów z branży działa na rynku dłużej oraz dysponuje większym potencjałem produkcyjnym i promocyjnym niż Emitent. Na rynku funkcjonuje bardzo duża grupa podmiotów zajmujących się tworzeniem gier, które trafiają do tych samych kanałów dystrybucji, z których korzysta również Spółka. Tak wymagająca konkurencja wymusza pracę nad ciągłym podwyższaniem jakości produktów wypuszczanych w przyszłości. Może się to wiązać ze zwiększonymi nakładami na działania marketingowe i PR, a także z szukaniem nowych nisz rynkowych i tematów gier, które mogłyby zaciekać szeroką grupę odbiorców. Na rynku ciągle pojawiają się nowe produkty, przez co istnieje ryzyko spadku zainteresowania określonymi produktami Spółki na rzecz produktów konkurencji.

Ryzyko związane z postępem technologicznym oraz trendami w branży

Emitent koncentruje swoją działalność w branży, na którą duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania informatyczne. Rynek VR będący rynkiem nowych technologii szybko się rozwija, co powoduje konieczność ciągłego monitorowania przez Spółkę debutujących nowych platform i pojawiających się tendencji a w konsekwencji szybkiego dostosowywania się do wprowadzanych rozwiązań. Istnieje zatem ryzyko niedostosowania się Spółki do zmieniających się warunków technologicznych, co może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz zdrowego trybu życia

Swoistym zagrożeniem prowadzonej przez Emitenta działalności są zakrojone na szeroką skalę kampanie promujące zdrowy i aktywny tryb życia zachęcające do minimalizacji czasu poświęconego na rzecz gier komputerowych. Nie można wykluczyć, iż w wyniku takich kampanii w świadomości społecznej zakorzeni się przeświadczenie o niezdrowym i szkodliwym wpływie gier komputerowych na zdrowie i samopoczucie ludzi, co może przełożyć się na mniejsze zapotrzebowanie na produkty Emitenta, w konsekwencji zmniejszając wielkość generowanych przychodów ze sprzedaży oraz pogarszając ogólną sytuację majątkową Spółki..

Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych

Procesy konsolidacyjne zachodzące wśród podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Emitenta mogą doprowadzić do wzmocnienia pozycji rynkowej tych podmiotów, a co za tym idzie, do osłabienia pozycji Emitenta na rynku krajowym i międzynarodowym. Taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Emitenta. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez skuteczną egzekucję strategii marketingowej oraz zwiększanie nakładów marketingowych na kanały, które generują najwyższą stopę zwrotu oraz posiadają największy potencjał pozyskiwania nowych, aktywnych użytkowników serwisu.

3. Czynniki ryzyka związane z akcjami**Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii D do skutku**

Emisja Akcji Serii D nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- 1) do dnia zamknięcia subskrypcji akcji serii D nie zostaną właściwie złożone i prawidłowo opłacone zapisy na co najmniej 1.000.000 Akcji Serii D, lub
- 2) w terminie 6 miesięcy od daty podjęcia uchwały o emisji, Zarząd Emitenta nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie emisji akcji serii D, lub
- 3) uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z tytułu emisji akcji serii D.

W przypadku niedojścia emisji do skutku kwoty wpłacone na Akcje Serii D zostaną zwrócone inwestorom bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Ryzyko związane z odmową wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie lub opóźnieniem w tym zakresie

Po przeprowadzeniu emisji akcji serii D Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect.

Wprowadzenie akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. odbywa się na wniosek Emitenta. Zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem. Zmaterializowanie się wskazanego ryzyka może spowodować opóźnienie lub całkowite przerwanie procesu wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu.

Wyrażając sprzeciw wobec wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie instrumentów finansowych objętych wnioskiem Emitenta, Organizator ASO zobowiązany jest uzasadnić swoją decyzję i przekazać Emitentowi jej odpis wraz z uzasadnieniem. Emitent, w terminie dziesięciu dni roboczych, od daty doręczenia decyzji, może złożyć wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Wniosek ten powinien być niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, rozpatrzony przez Organizatora ASO po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy. W związku z powyższym Emitent nie może precyzyjnie określić i zagwarantować terminów wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Po przeprowadzeniu emisji akcji serii D Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect.

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z właściwych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO z alternatywnego systemu obrotu wykluczane są instrumenty finansowe emitenta:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem pkt 5 oraz ust. 2a i 2b Regulaminu ASO,
- w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie

upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem powyższego terminu sąd wyda postanowienie:

- otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, lub
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17b Regulaminu ASO:

- W przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.
- W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu,
- W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie albo w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwa obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie

instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od Giełdy zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Giełda jako organizator alternatywnego systemu może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Giełda jako organizator alternatywnego systemu informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

Po przeprowadzeniu emisji akcji serii D Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect.

Zgodnie § 17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15c lub w § 17-17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie § 17c ust 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o upomnieniu lub nałożeniu kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu. Zgodnie § 17c ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 nie może przekraczać 50.000 zł. Stosownie do § 17c ust 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3, postanowienia § 17c ust. 2 stosuje się odpowiednio.

Emitent posiada status spółki publicznej, której akcje notowane są w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W ramach publikowanych raportów bieżących przez Emitenta występują naruszenia wymogów stawianych przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu

Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”. W szczególności brak jest raportów dotyczących zakończenia subskrypcji akcji Emitenta, które powinny być przekazane w formie raportu bieżącego w terminie do dwóch tygodni od dnia zakończenia subskrypcji.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

W określonych sytuacjach na Emitenta mogą zostać nałożone sankcje administracyjne. W szczególności Emitent jest potencjalnie narażony na poniższe sankcje.

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent lub sprzedający ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub od dnia dopuszczania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, przekazać do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie związane z zaistnieniem tych okoliczności.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent lub sprzedający nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 5 tej Ustawy lub dopełni go nienależycie, może podlegać karze administracyjnej, tj. karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez KNF.

Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania co najmniej następujących, administracyjnych sankcji pieniężnych:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.,
- w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r., oraz
- w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR – 1.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

W dniu 6 maja 2017 r. weszła w życie ustawa z dnia 10 lutego 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw, na podstawie której przepisy prawa polskiego zostały dostosowane do przepisów Rozporządzenia MAR.

Stosownie do art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent lub sprzedający nie dopełni obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może: - wydać decyzję o wykluczeniu, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo - nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo - zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeśli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wskazanego w ostatnim zbadanym

sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wymienionych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji określonych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie.

Stosownie do art. 174 Ustawy o obrocie, na każdego kto, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku tych naruszeń, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 174a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody na dokonywanie transakcji w trakcie okresu zamkniętego z naruszeniem przepisów prawa, Komisja może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 tej ustawy, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR m.in. w zakresie wskazanym w art. 176 Ustawy o obrocie, KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji.

W wyniku nałożonych sankcji obrót akcjami Emitenta może zostać w przyszłości utrudniony, a nawet uniemożliwiony, natomiast nałożenie kar pieniężnych może bezpośrednio przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta

Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Autoryzowanym Doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności Autoryzowanego Doradcy lub skreśleniem Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców.

Po przeprowadzeniu emisji akcji serii D Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect.

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku:

- a. rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4 Regulaminu ASO,
- b. zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- c. skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy, o której mowa w § 18 ust. 1 Regulaminu ASO.

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki Autoryzowanego Doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Animatorem Rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie

Po przeprowadzeniu emisji akcji serii D Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect.

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania.

Zgodnie z § 9 ust. 5 Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 3 wskazanym powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

W przypadku, wskazanym powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 3, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z § 9 ust. 7 i ust. 8, z zastrzeżeniem ust. 5, 10 i 11, w przypadku (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku oraz (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu (i) rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy z Animatorem Rynku, (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 20 Regulaminu ASO Animator Rynku na podstawie umowy zawartej z Organizatorem Alternatywnego Systemu zobowiązany jest do nabywania lub zbywania w ramach swojej działalności instrumentów finansowych na własny rachunek w alternatywnym systemie obrotu w celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator ASO może zawiesić prawo wykonywania przez dany podmiot zadań Animatora Rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu lub umową, o której mowa powyżej.

Jak wskazuje § 9 ust. 9 z zastrzeżeniem ust. 10 i 11, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Aktualnie notowania Emitenta znajdują w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określeniem kursu w ciągu dnia z uwagi na ujemną wartość kapitału własnego.

II. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie

1. Emitent

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Ofertowym.

	
Nazwa (firma):	Incuvo Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Ligocka 103, 40-568 Katowice, Polska
Numer KRS:	0000642202
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	242811981
NIP:	634-28-05-589
Poczta e-mail:	info@incuvo.com
Strona www:	www.incuvo.com

W imieniu Emitenta działają:

- Andrzej Wychowaniec – Prezes Zarządu

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Ofertowym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.



INCUBO SA
40-568 Katowice, ul. Ligocka 103
Regon 242811981, NIP 6342805589
www.incuvo.com

2. Oferujący w zakresie art. 72 pkt 1 i 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

	
Nazwa (firma):	Dom Maklerski INC Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS:	0000371004
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	142721519
NIP:	7010277149
Telefon:	+48 61 297 79 27
Fax:	+48 61 297 79 27
Poczta e-mail:	biuro@dminc.pl
Strona www:	www.dminc.pl / www.crowdconnect.pl

Oferujący ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zawarte w rozdziale III punkt 7 niniejszego Dokumentu.

W imieniu Oferującego działają:

- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Zygmantowski – Prokurent.

Działając w imieniu Domu Maklerskiego INC S.A. z siedzibą w Poznaniu oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Dokumentu Ofertowego, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Oferujący są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

III. Dane o instrumentach finansowych oferowanych inwestorom oraz wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Na podstawie niniejszego Dokumentu Emitent oferuje:

- nie mniej niż 1 (jedna) oraz nie więcej niż 1.333.335 (jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, po cenie emisyjnej 2,10 zł (dwa złote dziesięć groszy) każda.

Akcje serii D są emitowane na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Incuvo S.A. z siedzibą w Katowicach z dnia 01 czerwca 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji otwartej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki.

Próg dojścia emisji do skutku ustalony został na poziomie 1.000.000 sztuk akcji serii D.

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie akcji serii A, B oraz akcji serii D do obrotu na rynku NewConnect do końca 2020 roku. Akcje serii C nie zostaną wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect w roku 2020 r. z uwagi na zapisy regulaminu ASO odnoszące się do różnicy w cenach emisyjnych pomiędzy cenami emisyjnymi akcji serii C i D.

Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowań osobistych akcjonariuszy.

Uprzywilejowanie akcji Emitenta

Akcje Emitenta serii D nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

Ograniczenia umowne

Nie występują umowne ograniczenia w zakresie zbywalności akcji serii D.

Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadamiania powstaje także w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

W myśl art. 69a Ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

1. zejściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
2. pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Ustawa stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku

Od dnia 3 lipca 2016 r. obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („Rozporządzenie MAR”). Rozporządzenia mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przy czym przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR. Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

1. instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
2. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na wielostronnych platformach obrotu („MTF”), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
3. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na zorganizowanych platformach obrotu („OTF”);
4. instrumentów finansowych nieujętych w powyższych punktach, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Na podstawie art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

1. wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
2. rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
3. bezprawnego ujawniania informacji poufnych;
4. dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacja poufna obejmuje następujące rodzaje informacji:

1. określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
2. w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Ponadto informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Nadto etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej.

Jednocześnie art. 7 Rozporządzenia MAR stanowi, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swoich decyzji inwestycyjnych. Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

1. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
2. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków lub zaangażowania w działalność przestępczą oraz do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 9 ust. 1 Rozporządzenia MAR fakt, że dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

1. ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
2. nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Ponadto zgodnie z art. 9 ust. 2 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

1. jest – w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje – animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabycie lub zbywanie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub
2. jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Rozporządzenia MAR, również sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

1. zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
2. transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Akapit ten nie ma jednak zastosowania do zwiększania posiadania.

Sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych.

Niezależnie jednak od powyższego można uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych określonego w art. 14 Rozporządzenia MAR miało miejsce, jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Niniejszy akapit ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z opisywanym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub

nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych. Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

1. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - a. wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny; lub
 - b. utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie; chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;
2. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
3. rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
4. przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, jeżeli osoba przekazująca informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd.

Zgodnie z art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

1. postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
2. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
3. składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:
 - a. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 - b. utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepelnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
 - c. tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
4. wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny

Załącznik I do Rozporządzenia MAR określa niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen. Jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, artykuł ten ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również

do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące. Spółka zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej pięciu lat.

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem, że spełnione są łącznie następujące warunki:

1. niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji;
2. opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej;
3. emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

W przypadku rozciągniętego w czasie procesu, który następuje etapami i którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnej okoliczności lub szczególnego wydarzenia, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych dotyczących tego procesu, z zastrzeżeniem spełnienia powyższych warunków.

Jeżeli ujawnienie informacji poufnych zostało opóźnione i ich poufność nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje poufne do wiadomości publicznej.

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej. Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego stosując przepisy określone w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR.

Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,

- 2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,

- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków. Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

łącznie światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej, niż 5 mld euro,

łącznie obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln euro,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln euro, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- 1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
- 2) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii D są emitowane na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki Incuvo Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach z dnia 01 czerwca 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach emisji akcji serii D w drodze subskrypcji otwartej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki. Akt notarialny sporządziła notariusz Olimpia Płonka w Kancelarii Notarialnej prowadzonej przez nią w formie spółki cywilnej pod firmą Kancelaria Notarialna K. Wojdyło-Rudzka, O. Płonka S.C., ul. Ligocka nr 103 w Katowicach (40-568) akt notarialny Rep. A. 6357/2020.

Uchwała nr 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki INCUBO S.A. z siedzibą w Katowicach
z dnia 01 czerwca 2020 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, zmiany Statutu Spółki, wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych. -----

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Incuvo Spółka Akcyjna (dalej zwanej: „Spółką”) uchwała co następuje: -----

§ 1

**Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji serii D
w drodze subskrypcji otwartej**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 666.667,50 zł (sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem złotych i pięćdziesiąt groszy), tj. z kwoty 6.475.585,00 zł (sześć milionów czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt pięć złotych) do nie większej niż 7.142.252,50 zł (siedem milionów sto czterdzieści dwa tysiące dwieście pięćdziesiąt dwa złote i pięćdziesiąt groszy). -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane przez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D w liczbie nie większej niż 1.333.335 (jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści pięć), o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda (dalej zwane: „Akcjami serii D”). -----
3. Akcje serii D zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi. -----

4. Akcje serii D nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi.-----
5. Emisja Akcji serii D nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, przeprowadzonej w drodze oferty publicznej, co do której mają zastosowanie przepisy zawarte w art. 1 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE oraz art. 37a ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. co do której nie jest wymagane sporządzenie prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego. -----
6. Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach: -----
 - a. Akcje serii D wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, -----
 - b. Akcje serii D wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały

- wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.---
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do:-----
- a. ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii D, z zastrzeżeniem, że łączne wpływy z emisji nie mogą przekroczyć kwoty, o której mowa w art. 1 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 lutego 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, ---
 - b. określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji serii D, -----
 - c. ustalenia zasad przeprowadzenia subskrypcji otwartej, oferowania Akcji serii D i przyjmowania zapisów na Akcje serii D, w tym ewentualnego podziału oferty na transze, -----
 - d. podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem Akcji serii D, -----
 - e. złożenia oświadczenia w trybie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego, --
 - f. podjęcia innych czynności niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały.-----

§ 2

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości

Działając w interesie Spółki, pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji serii D w całości. Walne Zgromadzenie Spółki po zapoznaniu się z treścią opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia proponowanej ceny emisyjnej akcji, która stanowi załącznik nr 2, przychyliła się do jej treści.-----

§ 3

Zmiana Statutu Spółki

Zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie: -----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 6.475.585,00 zł (sześć milionów czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt pięć złotych) i nie więcej niż 7.142.252,50 zł (siedem milionów sto czterdzieści dwa tysiące dwieście pięćdziesiąt dwa złote i pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na nie mniej niż 12.951.170 (dwanaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sto siedemdziesiąt) i nie więcej niż 14.284.505 (czternaście milionów dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące pięćset pięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, w tym: -----

a. 2.582.400 (dwa miliony pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 0000001 do A 2582400, -----

b. 9.138.000 (dziewięć milionów sto trzydzieści osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 0000001 do B 9138000, ---

c. 1.230.770 (jeden milion dwieście trzydzieści tysięcy siedemset siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 0000001 do C 1230770, -----

d. nie więcej niż 1.333.335 (jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 0000001 do nie więcej niż 1333335. -----

§ 4

Wprowadzenie akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect oraz upoważnienie do zawarcia umowy o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych

1. Akcje serii D będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę

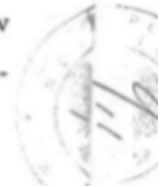
26

Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect („NewConnect”).

2. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych związanych z wprowadzeniem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect Akcji Serii D niezwłocznie po ich emisji.
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii D oraz do podjęcia wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z ich dematerializacją niezwłocznie po emisji Akcji Serii D.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia z zachowaniem przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.



Załącznik nr 2**OPINIA ZARZĄDU UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA PRAWA
POBORU ORAZ SPOSÓB USTALENIA PROPONOWANEJ CENY
EMISYJNEJ AKCJI SERII D**

Zarząd spółki pod firmą Incuvo Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”), na podstawie art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia poniżej swoją opinię w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości w stosunku do nowej emisji akcji serii D na okaziciela. -----

1. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości w związku z emisją akcji serii D jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Emisja nowych akcji i pozyskanie z niej środków pieniężnych pozwoli na realizację przez Spółkę planowanych procesów inwestycyjnych i rozwojowych. Zdaniem Zarządu przeprowadzenie emisji nowych akcji w drodze subskrypcji otwartej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy pozwoli na efektywniejsze pozyskanie środków niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki i zapewni możliwości pozyskania środków większych aniżeli pozostające w dyspozycji dotychczasowych akcjonariuszy, co ostatecznie pozwoli zrealizować założone cele gospodarcze Spółki. Z powyższych względów, zdaniem Zarządu Spółki, wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości w zakresie akcji nowej emisji leży w interesie Spółki.-----
2. Cena emisyjna akcji serii D proponowana jest do ustalenia przez Zarząd Spółki w oparciu o warunki makro i mikroekonomiczne oraz z uwzględnieniem dotychczasowej pozycji ekonomicznej Spółki.-----

Na oryginale podpisy Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i notariusz.-----

Kancelaria Notarialna w Katowicach, prowadzona w formie spółki cywilnej, ulica Ligocka nr 103.-----

Repertorium A numer 6359/2020-----

Dokument ten jest wypisem i ma moc prawną oryginału.-----

Wypis wydano: **Spółce.**-----

Pobrano tytułem:-----

1) wynagrodzenia notariusz na podstawie § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej w związku z art. 5 § 1 ustawy z dnia 14 lutego 1991 roku Prawo o notariacie, kwotę 1,00 zł (jeden złoty),-----

2) podatku od towarów i usług na podstawie art. 5, art. 29a, art. 41 ust. 1 i art. 146aa pkt 1) ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług według stawki 23 % od sumy 1,00 zł, czyli kwotę 0,23 zł (zero złotych i dwadzieścia trzy grosze).-----

Zatem łącznie pobrano kwotę 1,23 zł (jeden złoty i dwadzieścia trzy grosze).-----

Katowice, dnia pierwszego czerwca dwa tysiące dwudziestego roku (01-06-2020 r.).-----



NOTARIUSZ
Olympia Piłanka
Olympia Piłanka

W dniu 1 czerwca 2020 roku Zarząd Incuvo S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii D.

Uchwała Zarządu nr 1/01/06/2020

z dnia 1 czerwca 2020 r.

Incuvo S.A. z siedzibą w Katowicach

w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii D

Zarząd Incuvo S.A. z siedzibą w Katowicach, działając na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Incuvo S.A. z siedzibą w Katowicach z dnia 01 czerwca 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, zmiany Statutu Spółki, wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych, niniejszym postanawia:

§ 1

Ustalić cenę emisyjną za 1 akcję serii D w wysokości 2,10 zł każda (słownie: dwa złote dziesięć groszy), co przy średnim kursie 4,4202 EUR/PLN opublikowanym przez NBP w dniu ustalenia ceny emisyjnej (tj. w dniu 1.06.2020 r.) implikuje wartość wpływów brutto z oferty w wysokości 633 456,29 EUR.

§ 2

1. Podzielić emisję akcji serii D na transze, w ten sposób, że:
 - a) w ramach pierwszej transzy zaoferowane zostanie do 1.000.000 akcji serii D,
 - b) w ramach drugiej transzy zaoferowane zostanie do 333.335 akcji serii D.
2. W przypadku gdy w ramach pierwszej transzy nie zostaną złożone zapisy na 1.000.000 akcji serii D, pozostałe akcje zostaną przesunięte do drugiej transzy.

§ 3

1. Ustalić termin przyjmowania zapisów:
 - a) w ramach pierwszej transzy od 15 czerwca do 22 czerwca 2020 r.,
 - b) w ramach drugiej transzy od 23 czerwca do 30 czerwca 2020 r.
2. Informacja o godzinie startu w dniu 23 czerwca 2020 r. przyjmowania zapisów w ramach drugiej transzy zostanie opublikowana wraz z dokumentem ofertowym, sporządzonym na podstawie art.37a ustawy o ofercie i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, na stronie <http://emisja.incuvo.com> nie później niż w dniu 22 czerwca 2020 r.

§ 4

1. W ramach pierwszej transzy zapisy mogą być składane poprzez uzupełnienie formularza elektronicznego na stronie <http://emisja.incuvo.com> lub przesłanie drogą mailową na adres emisja@incuvo.com poprawnie wypełnionego formularza zapisu.
2. W ramach drugiej transzy zapisy mogą być składane wyłącznie poprzez uzupełnienie formularza elektronicznego na stronie <http://emisja.incuvo.com>, a decyduje kolejność zgłoszeń.

§ 5

Próg dościa emisji do skutku zostaje ustalony na poziomie 1.000.000 akcji serii D.

§ 6

Ustala się maksymalny poziom zapisu w ramach drugiej transzy na 12.000 akcji serii D, a minimalny poziom zapisów na 1.200 akcji serii D, przy czym jeżeli ogólny poziom zapisów przekroczy 1.332.135 sztuk akcji serii D to minimalny poziom zapisu będzie równy liczbie akcji pozostałych do 1.333.335 sztuk akcji serii D.

§ 7

Przydział akcji w ramach pierwszej i drugiej transzy nastąpi według uznania Zarządu. Zarząd zastrzega sobie prawo do nieprzydzielenia akcji serii D wszystkim lub niektórym inwestorom, w całości lub w części.

§ 8

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



Andrzej Wychowaniec – Prezes Zarządu

3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii D są tożsame w prawie do dywidendy z pozostałymi akcjami w Spółce.

Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:

a) Akcje serii D wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,

b) Akcje serii D wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego

W wypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

Decyzję o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie Walne Zgromadzenie.

4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** (art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji, bądź sposób jej ustalenia.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie

każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca. Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Kodeks spółek handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach Spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Emitent wskazuje, że w dniu 3 sierpnia 2009 r. weszła w życie nowelizacja Kodeksu spółek handlowych (Ustawa z dnia 5 grudnia 2008 r. o zmianie Ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), rozszerzająca uprawnienia akcjonariuszy, w szczególności zmieniająca zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
- prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
- akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).

- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w Spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
- stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany,
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą

spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,

- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,

- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
 - mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo Spółce z nią powiązana, albo Spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
 - mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia,

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Należy dodać, że do zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406³ § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, przepis art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie stosuje się odpowiednio.

W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej Ustawy,

wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu spółek handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu spółek handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 106 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego

urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskany od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydany przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433§1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463§1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks spółek handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące Spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na Spółce i upłynnić majątek Spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku Spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

5. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Emitent, z uwagi na etap rozwoju, nie posiada wdrożonej polityki dywidendowej.

Uchwałą w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariuszom przysługuje prawo do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, a zatwierdzone sprawozdanie finansowe

za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku.

6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem, w tym wskazanie płatnika podatku

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 15% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1. Po 31 grudnia 2008 r. wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie udział 10%,
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji**Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne**

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 Ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,

- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub nieopobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.2).

Jednak, gdy akcje będące w obrocie w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez zachowania ww. warunków, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

7. Zasady dystrybucji papierów wartościowych

Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta

Emitent prowadzi ofertę publiczną jako subskrypcję otwartą w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 ustawy Kodeks Spółek Handlowych.

Oferta publiczna kierowana jest do osób fizycznych, osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej – bez żadnych wyłączeń. Oferta publiczna prowadzona jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Osoby dokonujące zapisów na akcje serii D, w szczególności osoby zagraniczne (nierezydenci) powinny – działając we własnym interesie – sprawdzić, czy w związku z nabywaniem przez nie akcji Emitenta w ofercie publicznej nie naruszają obowiązujących je przepisów prawa.

Wskazanie terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży

Emisja została podzielona na dwie transze:

- a) zapisy na akcje w ramach pierwszej transzy będą przyjmowane w dniach od 15 czerwca do 22 czerwca 2020 r. Emitent zaoferuje w ramach pierwszej transzy do 1.000.000 sztuk akcji serii D
- b) zapisy na akcje w ramach drugiej transzy będą przyjmowane w dniach od 23 czerwca do 30 czerwca 2020 r. Emitent zaoferuje w ramach drugiej transzy do 333.335 sztuk akcji serii D.

Cena za 1 akcję serii D jest jednolita w obydwóch transzach i wynosi 2,10 zł (dwa złote dziesięć groszy)

Ustalono maksymalny poziom zapisu w ramach drugiej transzy na 12.000 akcji serii D, a minimalny poziom zapisów na 1.200 akcji serii D, przy czym jeżeli ogólny poziom zapisów przekroczy 1.332.135 sztuk akcji serii D to minimalny poziom zapisu będzie równy liczbie akcji pozostałych do 1.333.335 sztuk akcji serii D.

Informacja o godzinie startu w dniu 23 czerwca 2020 r. przyjmowania zapisów w ramach drugiej transzy zostanie opublikowana wraz z dokumentem ofertowym, sporządzonym na podstawie art.37a ustawy o ofercie i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, na stronie <http://emisja.incuvo.com> nie później niż w dniu 22 czerwca 2020 r.

Przydział Akcji Serii D nastąpi w ciągu 14 dni od zakończenia subskrypcji.

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany któregokolwiek z wyżej podanych terminów.

W przypadku zmiany tych terminów, właściwa informacja zostanie podana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu zamieszczonego na stronie internetowej pod adresem <http://emisja.incuvo.com> oraz w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem

Wyłącznie odpowiedzialnym za przyjmowanie zapisów na akcje jest Emitent. Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi niniejsza oferta publiczna akcji serii D nie wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Emisja została podzielona na dwie transze:

- a) zapisy na akcje w ramach pierwszej transzy będą przyjmowane w dniach od 15 czerwca do 22 czerwca 2020 r. Emitent zaoferuje w ramach pierwszej transzy do 1.000.000 sztuk akcji serii D
- b) zapisy na akcje w ramach drugiej transzy będą przyjmowane w dniach od 23 czerwca do 30 czerwca 2020 r. Emitent zaoferuje w ramach drugiej transzy do 333.335 sztuk akcji serii D.

Informacja o godzinie startu w dniu 23 czerwca 2020 r. przyjmowania zapisów w ramach drugiej transzy zostanie opublikowana wraz z dokumentem ofertowym, sporządzonym na podstawie art.37a ustawy o ofercie i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, na stronie <http://emisja.incuvo.com> nie później niż w dniu 22 czerwca 2020 r.

W ramach pierwszej transzy zapisy mogą być składane poprzez uzupełnienie formularza elektronicznego na stronie www.emisja.incuvo.com lub przesłanie drogą mailową na adres emisja@incuvo.com poprawnie wypełnionego formularza zapisu, który stanowi załącznik nr 4 do niniejszego Dokumentu.

W ramach drugiej transzy zapisy mogą być składane wyłącznie poprzez uzupełnienie formularza elektronicznego na stronie <http://emisja.incuvo.com>, a decyduje kolejność zgłoszeń.

Ustalono maksymalny poziom zapisu w ramach drugiej transzy na 12.000 akcji serii D, a minimalny poziom zapisów na 1.200 akcji serii D, przy czym jeżeli ogólny poziom zapisów przekroczy 1.332.135 sztuk akcji serii D to minimalny poziom zapisu będzie równy liczbie akcji pozostałych do 1.333.335 sztuk akcji serii D.

Inwestor pozostaje związany zapisem do dnia 1 grudnia 2020 r.

Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Wpłaty tytułem opłacenia zapisów na akcje serii D winny być dokonywane przelewem na rachunek bankowy Emitenta nr **26 1500 1445 1214 4008 4686 0000** prowadzonym przez **Santander Bank Polska S.A.** niezwłocznie po dokonaniu zapisu na akcje, nie później niż w ciągu 3 dni roboczych od jego złożenia, przy czym za chwilę dokonania wpłaty uznaje się moment uznania rachunku bankowego Emitenta. Wpłaty mogą być dokonywane za pośrednictwem systemu płatności elektronicznej prowadzonego przez tPay (marka należąca do KIP S.A., mającej status Krajowej Instytucji Płatniczej). Skorzystanie z płatności elektronicznych jest równoznaczne z dokonaniem wpłaty na wyżej wskazany rachunek bankowy Emitenta.

Niedokonanie wpłaty w oznaczonym powyżej terminie skutkuje nieprzydzieleniem akcji serii D. Skutkiem wniesienia wpłaty niepełnej jest przydzielenie takiej liczby akcji serii D, która możliwa jest do nabycia za wniesioną kwotę.

Akcje mogą zostać objęte i opłacone z wykorzystaniem konstrukcji potrącenia wierzytelności Emitenta przysługującej mu od osoby składającej zapis z tytułu zapłaty ceny emisyjnej Akcji z wierzytelnością osoby składającej zapis i przysługującej od Emitenta. W tym celu Inwestor musi zawrzeć z Emitentem odpowiednią umowę.

Wyłącznie odpowiedzialny za przyjmowanie wpłat na akcje jest Emitent.

Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

Zapisy na akcje są bezwarunkowe oraz nieodwołalne.

Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Przydział akcji serii D zostanie dokonany w ciągu 14 dni od zakończenia subskrypcji.

Dokonanie przydziału akcji nie pozbawia Emitenta prawa do dochodzenia naprawienia szkody wynikłej z niepełnego opłacenia złożonego zapisu.

Co do zasady akcje będą przydzielane wszystkim inwestorom, którzy prawidłowo wypełnili formularz zapisu i dokonali pełnej wpłaty według kolejności. Decydująca będzie data wpływu środków na rachunek bankowy Emitenta.

Przydział akcji w ramach pierwszej i drugiej transzy nastąpi według uznania Zarządu. Zarząd zastrzega sobie prawo do nieprzydzielenia akcji serii D wszystkim lub niektórym inwestorom, w całości lub w części.

W przypadku niedokonania przydziału akcji serii D środki wniesione na ich pokrycie zostaną niezwłocznie, nie później niż 14 dni od uchwały o przydziale akcji lub niedokonaniu przydziału akcji, zwrócone inwestorowi. Wpłata będzie zwracana w kwocie równej kwocie dokonanej wpłaty, bez potrącenia jakiegokolwiek prowizji oraz bez odsetek.

Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Rozliczenie wpłat wniesionych tytułem opłacenia zapisów na akcje serii D będzie dokonane przez Emitenta w dniu przydziału akcji serii D.

Zwrotu nadpłaconych kwot Emitent dokona do 7 dni roboczych następujących bezpośrednio po dniu przydziału akcji serii D. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi w kwocie równej kwocie nadpłaty, bez potrącenia jakiegokolwiek prowizji oraz bez odsetek.

W przypadku nie dojścia emisji Akcji Serii D do skutku z powodu nie objęcia przez Inwestorów przynajmniej 1 Akcji Serii D, zwrot wpłaconych przez inwestorów środków pieniężnych zostanie dokonany na rachunek bankowy inwestora, z którego została dokonana wpłata. Zwrot środków pieniężnych nastąpi bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w terminie 7 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o nie dojściu do skutku emisji akcji serii D.

Wskazanie przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Emisja nie dojdzie do skutku, jeżeli prawidłowo nie zostanie subskrybowane co najmniej 1.000.000 sztuk akcji serii D.

Emitent może odwołać ofertę publiczną w sytuacji, gdy wystąpi:

- nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta,
- nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

Emisja Akcji Serii D nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- 1) do dnia zamknięcia subskrypcji akcji serii D nie zostaną właściwie złożone i prawidłowo opłacone zapisy na co najmniej 1.000.000 Akcji Serii D,
lub
- 2) w terminie 6 miesięcy od daty podjęcia uchwały o emisji, Zarząd Emitenta nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie emisji akcji serii D,
lub
- 3) uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z tytułu emisji akcji serii D.

Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot

Informacja o dojściu bądź nie dojściu emisji Akcji Serii D do skutku zostanie opublikowana na stronie internetowej Spółki pod adresem <http://emisja.incuvo.com>

W przypadku nie dojścia emisji Akcji Serii D do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów środków pieniężnych zostanie dokonany na rachunek bankowy inwestora, z którego została dokonana wpłata. Zwrot środków pieniężnych nastąpi w kwocie równej kwocie wpłaconej bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w terminie 7 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o nie dojściu do skutku emisji akcji serii D.

Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

Fakt dotyczący odwołania lub odstąpienia od przeprowadzenia oferty zostanie podany do publicznej wiadomości na stronie Internetowej Spółki pod adresem <http://emisja.incuvo.com>

Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie

Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z nich przedstawia poniższa tabela. Cele emisyjne zostały zaprezentowane zgodnie z priorytetami ich realizacji i kolejnością wydatkowania środków z emisji akcji serii D.

Cel emisyjny	Przewidywane nakłady	Planowany termin realizacji
1. Produkcja i marketing gry „Green Hell” w wersji PC na Steam	1,4 mln PLN	Do 3Q 2021
2. Produkcja i marketing gry „Green Hell” na platformę Oculus Quest	700 tys. PLN	4Q 2021/1Q2022
3. Rozbudowa zespołu deweloperskiego	700 tys. PLN	Do końca 2021
Suma:	2,8 mln PLN	

Źródło: Emitent

Wyżej opisane cele emisyjne mogą ulec zmianie w zakresie kwot i terminów ich realizacji, w przypadku jeżeli Emitent uzna, że realizacja innych celów emisyjnych przyczyni się w lepszy sposób do rozwoju Spółki.

Emitent zaznacza, że osiągnięcie progu emisji w wysokości 2,1 mln zł zabezpieczy środki na produkcję gry „Green Hell VR”.

IV. Dane o Emitencie i jego działalności

1. Podstawowe dane o Emitencie

Dane teleadresowe

	
Nazwa (firma):	Incuvo Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Ligocka 103, 40-568 Katowice, Polska
Numer KRS:	0000642202
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	242811981
NIP:	634-28-05-589
Poczta e-mail:	info@incuvo.com
Strona www:	www.incuvo.com

Wskazanie czasu trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

Poprzednik prawny Emitenta został zawiązany aktem notarialnym z dnia 28.12.2011 roku, pod firmą Incuvo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Kapitał zakładowy Emitenta w chwili utworzenia wynosił 2.000.000,00 zł i dzielił się na 40.000 (czterdzieści tysięcy) udziałów o wartości nominalnej po 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy. Poprzednik prawny Emitenta tj. Incuvo sp. z o.o. został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000413288 w dniu 06.03.2012 roku na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Przekształcenie Incuvo Sp. z o.o. w Incuvo Spółka Akcyjna nastąpiło na zasadzie art. 551 §1 i 563 KSH uchwałą nr. 4 w przedmiocie przekształcenia spółki Incuvo Sp. z o.o. w Incuvo S.A., podjętą dnia 5 lipca 2016 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Incuvo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (akt notarialny Repertorium A Nr 4527/2016). Po przekształceniu, Incuvo Spółka Akcyjna została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII

Gospodarczy KRS z dnia 18.10.20216 r. pod numerem 0000642202. Kapitał zakładowy Emitenta po przekształceniu w spółkę akcyjną wynosił 5.860.200,00 (pięć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy dwieście) złotych i dzielił się na 25.824 (dwadzieścia pięć tysięcy osiemset dwadzieścia cztery) akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 1.291.200,00 (jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście) złotych oraz 91.380 (dziewięćdziesiąt tysięcy trzysta osiemdziesiąt) akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych o łącznej wartości nominalnej 4.569.000,00 (cztery miliony pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy) złotych.

Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazanie organu, który je wydał

Emitent został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18.10.2016 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000642202.

Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał.

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga zezwolenia, licencji lub zgody.

2. Krótki opis historii Emitenta

Incuvo Sp. z o.o. została założona w roku 2011 przez byłych managerów City Interactive: Wojciecha Borczyka, Jakuba Dudę i Wrocławskie Centrum Badań EIT+. W roku 2012 w spółkę zainwestował fundusz Giza Polish Ventures, a po sprzedaży udziałów przez Wrocławskie Centrum Badań EIT+ w roku 2013 do spółki dołączyła grupa prywatnych inwestorów, a rok później kluczowi pracownicy firmy. W roku 2016 Incuvo Sp. z o.o. została przekształcona w Spółkę Akcyjną. Emitent prowadzi działalność operacyjną w branży gier wideo od momentu powstania Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu funkcję Prezesa Spółki sprawuje Andrzej Wychowaniec. Od momentu swojego powstania do roku 2018 spółka koncentrowała się na produkcji gier mobilnych. Zmiana strategii nastąpiła w roku 2019, w którym spółka postanowiła skoncentrować się na rynku gier wirtualnej rzeczywistości, który w ocenie Zarządu stanowi atrakcyjną niszę, niezagospodarowaną przez inne podmioty oraz będącą na wczesnym etapie rozwoju. Spółka planuje wykorzystać swoje doświadczenie by stać się istotnym podmiotem na rynku producentów gier VR. Najważniejsze wydarzenia z historii Spółki przedstawia tabela poniżej:

Rok	Wydarzenie
2011	Założenie Spółki Incuvo sp. z o.o. przez Wojciecha Borczyka, Jakuba Dudę i Wrocławskie Centrum Badań EIT+
2012	Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 3 mln PLN Wydanie debiutanckiej gry studia - „Createrria”
2013	Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 4 mln PLN
2014	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 4,141 mln PLN
2015	Wydanie gry „Createrria 2” Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 5,65 mln PLN
2016	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 5,86 mln PLN

	Przekształcenie spółki Incuvo sp. z o.o. w Incuvo S.A.
	Zmiana wartości nominalnej akcji z 50 zł na 0,50 zł
2017	Wydanie gry „Castle Revange”
	Wydanie gry „Super Hero Fight Club”
2018	Zmiana Zarządu Spółki – wejście w struktury Zarządu Emitenta Pana Andrzeja Wychowańca, jako Członka Zarządu
2019	Zmiany w akcjonariacie Emitenta – głównym akcjonariuszem zostaje OU Blite Fund. Zmiana strategii działalności – rezygnacja z produkcji gier mobilnych i koncentracja na grach VR
	Wydanie przez Incuvo portu gry „Layers of Fear” na platformie iOS i VR
	Rozpoczęcie prac na zlecenie w zakresie portu gry na VR (projekt zwany roboczo „Projekt X”)
	Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji 1.230.770 akcji serii C do kwoty 6,47 mln PLN i pozyskanie 800 tys. zł
2020	Podjęcie uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D
	Podpisanie umowy na wydanie portu VR gry „Green Hell” autorstwa Creepy Jar S.A.
	Powierzenie przez Radę Nadzorczą funkcji Prezesa Zarządu Panu Andrzejowi Wychowańcowi

Źródło: Emitent

3. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.475.585 PLN (sześć milionów czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt pięć złotych) i dzieli się na 12.951.170 (dwanaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt jeden sto siedemdziesiąt) akcji zwykłych imiennych wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda, w tym:

- 2.582.400 akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od A0000001 do A2582400 o wartości nominalnej 0,50 (pięćdziesiąt groszy) PLN każda
- 9.138.000 akcji zwykłych imiennych serii B o numerach od B0000001 do B9138000 o wartości nominalnej 0,50 (pięćdziesiąt groszy) PLN każda
- 1.230.770 akcji zwykłych imiennych serii C o numerach od C0000001 do C1230770 o wartości nominalnej 0,50 (pięćdziesiąt groszy) PLN każda

W dniu 1 czerwca 2020 r. NWZA Emitenta podjęło uchwałę w sprawie zamiany akcji serii A, B i C z imiennych na okaziciela. Zmiana nie została jeszcze zarejestrowana przez Sąd.

Kapitał został w pełni opłacony.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na dzień 31.12.2019 r. wielkość kapitału zapasowego Emitenta wynosiła 91.674,00 PLN.

Inne kapitały

Na dzień 31.12.2019 r. Emitent posiadał 0,00 PLN kapitałów (funduszy) rezerwowych.

Zasady tworzenia kapitałów

Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Kodeksem spółek handlowych, na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji.

Oświadczenie emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego uproszczonego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe.

Emitent oświadcza, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego nie wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu. Celem zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego Spółka przeprowadza emisję akcji serii D.

Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut nie przewiduje upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego.

4. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Papiery wartościowe Emitenta lub związane z nimi kwity depozytowe nie są notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych

5. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Powiązania kapitałowe

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Emitent posiada 142 udziały Game Code Lab Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Katowicach, ul. Ligocka 103, 40-568 Katowice, reprezentujące 55,91% kapitału zakładowego i głosów na WZW wspomnianej spółki. Spółka Game Code Lab została powołana celem realizacji dotacji. Z uwagi na ukończenie rozliczenia finansowania spółka zaprzestała prowadzenia działalności i aktualnie znajduje się w likwidacji.

Emitent jest podmiotem zależnym od spółki OÜ (Osaühing) Blite Fund, z siedzibą przy Narva mnt 5, Tallinn Kesklinna district, Harju county (kod pocztowy: 10117), Estonia, wpisaną do rejestru przedsiębiorców (Commercial Register) Sądu Okręgowego Tartu (Tartu County Court) pod numerem 14309362. OÜ (Osaühing) Blite Fund to wehikuł inwestycyjny lokujący środki w spółki technologiczne. Blite Fund jest w posiadaniu 7.971.484 akcji Emitenta uprawniających do 55,81% w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

OÜ (Osaühing) Blite Fund jest podmiotem zależnym od spółki Bite Fund spółka z o.o., z siedzibą w Krakowie przy ul. Koletek 12/11A, 31-069 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000623008. Bite Fund sp. z o.o. jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce OÜ (Osaühing) Blite Fund. Blite Fund Sp. z o.o. to wehikuł inwestycyjny lokujących środki w spółki technologiczne.

Emitent w roku 2019 zawarł ze spółką Bite Fund spółka z o.o. umowę pożyczki na kwotę 180 tys. PLN celem finansowania bieżącej działalności Emitenta. Kwota pożyczki została spłacona w całości w dniu 8 maja 2020 roku.

Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

- a) pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta,

Pan Andrzej Wychowaniec pełniący obowiązki Prezesa Zarządu, jest w posiadaniu 1.758.060 akcji, stanowiących 13,57% wszystkich akcji oraz uprawniających do 15,37% głosów na WZA Emitenta

- b) pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta,

Pani Marlena Babieno, pełniąca obowiązek Członka Rady Nadzorczej Spółki, pełni funkcję członka Zarządu OU Blite Fund oraz jest w posiadaniu 95% udziałów Blite Fund Sp. z o.o. OU Blite Fund jest w posiadaniu 7.971.484 akcji Emitenta uprawniających do 55,81% w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Bite Fund sp. z o.o. jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce OÜ (Osaühing) Blite Fund.

- c) pomiędzy emitentem a Oferującym lub podmiotami z nim powiązanymi

Oferujący ani podmioty z nim powiązane, nie posiadają żadnych akcji Emitenta.

Oferujący jest związany umową o oferowanie z dnia 14 maja 2020 r. w zakresie przeprowadzenia emisji akcji serii D.

Nie występują żadne inne powiązania majątkowe, organizacyjne lub kapitałowe pomiędzy Emitentem i Oferującym.

6. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

6.1. Profil Spółki

Incuvo S.A. to spółka działająca na rynku gier wideo i specjalizująca się, jako jeden z niewielu podmiotów w Polsce, w produkcji gier na platformy wirtualnej rzeczywistości (ang. VR) oraz tworzeniu portów innych tytułów na platformy VR. Emitent posiada 19 osobowy zespół z dużym doświadczeniem, pozwalającym na równoczesną produkcję dwóch tytułów VR jednocześnie.

Początkowo w swojej historii Spółka koncentrowała się na produkcji gier mobilnych, jednakże gdy funkcję Członka Zarządu Spółki objął w 2018 r. Andrzej Wychowaniec oraz w 2019 r. w Spółkę zainwestował fundusz OU Bkite Fund, Emitent zmieniał stopniowo model biznesowy, odchodząc od produkcji gier mobilnych oraz tworzenia portów innych gier na platformy mobilne, na rzecz tworzenia tytułów w technologii VR. Posiadane przez Emitenta i rozwijane dotychczas IP gier mobilnych, które nie ukazały się w sprzedaży, zostały udzielone odpłatnie na zasadach licencji spółkom 7Leves S.A. (gry „Easy Game Builder” „Crowdy Farm Puzzle” oraz „Crowdy Farm Rush”) i Qubic Games S.A. (gra „Super Hero Fight Club”) celem stworzenia i wydania ww. gier na platformę Nintendo Switch. Obie umowy zostały zawarte na zasadach licencji bez ograniczeń terytorialnych, uprawniającej do korzystania i rozporządzania utworem w postaci gry na potrzeby stworzenia portu na platformę Nintendo. Emitentowi przysługiwać będzie znacząca część zysku brutto, rozumianego jako przychody ze sprzedaży pomniejszone o koszty i prowizje dystrybutora w wysokości.

Zmiana strategii rozwoju zapoczątkowała eksplorację niszy VR, która zdaniem Zarządu uchodzi za bardziej innowacyjną i rozwojową. Pierwszym efektem prac był wydany w roku 2019 port VR gry z gatunku *psychodelic horror* „Layers of Fear” autorstwa Bloober Team S.A. Emitent stworzył port owego tytułu w wersjach na gogle Oculus Rift oraz Windows Mixed Reality, planowane jest również wydanie na Oculus Quest i HTC Vive.

Obecnie prace Spółki koncentrują się na portowaniu do wirtualnej rzeczywistości dwóch tytułów - tytułu pierwszego z nich Emitent, ze względów marketingowych i zapisów umownych na tym etapie prac, nie może ujawnić (roboczo zwany „Projekt X”). Drugim tytułem jest gra survivalowa „Green Hell”, opracowana przez jedno z najbardziej rozpoznawalnych studiów w Polsce - Creepy Jar S.A. Oba tytuły mają ukazać się na Oculus Quest, Oculus Rift, HTC Vive oraz SteamVR.

Działalność Emitenta, zakładająca produkcję i portowanie gier do wirtualnej rzeczywistości, realizowana jest w oparciu o trzy nogi biznesowe:

1. Portowanie gier w formie pracy na zlecenie (ang. work for hire) bez lub z bardzo ograniczonym wynagrodzeniem zmiennym (ang. success fee) liczoną jako procent z zysku brutto ze sprzedaży danego tytułu (przychody pomniejszone o koszty dystrybucji). W takim modelu Emitent prowadzi prace nad portem gry Projekt X, którego nazwa na moment sporządzenia niniejszego dokumentu, stanowi informację wrażliwą i nie może zostać ujawniona, a wynagrodzenie przewidziane zapisami umowy przekracza cały przychód wygenerowany w 2019 r wraz z nieistotnym udziałem w zysku brutto ze sprzedaży wspomnianego tytułu. Zakończenie prac przez Emitenta przewidziane jest na III/IV kw. 2020 r. Praca w tym modelu rozliczana jest na podstawie realizacji kamieni milowych (ang. milestone), gdzie Emitent otrzymuje z góry określoną wielkość wynagrodzenia, przelewane w momencie ukończenia i zatwierdzenia przez zamawiającego określonej części przedmiotu umowy. W tej formie produkcji na zlecenie zrealizowany został port gry „Layers of Fear” na platformę iOS i VR na zlecenie Bloober Team S.A. Funkcjonowanie Emitenta w tym obszarze produkcji gwarantuje mu stabilne i z góry określone przepływy pieniężne oraz możliwość niewielkiej partycypacji w zyskach ze sprzedaży gry. W tej formie współpracy Incuvo S.A. pełni jedynie rolę dewelopera.
2. Drugą nogą biznesową jest portowanie gier na VR na własny koszt, w zamian za istotny udział w zysku brutto sprzedaży (przychody ze sprzedaży gry pomniejszone o koszty dystrybucji). W takim modelu Emitent samodzielnie pozyskuje finansowanie na projekt i realizuje go z własnych środków. Koszt produkcji rekompensowany jest dzięki istotnemu poziomowi wynagrodzenia zmiennego (np. w przedziale 30%-60% wielkości zysku brutto ze sprzedaży), które przysługuje Emitentowi od pierwszego sprzedanego egzemplarza. W ramach takiej współpracy realizowany jest projekt „Green Hell” studia Creepy Jar S.A. W tym modelu współpracy Spółka ma duży wpływ na kształt finalnej wersji gry.

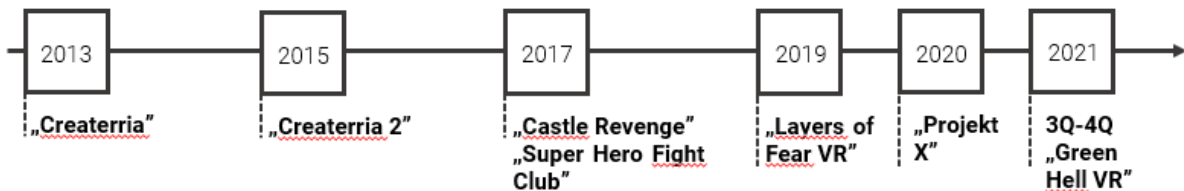
3. Trzecią, planowaną, nogą biznesową jest produkcja autorskich gier w wirtualnej rzeczywistości w oparciu o prawa do rozpoznawalnych tytułów (IP), w tym tytułów filmowych. Emitent planuje pozyskiwać prawa do tytułów, a następnie produkować w pełni autorskie gry rozgrywane się w rozpoznawalnym uniwersum. W takim przypadku Emitent jest nie tylko odpowiedzialny za aspekty techniczne i technologiczne, lecz także za stworzenie pełnej fabuły rozgrywki. Aktualnie Emitent jest na bardzo wczesnym etapie rozmów z wiodącymi studiami filmowymi w Europie w zakresie pozyskania praw do stworzenia gry w rozpoznawalnym uniwersum. Model ten będzie relatywnie najbardziej ryzykowny i kosztochłonny, jednak będzie również gwarantował Emitentowi najwyższy udział w zysku brutto ze sprzedaży gry

W kształtowaniu obecnego formatu prowadzonej działalności Emitent kierował się analizą otoczenia konkurencyjnego i trendów w branży. Zdaniem Spółki na rynku gier wideo nie występuje wiele podmiotów posiadających kompetencje do tworzenia gier VR. Duże, działające od wielu lat na rynku podmioty, często zlecają prace portowania tytułów mniejszym studiom, które obecne są na rynku krócej niż Emitent. Duża podaż projektów ze strony największych studiów, relatywnie niewielka ilość deweloperów operujących w obszarze VR oraz rosnące zainteresowanie ze strony graczy sprawia, iż jest to atrakcyjna nisza. Dodatkowo atutem Emitenta jest doświadczony zespół, posiadający kompetencje do tworzenia gier VR w kilku silnikach - w Unreal Engine 4 oraz Unity. Obecnie realizowane projekty wymagają od Emitenta używania tych dwóch silników, dzięki czemu Spółka posiada silną pozycję konkurencyjną i jest w stanie kompleksowo obsługiwać inne podmioty w zakresie tworzenia i portowania gier na platformy VR. Emitent zaznacza, że wedle jego wiedzy, biorąc pod uwagę aktualną strukturę zatrudnienia, jest jednym z większych tego typu studiów w Polsce.

6.2. Produkcje Spółki

Emitent w swojej historii wydał kilka gier mobilnych oraz portów gier na inne platformy, w tym Switch, czy iOS. Obecnie, podstawowa działalność operacyjna Emitenta skupia się na produkcji gier na platformy VR a prace studia koncentrują się na wydaniu portów dwóch gier – „Green Hell”, oraz innego tytułu, którego nazwy Emitent nie może wymieniać z uwagi na zapisy umowne, który roboczo został nazwany „Projekt X”. Historyczne tytuły oraz obecny plan wydawniczy Spółki przedstawione zostały poniżej.

Plan wydawniczy Spółki



Źródło: Emitent

Gry z gatunku VR

„Green Hell”

Gatunek gry: Survival horror

Termin rozpoczęcia prac: 2Q 2020

Platforma i data debiutu: 3Q 2021 r. (VR na PC), IVQ 2021/IQ 2022 roku (wersja Oculus Quest)

Rola Spółki w tworzeniu gry: deweloper, wydawca

Platforma sprzedaży: Steam, Oculus, Viveport

Polityka cenowa: płatność przy zakupie gry

Cena sprzedaży: 90 PLN

Koszty produkcji gry: 2 mln PLN

Etap produkcji: Preprodukcja

Prawa autorskie: Emitent jest zobowiązany do przeniesienia wszystkich majątkowych praw autorskich do portów VR gry „Green Hell” na spółkę Creepy Jar S.A. w przypadku odstąpienia od umowy, upływu czasu na jaki została zawarta (umowa wygasa dnia 16.03.2025 roku), bądź jej wypowiedzenia przez którąkolwiek ze stron.

Podział przychodów ze sprzedaży: Emitentowi przysługiwać będzie istotny zysk brutto ze sprzedaży rozumiany jako całkowite przychody ze sprzedaży na poszczególnych platformach pomniejszone o koszty dystrybucji w postaci prowizji właściciela danej platformy VR

Opis fabuły:

W „Green Hell” gracz wciela się w postać starającą się przeżyć w amazońskiej dżungli. Chcąc ująć z życiem, bohater (początkowo wyposażony jedynie w radio, z którego przemawia do niego partnerka) musi od podstaw nauczyć się sztuki przetrwania. W „Green Hell” akcja została ukazana z perspektywy pierwszej osoby. Głównym zadaniem gracza jest dbanie o stały dostęp do wody i pożywienia dla bohatera, gdyż bez nich nie będzie on w stanie przeżyć zbyt długo. Następnymi krokami jest nauka rozpalania ognia, łowienia ryb i polowania, czy wreszcie wykorzystywania zebranych surowców do wytwarzania przedmiotów (w tym broni), pułapek oraz budowy schronień. Dodatkowo, by zwiększyć swoje szanse na przeżycie, gracz może zająć się uprawą ziemi.

Gra „Green Hell” produkcji Creepy Jar S.A. odniosła bardzo duży sukces komercyjny. W kwietniu 2020 r. Creepy Jar S.A. podała informację, że gra sprzedała się w nakładzie ponad 700 tys. kopii, a 765 tys. graczy nadal oczekuje na jej zakup (tzw. wishlista). Tytuł posiada ponad 13 tys. recenzji, z których 85% jest pozytywnych. W IV kw. 2020 r. tytuł zadebiutuje na platformach PlayStation oraz Xbox.

W ocenie Zarządu Emitenta, warunki finansowe przewidziane w umowie z Creepy Jar S.A. na port gry „Green Hell” na VR oraz poziom sprzedaży tego tytułu na platformy stacjonarne PC, sprawiają, że sprzedaż tego tytułu będzie miała istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta na przełomie 2021/2022 roku.

Screeny z tworzonego portu VR:



Źródło: Emitent

„Projekt X”

Emitent od 1 kwartału 2020 r. prowadzi prace na zlecenie w zakresie portu gry na VR z wiodącym studium gier wideo w Polsce. Zgodnie z zapisami umowy Emitent nie może ujawniać żadnych informacji o nazwie i gatunku gry, szczegółach wynagrodzenia, ani o zleceniodawcy.

Termin rozpoczęcia prac: 1Q 2020

Platforma i data debiutu: Windows Mixed Reality, Oculus Rift, Oculus Quest, HTC Vive, PS VR. Emitent nie może podać daty debiutu ze względu na ograniczenia umowne. Planowany termin ukończenia prac przez Spółkę to III/IV kwartał 2020 roku. Emitent będzie mógł ujawnić dane tytułu po rozpoczęciu działań marketingowych przez wydawcę.

Rola Spółki w tworzeniu gry: Deweloper

Platforma sprzedaży: Steam, Oculus, Viveport, PS Store

Polityka cenowa: płatność przy zakupie gry

Koszty produkcji gry: Emitent uzyska wynagrodzenie istotnie przewyższające przychody ze sprzedaży Spółki za rok 2019

Etap produkcji: Beta

Opis fabuły:

Z uwagi na zapisy umowy z wydawcą Emitent nie może przedstawiać informacji o fabule gry.

„Layers of Fear” VR

Gatunek gry:

Platforma i data debiutu: 10 grudnia 2019 Microsoft Mixed Reality, Oculus Rift, planowane wydanie na Oculus Quest, HTC Vive

Rola Spółki w tworzeniu gry: deweloper

Wydawca: Bloober Team S.A.

Platforma sprzedaży: Steam, Viveport, Oculus

Polityka cenowa: płatność z góry

Cena sprzedaży: 79.99 PLN

Przychody ze sprzedaży: Wynagrodzenie stałe stanowiące istotną część przychodów Spółki uzyskanych w 2019 roku

Prawa autorskie: pełnia praw autorskich została przeniesiona na wydawcę i zleceniodawcę, tj. Bloober Team S.A.

Liczba sprzedanych sztuk: Emitent nie posiada szczegółowych danych ze sprzedaży tego tytułu, gdyż realizował port na zasadach prac na zlecenie, informację o zwrocie kosztów produkcji i marketingu podał zleceniodawca, tj. Bloober Team SA, w raporcie bieżącym ESPI nr 58/2019.

Opis fabuły:

W grze wcielamy się w postać malarza żyjącego w XIX wieku i pragnącego ukończyć swoje wielkie dzieło. Bohater boryka się jednak z problemami psychicznymi, przez co przemierzanie jego posiadłości – w celu odnalezienia odpowiednich składników pozwalających stworzyć malarskie opus magnum – szybko staje się chaotyczną i niezrozumiałą podróżą przez umysł artysty, podczas której poznajemy historię jego rodziny, a także zgłębiamy szczegóły wydarzeń mających miejsce w przeszłości.

Przeportowanie gry „Layers of Fear” dla studia Bloober Team S.A. uwiarygodniło Emitenta w oczach innych kontrahentów i pozwoliło na pozyskanie umów na port gry „Green Hell” oraz „Projekt X”. Bardzo dobre recenzje tytułu oraz jakość gry sprawiły, że w oczach kontrahentów Emitent stał się wiarygodnym partnerem, posiadającym niezbędne kompetencje do realizacji ambitnych i wymagających projektów.

Screeny z portu VR gry





Źródło: Emitent

Gry mobilne

Poniżej zaprezentowano historyczne produkcje spółki z obszaru gier mobilnych. Emitent wskazuje, że poczynając od roku 2019 nie kontynuuje działalności w tym obszarze. Efektem zaprzestania rozwoju gier mobilnych było m.in. dokonanie odpisu aktualizującego pozycję zapasów w kwocie około 400 tys. PLN za produkcję tytułów Createrra, Castle Revenge, AR Blocks, Pong, Project Hex, która obciążyła wynik Emitenta w 2019 r. W przeszłości Emitent prowadził prace nad „Easy Game Builder” oraz „Crowdy Farm”, tytuły te nie ukazały się w sprzedaży, a prawa do nich zostały udzielone odpłatnie na zasadach licencji spółkom 7Leves S.A. (gry „Easy Game Builder” oraz „Crowdy Farm”) celem stworzenia ww. gier na platformę Nintendo Switch. Ponadto Emitent udzielił Qubic Games S.A. praw do gry „Super Hero Fight Club” celem wydania gry na platformę Nintendo Switch. W ramach pozycji zapasy Emitent wykazuje aktualnie głównie pozycję „Castle Revenge” w kwocie około 150 tys. zł – Emitent nie rozwija tego tytułu. Łącznie, w dotychczasowej historii, działalność w zakresie produkcji gier mobilnych wygenerowała dla spółki ponad 1,7 mln złotych przychodów. Sprzedaż niżej przedstawionych tytułów stopniowo spada. Łączny przychód w roku 2019 oraz w pierwszych 4 miesiącach roku 2020 wyniósł około 125 tys. złotych.

„Super Hero Fight Club”

Super Hero Fight Club to gra z gatunku bijatyk dostępna w trybie wieloosobowym. Jednocześnie w rozgrywce udział brać może 4 graczy. W opartych na fizyce walkach gracze mogą wcielić się w ulubionych bohaterów z popkultury – Ratmana, She-mana, Exterminatora i wielu, wielu innych. Każdy z super bohaterów ma swoje unikalne moce.

Gra została wydana na platformy: Android, iOS Nintendo Switch i PC

Data premiery: 2017

Screeny z gry na urządzenia mobilne



Źródło: Emitent

„Castle Revenge”

Castle Revenge to unikalne połączenie gier akcji oraz gry strategicznej opartych na fizyce. Oprócz budowania, ulepszania swoich zamków i podbijania nowych terenów gracz może walczyć z innymi królami używając katapulty, różnych rodzajów broni czy systemów obronnych. Gra wykorzystuje mechaniki ataku podobne do tych znanych z serii gier mobilnych „Angry Birds”.

Gra została wydana na platformy: Android, iOS

Data premiery: 2017

Screeny z gry na urządzenia mobilne



Źródło: Emitent

„Createrra”

W roku 2013 miała miejsce premiera gry mobilnej Createrra, w której gracz może tworzyć własne gry video. Createrra2 to unikalne połączenie gry platformowej i kreatora umożliwiającego w prosty sposób budowanie własnych poziomów gier. Createrra2 umożliwia w kilka minut stworzenie własnej gry i dzielenie się nią z innymi użytkownikami. Gra miała ponad 3 mln użytkowników, którzy stworzyli ponad 1,5 mln własnych gier.

Gra została wydana na platformy: Android, iOS
Data premiery: 2013 Createrra, 2015 Createrra2

Screeny z gry na urządzenia mobilne



Źródło: Emitent

6.3. Zespół deweloperski oraz proces produkcji gier

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Spółka posiada 19 osobowy zespół deweloperski, przy czym 14 osób zatrudnionych jest bezpośrednio przez Emitenta (w formie umowy o pracę/dzieło), a 5 w formie B2B. Ponadto Emitent od kilku miesięcy współpracuje blisko z zewnętrznym zespołem zatrudnionym w spółce Spectral Games S.A. oraz Spectral Applications Sp. z o.o., liczącym 6 osób. Zespół Spectral na co dzień stacjonuje i pracuje w biurze Emitenta, dzięki czemu prowadzona jest bliska współpraca, a w praktyce wszystkie osoby stanowią jeden duży zespół. Emitent jest w trakcie finalizacji transakcji przejęcia spółki Spectral Games, celem formalnego włączenia członków zespołu do struktur Emitenta. Spółka zamierza przejąć spółkę Spectral Games przy użyciu środków własnych, z emisji akcji pochodzących z poprzednich serii. Kwota transakcji została ustalona na około 500 tys. zł, a termin finalizacji transakcji powinien przypadać w 3 kw. 2020 r.

Spectral Games S.A. posiada doświadczenie w zakresie tworzenia gier komputerowych i aplikacji mobilnych, od momentu założenia spółka wprowadziła na rynek 11 gier. W ostatnich latach firma skoncentrowała swoją działalność na tworzeniu aplikacji opartych na technologii rozszerzonej rzeczywistości (AR) i wirtualnej rzeczywistości (VR). Spółka stworzyła m.in. Knightfall AR, Crime Scene AR, Munich VR, Voletarium: Sky Explorers, Totem Warriors, Hot Wheels, i Fury of the Gods.

Spectral Applications Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie projektowania i wdrażania technologii rozszerzonej rzeczywistości (AR) i wirtualnej rzeczywistości (VR) w aplikacjach wykorzystywanych przez firmy przemysłowe.

Po transakcji docelowo wszyscy pracownicy wskazanych spółek będą realizować projekty pozyskiwane przez Emitenta.

Efektywnie liczba pracowników uczestniczących w produkcjach Emitenta wynosi 25. Zarząd planuje, że środków pozyskanych z emisji, rozwinąć i powiększyć zespół do 30 pracowników tak, by możliwa była równoczesna realizacja kilku projektów jednocześnie. Aktualne zasoby Spółki pozwalają na prowadzenie prac nad dwoma tytułami jednocześnie.

Najważniejszymi osobami w strukturze Emitenta są Prezes Spółki Andrzej Wychowaniec, główny producent Wojciech Borczyk oraz kierownik zespołu programistów Radomir Kucharski. Andrzej Wychowaniec jest absolwentem Uniwersytetu Śląskiego oraz Uniwersytetu Jagiellońskiego. Posiada ponad 20-letnie doświadczenie w zarządzaniu projektami i przedsiębiorstwami. Od roku 2012 zasiada w zarządach spółek kapitałowych. Doświadczenie zdobywał także pełniąc funkcje menadżerskie w spółkach giełdowych i korporacjach np. AIG Credit S.A Od roku 2018 związany z branżą gier Video. Był odpowiedzialny między innymi a produkcję gry Layers of Fear na iOS. .

Radomir Kucharski jest ekspertem z ponad dwudziestoletnim doświadczeniem w branży gier komputerowych, pracował przy takich tytułach jak Medal of Honor: Allied Assault, był współzałożycielem The Farm 51, następnie twórcą i dyrektorem Katowickiego oddziału CI Games, w ostatnich latach założył firmę Spectral Games S.A. gdzie specjalizował się w tworzeniu gier i aplikacji w technologii VR i AR dla największych światowych klientów w tym Mattel (Hotwheels) oraz History Channel (gra oparta na serialu Knightfall - Templariusze). Gry, które tworzył były częścią kampanii reklamowych przy wprowadzaniu na rynek flagowych urządzeń firm Asus i Lenovo oraz technologii Google Daydream. Dodatkowo Radomir Kucharski jest wykładowcą przedmiotu Scenariusze Gier Komputerowych na Uniwersytecie Ekonomicznym w Katowicach

Wojciech Borczyk to absolwent Uniwersytetu Śląskiego i osoba związana bezpośrednio z rynkiem gier wideo. Posiada on kilkunastoletnie doświadczenie w programowaniu i tworzeniu gier. Doświadczenie zdobywał między innymi w spółkach CI Games oraz FCS.

Struktura zatrudnienia w Spółce na dzień sporządzenia Dokumentu:

Stanowisko:	Ilość zatrudnionych osób
Graficy	2
Programiści	8
Tester	1
Designer	1
Administracja, Zarząd	2
Suma	14

Źródło: Emitent

Ponadto Emitent współpracuje z 5 osobami na zasadach B2b.

Emitent posiada silny zespół deweloperski nagradzany wieloma wyróżnieniami i zaproszeniami, które obejmują między innymi :

- Udział w finale konkursu Selected Projects, Game Connection Europe, Paryż 2012
- 2 miejsce na konkursie startupów Pitch Force Runaway Accelerator, San Francisco 2013
- Wyróżnienie publiczności na Euro Demo Day, San Francisco 2013
- Udział w półfinale konkursu startupów konferencji Slush, Helsinki 2013
- WSA-mobile Winner, Abu Dhabi, 2014
- WSA-mobile Global Champion, Abu Dhabi, 2014
- "HumanitAS Biznesu", Wyższa Szkoła Humanitas w Sosnowcu, 2015

Ponadto Spółka prowadzi działalność w zakresie R&D, dzięki czemu jest w stanie tworzyć technologie i programy usprawniające proces deweloperski oraz poprawiające finalną jakość produktu. Emitent w swojej historii uzyskał dofinansowania z programów:

- Program Operacyjny – Innowacyjna Gospodarka „INNOTECH”, nr umowy K3/HI3/20/228040/NCBR/14. Tytuł projektu: „Technologia międzyplatformowego współdzielenia zawartości w mobilnych grach sieciowych współtworzonych przez uczestników”. Okres realizacji od 01.06.2014 do 31.12.2015 Wartość kosztów kwalifikowanych 2 267 139,00 zł. Celem projektu było opracowanie prototypu technologii przeznaczonej dla programistów wieloosobowych gier mobilnych wspierającej rozwój gier zakładających tworzenie i współdzielenie treści przez użytkowników końcowych, czyli graczy (ang. user generated content Wysokość dofinansowania 1 000 409 zł oraz

- GAMEINN, działania 1.2, Konkurs nr 3/1.2/2016. Numer umowy POIR.01.02.00-00-0130-16 tytuł projektu "Inteligentny system matchmakingu typu użytkownik zawartość lub użytkownik-użytkownik, przeznaczony dla gier online dla wielu graczy". Okres realizacji od 1 marca 2017 do 30 czerwca 2019. Wartość kosztów kwalifikowanych 3 238 075,35 zł . Wysokość dofinansowania 2 407 471,67 zł.

Produkcja gier przez Emitenta uzależniona jest od realizowanego w danym projekcie modelu. W przypadku produkowania gier na zlecenie Emitent rozliczany jest na podstawie comiesięcznych kamieni milowych, ustalanych indywidualnie dla każdego tytułu. W przypadku produkcji gier własnych, które Spółka zamierza ponownie realizować w przyszłości, zakładany jest budżet na cały okres produkcji, który jest następnie wewnątrznie rozliczany na podstawie kamieni milowych, lub etapów produkcji, standardowo obejmujących sześć etapów: 1. koncepcję (pitch) 2. Pre-produkcję 3. Prototyp (vertical-slice) 4. Alpha 5. Beta. 6 Release Candidate



Źródło: Emitent

W fazie koncepcji Emitent analizuje potencjalne IP, oraz mechaniki które można zastosować w danym tytule. Ponadto omawiane są takie elementy jak motyw, fabuła, zadania gracza oraz cechy charakterystyczne gry. Na tym etapie występuje analiza otoczenia dla potencjalnego tytułu i szacowanie potencjału do monetyzacji.

W fazie pre-produkcji wiadomym jest już jaka gra będzie realizowana przez Spółkę. Zbierane są wszystkie materiały graficzne i referencyjne, na których wzorować się będzie zespół. W tym momencie powstają pierwsze prototypy gry, pozwalające sprawdzić mechanikę gry, oraz to czy na tym etapie rozgrywka sprawia przyjemność.

Faza prototypu to część fazy alfa, w której powstaje część gry zawierająca już wszystkie mechaniki. Mogą to być np. trzy poziomy gry, które dokładnie przedstawiają motyw gry oraz to, co będzie działać się w trakcie pełnej rozgrywki. Vertical Slice jest fragmentem pokazującym jak będzie się grało w dany tytuł.

Faza Alfa – to moment, w którym wiadome jest, jakie mechaniki znajdą się w finalnej wersji gry. Etap ten jest momentem zaawansowanej i intensywnej produkcji w każdym dziale – materiałów graficznych, poziomów gry, modeli postaci, sztucznej inteligencji, kodu produkcji, scenariusza itp.

Faza Beta – to etap produkcji, na którym wszystkie elementy powinny być skończone i żadne nowe funkcjonalności nie są już dodawane. Na tym etapie wykonywane są testy i poprawki błędów, gdzie z reguły produkcja odbywa się jednocześnie z testami i poprawkami.

Faza Release Candidate – to etap produkcji na którym gra jest gotowa od ostatecznych wewnętrznych i zewnętrznych testów. Po tym etapie gra zostaje już przekazana do sprzedaży

6.4. Strategia rozwoju i cele emisyjne

Strategia rozwoju Spółki koncentrować się będzie na trzech obszarach:

1. Specjalizacja w segmencie VR

Eksploracja niszy VR oraz specjalizacja w produkcji gier własnych i na zlecenie na wszystkie największe platformy wirtualnej rzeczywistości.

W roku 2021 Emitent zamierza skoncentrować się na stworzeniu portu VR gry „Green Hell”. Po ukończeniu prac nad „Projektem X” (gra, której tytułu Emitent nie może ujawnić z uwagi na zapisy umowy z wydawcą. Planowany termin ukończenia prac przez Spółkę to III/IV kwartał 2020 roku. Emitent będzie mógł ujawnić dane tytułu po rozpoczęciu działań marketingowych przez wydawcę.), prace zespołu Emitenta będą w głównej mierze skupiały się na ukończeniu „Green Hell” na platformy Oculus, HTC Vive oraz Steam w 3 kw. 2021 r., a na

przełomie 2021-2022 na Oculus Quest. Jednocześnie Emitent będzie prowadził prace celem pozyskania dodatkowego tytułu w ramach prac na zlecenie.

2. Rozbudowa zespołu

Emitent zamierza powiększyć swój zespół o nowych członków tak, by posiadać łącznie 26-30 pracowników, co pozwoli na równoległe prowadzenie kilku projektów. Aktualnie Emitent finalizuje transakcję przejęcia Spectral Games S.A. oraz Spectral Applications Sp. z o.o. za kwotę blisko 500 tys. zł. Zawarcie umowy przejęcia wskazanych podmiotów powinno nastąpić w 3 kwartale 2020 r. Emitent ma zabezpieczone środki na przejęcie, które pochodzą z emisji akcji serii C przeprowadzonej w kwietniu 2020 r. Pozwoli to zwiększyć liczbę zatrudnionych pracowników do 25. Jednak zamiarem Emitenta jest dalsza rozbudowa zespołu, tak aby zwiększyć możliwości produkcyjne o prowadzenie dodatkowych prac nad nowymi tytułami. Aktualne zdolności produkcyjne Emitenta pozwalają na tworzenie dwóch tytułów równocześnie.

3. Tworzenie własnych gier VR w oparciu o znane IP

Ponadto Spółka zamierza rozszerzyć model biznesowy o trzecią nogę – produkcję gier własnych w segmencie VR na bazie znanych IP. Spółka zamierza tworzyć własne gry VR „od zera”, w oparciu o znane, popkulturowe motywy (książki, filmy, seriale), które posiadają wysoki potencjał monetyzacji. Obecnie Spółka prowadzi w tym aspekcie rozmowy ze znanym wytwórcą filmowym i ubiega się o możliwość stworzenia gry w oparciu o film pełnometrażowy. Celem Emitenta w tym modelu jest tworzenie całości gry, włącznie z fabułą i scenariuszem, gdzie gracz będzie zanurzony w świecie w całości wykreowanym przez Emitenta na podstawie IP użytkowanego w ramach licencji. W tym modelu gra będzie tworzona na koszt Incuvo, przez co Emitent zachowywać będzie większość zysku brutto ze sprzedaży (np. 80%) pozostałe zyski oddając właścicielowi marki. W takim przypadku Emitent będzie pełnił rolę developera, wydawcy i producenta

Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z nich przedstawia poniższa tabela. Cele emisyjne zostały zaprezentowane zgodnie z priorytetami ich realizacji i kolejnością wydatkowania środków z emisji akcji serii D.

	Cel emisyjny	Przewidywane nakłady	Planowany termin realizacji
4.	Produkcja i marketing gry „Green Hell” w wersji PC na Steam	1,4 mln PLN	Do 3Q 2021
5.	Produkcja i marketing gry „Green Hell” na platformę Oculus Quest	700 tys. PLN	4Q2021/1Q2022
6.	Rozbudowa zespołu deweloperskiego	700 tys. PLN	Do końca 2021
	Suma:	2,8 mln PLN	

Źródło: Emitent

Wyżej opisane cele emisyjne mogą ulec zmianie w zakresie kwot i terminów ich realizacji, w przypadku jeżeli Emitent uzna, że realizacja innych celów emisyjnych przyczyni się w lepszy sposób do rozwoju Spółki.

Emitent zaznacza, że osiągnięcie progu emisji w wysokości 2,1 mln zł zabezpieczy środki na produkcję gry „Green Hell VR”.

6.5. Rynek działalności

Rynek gier VR

Emitent działa na rynku rozszerzonej rzeczywistości (ang. Extended Reality - XR), który branżowo jest dalej dzielony na rynek wirtualnej rzeczywistości (ang. Virtual Reality – VR) oraz poszerzonej rzeczywistości (ang. Augmented Reality – AR). Spółka tworzy gry wideo na platformy VR, które cieszą się rosnącą popularnością. Pierwsze platformy VR zadebiutowały na rynku w roku 2014, lecz przez niedopracowane technicznie konstrukcje nie zdobyły uznania wśród graczy. Wydatki ponoszone przez producentów na badania i rozwój oraz poprawę doświadczeń użytkowników sprawiły, iż obecnie platformy VR cieszą się bardzo dużą i stale rosnącą popularnością, a popyt na urządzenia przewyższa ich podaż. Obecnie dostępne na rynku zestawy VR (ang. headset) można sklasyfikować na trzy główne kategorie: zestawy wymagające współpracy z innymi platformami – komputerami i konsolami, zestawy tzw. standalone, które nie potrzebują wsparcia innych urządzeń oraz zestawy mobilne, które wymagają używania smartfona.

1. Zestawy wymagające współpracy z innymi platformami



Valve Index



Oculus Rift S

Zestawy współpracujące z innymi platformami wymagają połączenia z np. komputerem – gogle Valve Index, Oculus Rift S, HTC Vive czy konsolą np. gogle PS VR. Gogle tej kategorii są najdroższymi zestawami na rynku, oferują najlepsze doznania użytkownikom i posiadają najlepsze specyfikacje.

2. Zestawy standalone



Xiaomi MI VR



Oculus Quest

Zestawy standalone posiadają wbudowaną pamięć, wyświetlacz i procesor, dzięki czemu nie potrzebują do działania zewnętrznych urządzeń. Grę wystarczy zainstalować na urządzeniu, po czym jest ono gotowe do działania. Urządzenia tej kategorii to między innymi Oculus Quest, Oculus GO, Xiaomi MI VR oraz Vive Focus. Zestawy standalone oferują wysoką jakość rozgrywki.

3. Zestawy mobilne



Samsung Gear VR



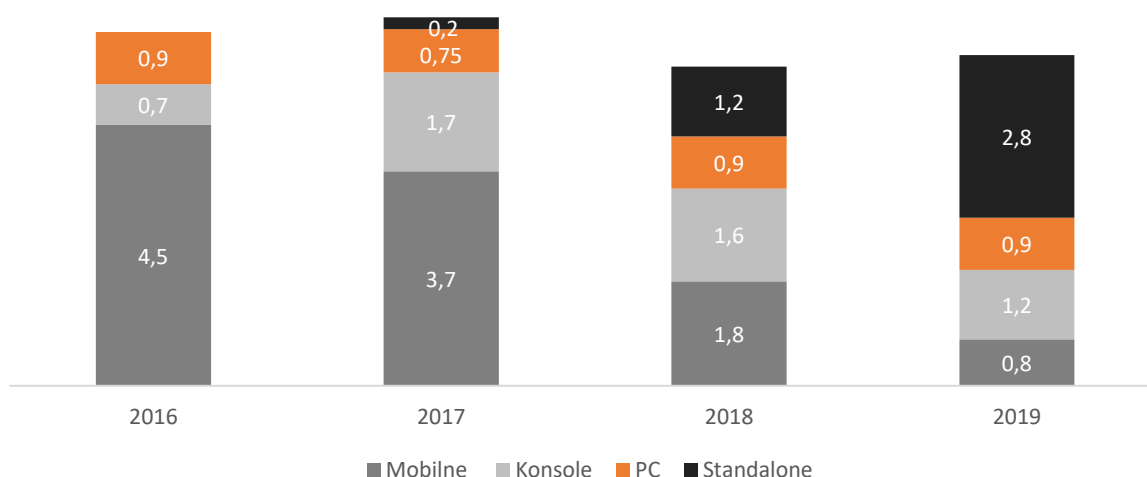
BOBO VR Z4

Zestawy mobilne wymagają użycia smartfonu, który wkłada się do wnętrza okularów służąc tym samym za ekran. Sprzęty tej kategorii charakteryzują się przystępnymi cenami, lecz oferują najniższą jakość rozgrywki.

Emitent jest w stanie tworzyć porty gier do wirtualnej rzeczywistości na wszystkie platformy, jednakże w swoich działaniach skupiał się, co zamierza nadal kontynuować, na produkcjach gier w wersjach wymagających komunikacji z innymi platformami oraz wersjach standalone.

Struktura sprzedaży poszczególnych zestawów VR w ujęciu globalnym mocno się zmienia. Jako pierwsze w 2014 roku pojawiały się prototypy gogli mobilnych i konsolowych, głównie produkcji firm Samsung, oraz Sony. Zestawy mobilne, będące pierwszymi na rynku, cieszyły się popularnością, która systematycznie spada ustępując miejsca platformom konsolowym i komputerowym oraz dostępnymi od niedawna zestawami standalone.

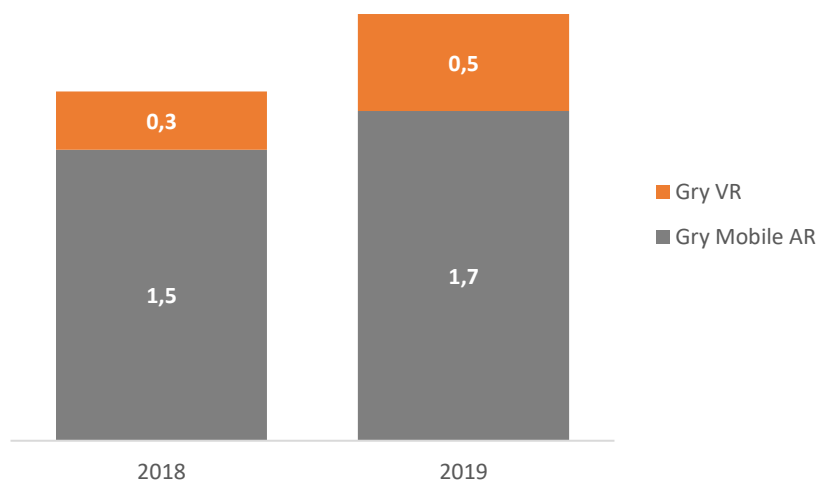
Szacunkowe wielkości sprzedaży poszczególnych platform VR w mln sztuk



Źródło: opracowanie własne na podstawie raportu „Superdata 2019 Year In Review. Digital Games and Interactive Media” oraz <https://nwn.blogs.com/nwn/2018/01/vr-sales-shipments-2017-superdata.html>

Obecnie największą popularnością cieszą się zestawy standalone, których sprzedaż kształtowała się na poziomie blisko 3 mln sztuk w roku 2019. W roku 2019 sprzedaż gogli VR była większa niż w roku 2018 o około 100 tys. sztuk. Rosnący udział platform VR standalone oraz konsolowych/PC odbywa się kosztem gogli mobilnych, gdyż wielkość ich sprzedaży systematycznie spada. Efektem takiej zmiany, jest wzrost wartości rynku VR, gdyż zarówno kupowane przez konsumentów platformy oraz gry są droższe od mobilnych. Jest to zatem potwierdzenie występującego trendu, w którym widać rosnące zainteresowanie graczy tytułami VR oraz dobrą, realistyczną rozgrywką. Poniżej przedstawiona została szacunkowa wielkość rynku XR oraz VR.

Globalne przychody rynku rozszerzonej rzeczywistości (ang. Extended Reality) w mld USD



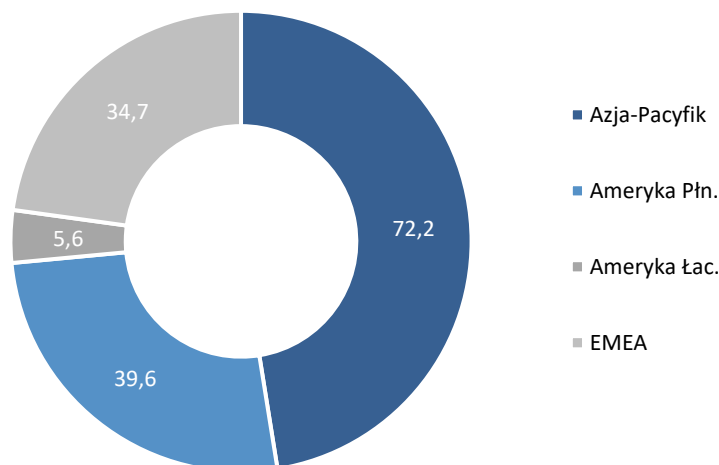
Źródło: raport Superdata 2019 Year In Review. Digital Games and Interactive Media”

Przychody ze sprzedaży gier VR wzrosły o 41% w 2019 roku w stosunku do roku 2018, głównie z powodu pojawienia się nowej platformy - Oculus Quest. Konsumenci wydali w sumie 171 mln USD na samodzielne gry VR w ciągu roku 2019, a dla porównania, gry na PC VR zarobiły 86 milionów dolarów w tym samym okresie. Duży udział gier mobilnych AR wynika głównie z olbrzymiego sukcesu komercyjnego gry Pokemon GO. Łączna wartość gier sprzedanych w VR w 2019 wyniosła około 500 mln USD.

Światowe perspektywy rozwoju rynku gier

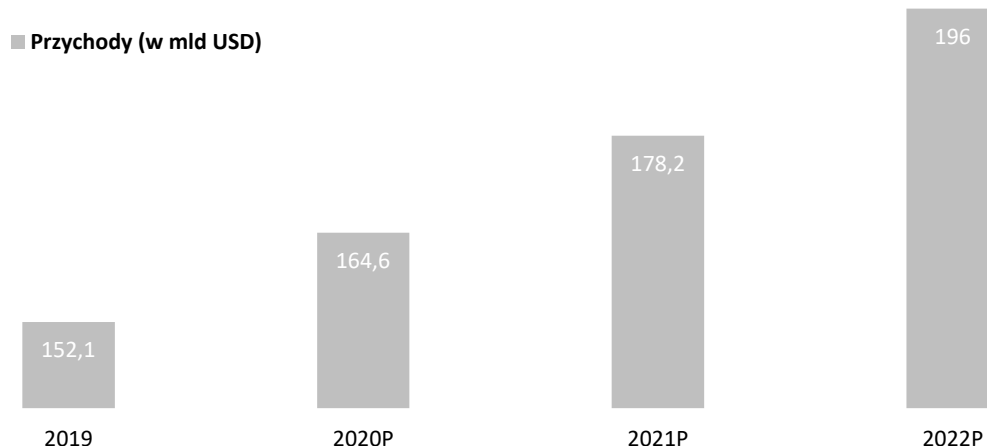
Branża gier rozwija się bardzo szybko. Ze względu na dużą dynamikę wzrostu jest to też rynek bardzo nieprzewidywalny. Zgodnie z badaniami firmy Newzoo największym rynkiem w ostatnich latach był rynek Chiński, którego pozycja lidera nie jest bezkonkurencyjna, gdyż udział w światowych przychodach USA jest bardzo zbliżony. Region Azji – Pacyfiku stanowił aż 47% łącznych przychodów ze sprzedaży gier na świecie w 2019. Kolejne miejsca zajmowały Ameryka Północna z 26% udziałem, oraz region EMEA z 23%. Ostatnie miejsce zajmuje Ameryka Łacińska, której udział w rynku wynosi 4%. Mimo skrajnie różnych wielkości sprzedaży regiony te różni dynamika rozwoju, która w przypadku Azji - Pacyfiku była najniższa i wynosiła 7,6% r/r. W przypadku pozostałych kontynentów wynik ten oscylował w przedziale 11,1% - 11,7%.

Globalne przychody branży gamingowej [mld USD]



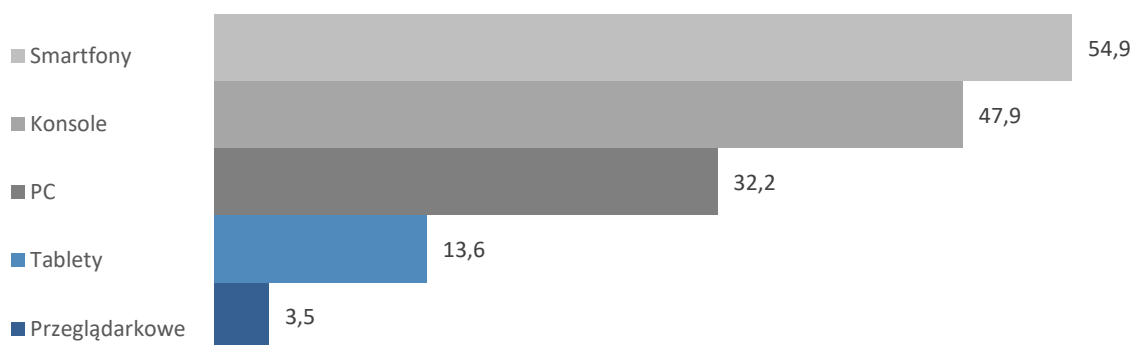
Źródło: Newzoo Global games report 2019

Cały rynek w roku 2019 wyceniany był na kwotę ok. 152 miliardów USD, z uśrednionym wzrostem wynoszącym 9,6% w ostatnich latach. Perspektywy rozwoju branży są bardzo pozytywne. Do 2022 urośnie on do kwoty bliskiej 200 miliardów dolarów. Zakłada się spadek udziału EMEA o jeden punkt procentowy kosztem prężnie rozwijającej się Azji.



Źródło: Newzoo Global games report 2019

Segmentacja na rynku gier prezentuje wiele platform, na których można grać. Podstawowym podziałem są produkty przeznaczone na: konsole, komputery PC, tablety, smartfony i do przeglądarki internetowej. W 2019 liderem stały się smartfony, które odpowiadają za ponad 1/3 całości przychodów i rosną z dynamiką 11,6% r/r. Najmniejszy udział w rynku ma stale kurcząca się gałąź gier do przeglądarek czyli takich nie wymagających instalacji. Stanowią one ok. 2% rynku i spadają o 15,1% względem poprzedniego roku. Poniższy wykres przedstawia przychody w miliardach dolarów zależnie od platformy na którą zaprojektowana została gra.

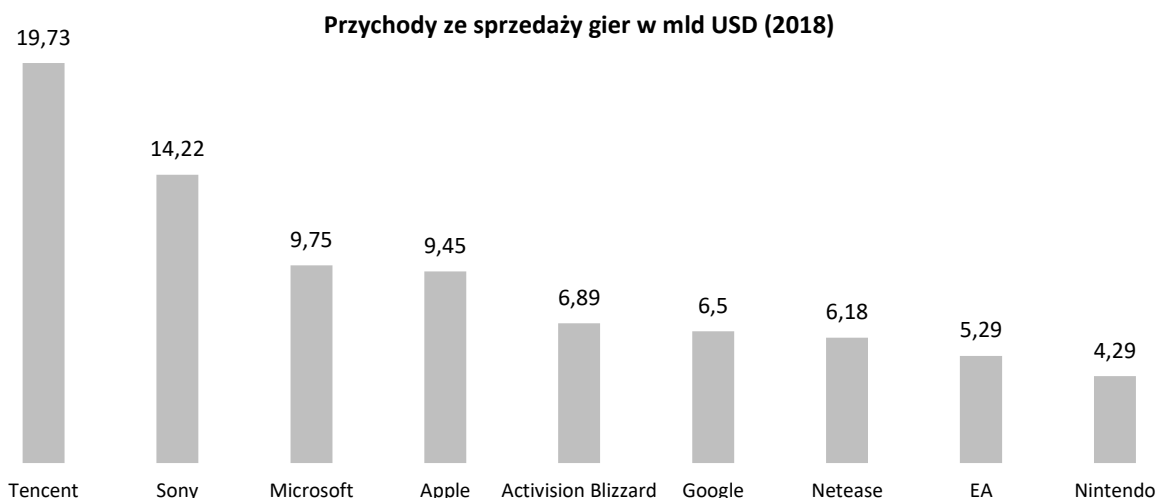


Źródło: Newzoo Global games report 2019

W 2019 roku ludzie na całym świecie wydali łącznie ponad 68 miliardów USD na rozrywkę gamingową na urządzenia mobilne. Wyznaczone kilka lat temu trendy prawdopodobnie nie ulegają zmianie. Duża dostępność oraz niskie wymogi sprzętowe powodują, że kilku, kilkunastu minutowe rozgrywki są w stanie najlepiej zachęcić konsumentów.

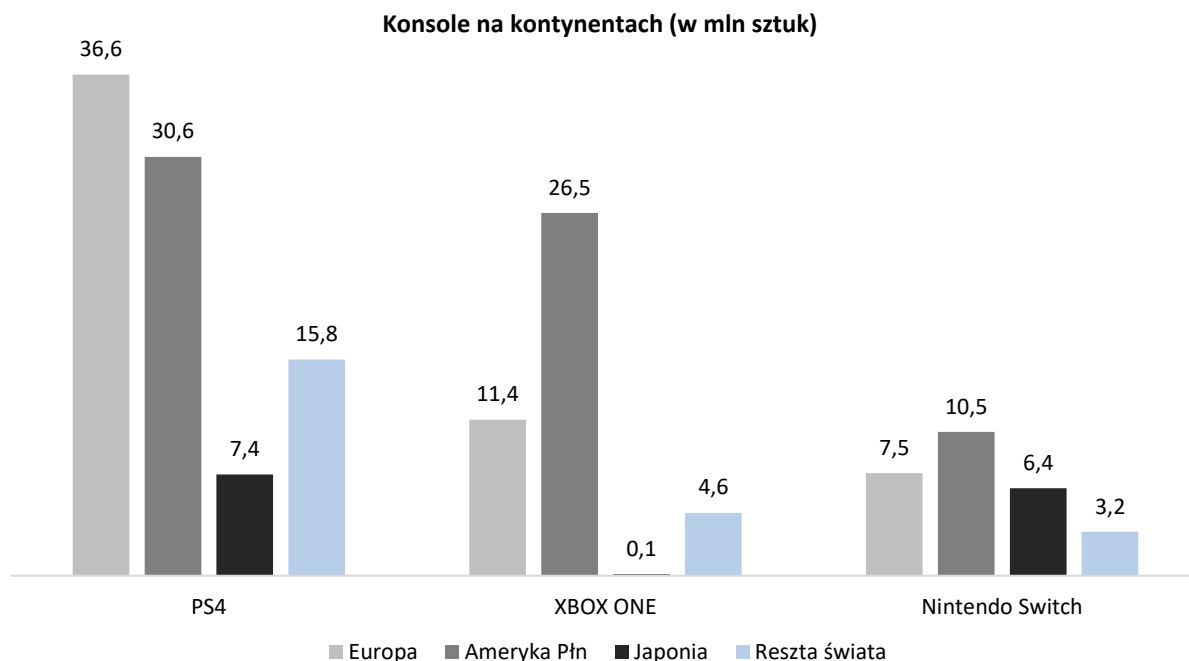
Bardzo duży udział konsol spowodowany jest prostotą użytkowania i dostępnymi trybami rozrywki wieloosobowej nie tylko za pośrednictwem Internetu. W przyszłości trendy te powinny się utrzymać. Szacuje się, że do 2022 smartfony będą stanowić ponad 41% rynku, tablety 8%, konsole utrzymają swój wynik na poziomie

31%. Przychody ze sprzedaży gier na PC spadną o 3 punkty procentowe do 19%, a segment gier przeglądarkowych zbliży się do 1%.



Źródło: Newzoo Global games report 2019

Spółki publiczne zajmujące się produkcją gier osiągnęły ponad 114 miliardów dolarów przychodu. 35 największych z nich wygenerowało aż 82% przychodów w całej branży. Można wśród nich wydzielić przedsiębiorstwa zajmujące się tworzeniem gier na każdą platformę bądź specjalizującą się w danym segmencie. Rynek konsol podzielony jest między 3 wiodących producentów. Dominacja tej platformy do gier odznacza się szczególnie w regionach zamożnych czyli Europie, Ameryce Północnej i Japonii. Aktualna generacja składa się z PlayStation 4 produkowanego przez Sony, XBOX One należące do Microsoft oraz Nintendo Switch.



Źródło: wikipedia.org

W przypadku Polski sprawa wygląda bardzo podobnie, gdyż zgodnie z raportem Polish Gamers Research'18 produkt Sony jest najpopularniejszą konsolą w kraju. Dopiero za poprzednimi generacjami (PS3, XBOX360) znajduje się jej konkurent XBOX ONE. Nintendo Switch w Polsce nie uzyskało dużej popularności.

Rozwój Internetu i popularność szerokopasmowego dostępu do sieci za pomocą światłowodu umożliwiło sprawne pobieranie dużych plików. Dystrybucja gier na PC zdominowana jest przez platformę Steam. To należąca

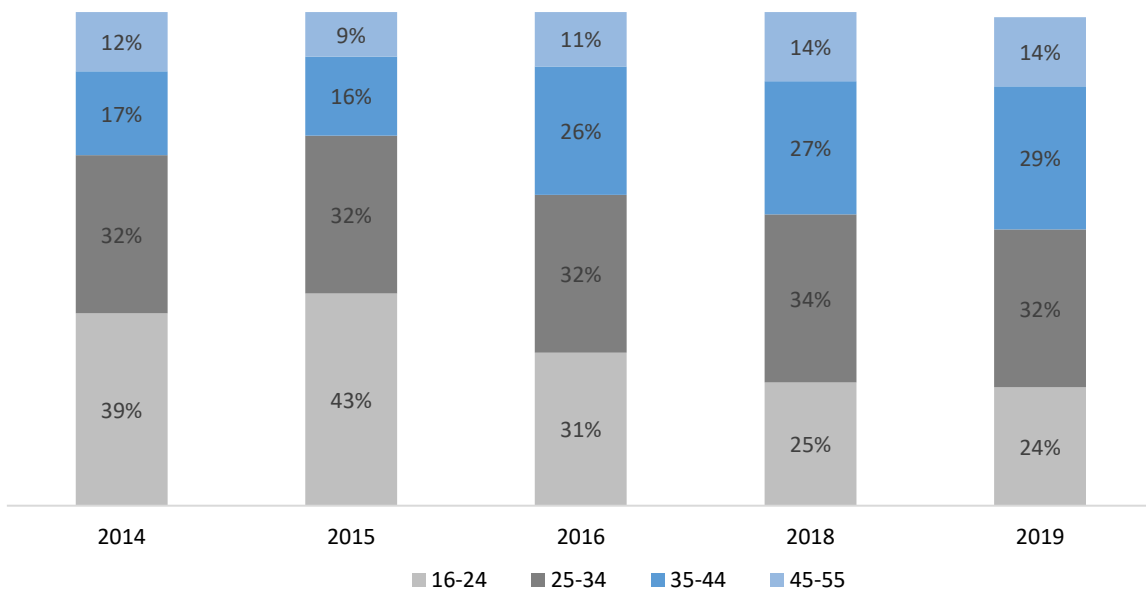
do Valve Corporation witryna, umożliwiającą zakup gier w formie cyfrowej. Dużą popularnością cieszą się też Origin należący do Electronic Arts, EPIC Games store – producentów znanej gry Fortnite, czy polski – GOG od CD Projektu. Platforma od Valve utrzymuje około 50% udział w Polskim rynku. Rodzimi producenci gier są głównie eksporterami, ponieważ ponad 90% przychodów polskich twórców gier pochodzi z zagranicy.

Wartość krajowego rynku gier wideo wynosi ok. 541 mln USD, co oznacza stabilny wzrost o ponad 7% w stosunku do roku poprzedniego i odpowiada ok. 0,4% wartości rynku światowego. Polska populacja online stanowi blisko 32 miliony użytkowników – czyli aż 84% wszystkich mieszkańców Polski. Wydatki na gry rocznie wynoszą przeciętnie 17 USD na każdego użytkownika sieci w kraju. W Polsce działa ponad 240 firm produkujących gry. Największymi polskimi podmiotami są CD Projekt S.A., 11 bit studios S.A., Techland S.A. oraz PlayWay S.A. zrzeszający wiele małych software-house’ów. Rodzima produkcja gier rozwija się od wielu lat, pierwsze z wyżej wymienionych spółek swoją działalność rozpoczynały ponad 20 lat temu.

Szacuje się, że w Polsce ponad 31,5 milionów ludzi ma dostęp do Internetu. Zgodnie z badaniami analityków ¼ z nich w ostatnim roku grało w gry. Profil polskiego gracza zmienia się na przestrzeni ostatnich lat. W 2019 nie jest już to mężczyzna w wieku 18-29, ponieważ 47% graczy to kobiety. Tendencja wzrostowa wśród kobiet trwa już wiele lat, gdyż w 2014 mężczyźni stanowili przeszło 57% wszystkich korzystających z tej formy rozrywki.

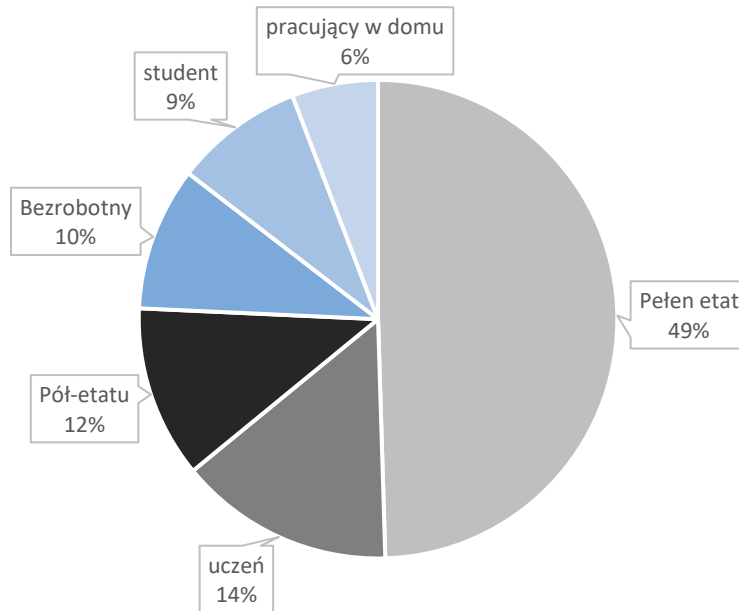
Źródło: Polish'19 Gamers Research

Gracze w przedziałach wiekowych



Coraz więcej graczy w Polsce decyduje się na zakup gier i dodatków za pośrednictwem Internetu. W 2019 roku ok. 42% graczy kupiło wersję cyfrową. W przyszłości aż 55% użytkowników konsol oraz 46% użytkowników komputerów PC deklaruje chęć zakupu gry w dystrybucji cyfrowej. Dodatki, skórki i rozszerzenia do gier kupowane online zainteresowały ponad 28% graczy komputerowych.

Struktura zajęć codziennych/zawodowych gracza w Polsce



Źródło: Polish'19 Gamers Research

7. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie

Poza prowadzeniem prac na zlecenie w zakresie dokonania portu na VR i iOS gry „Layers of Fear” dla Bloober Team S.A. w 2019 roku działalność Emitenta obejmowała produkcję gier własnych „Crowdy Farm Puzzle”, „Crowdy Farm Rush” oraz „Easy Game Builders” na platformę Nintendo Switch. Nakłady produkcyjne w tym okresie wyniosły 41.306,37 zł co zostało zobrazowane zwiększeniem pozycji „Zapasy” tych gier w bilansie Spółki. Posiadane przez Emitenta i rozwijane dotychczas powyższe IP zostały udzielone odpłatnie na zasadach licencji spółce 7Levels S.A., za co Emitentowi przysługiwać będzie istotna część zysku brutto, rozumianego jako przychody ze sprzedaży pomniejszone o koszty i prowizje dystrybutora. Emitent nie prowadzi już działalności w zakresie rozwoju wskazanych tytułów, a jego działalność koncentruje się na segmencie gier VR.

8. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne ani likwidacyjne.

9. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

10. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a

które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Nie wystąpiły żadne istotne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnich 12 miesięcy lub takie, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

11. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Emitent posiadał zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego w wysokości 112.497 zł udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. celem finansowania bieżącej działalności.

12. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w dokumencie

W związku ze zmianą profilu działalności z produkcji gier mobilnych na produkcje gier VR Emitent dokonał w 2019 r. odpisu pozycji „Zapasy” w kwocie około 400 tys. zł, na którą składała się wartość wytworzonych gier mobilnych. Aktualnie główną składową pozycji zapasy jest gra „Castle Revenge”.

W 2019 roku działalność Emitenta koncentrowała się na produkcji gier „Crowdy Farm Puzzle”, „Crowdy Farm Rush” oraz „Super Game Builders” na platformę Nintendo Switch. Nakłady produkcyjne w tym okresie wyniosły 41.306,37 zł co zostało zobrazowane zwiększeniem pozycji „Zapasy” w Bilansie Spółki. Posiadane przez Emitenta i rozwijane dotychczas powyższe IP zostały udzielone odpłatnie na zasadach licencji spółce 7Levels S.A., za co Emitentowi przysługiwać będzie istotna część zysku brutto, rozumianego jako przychody ze sprzedaży pomniejszone o koszty i prowizje dystrybutora. Emitent nie prowadzi już działalności w zakresie rozwoju wskazanych tytułów, a jego działalność koncentruje się na segmencie gier VR.

W roku 2019 Spółka wydała grę Layers of Fear VR na platformy Steam VR oraz Oculus Rift. Na zlecenie firmy Bloober Team S.A. Gra została wykonana w modelu work for hire i jest obecnie dostępna w sprzedaży.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitent pozyskał nowe zlecenie na stworzenie portu gry VR, które realizowane będzie w 2020 roku. Ze względu na ograniczenia umowne Spółka nie może podać nazwy projektu oraz kontrahenta. Planowany termin ukończenia prac przez Spółkę to III/IV kwartał 2020 roku. Emitent będzie mógł ujawnić dane tytułu po rozpoczęciu działań marketingowych przez wydawcę.

13. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale V

Dnia 16 marca 2020 roku Emitent podpisał umowę na wydanie portu VR gry „Green Hell” autorstwa Creepy Jar. Umowa zapewnia Spółce bardzo korzystny podział wpływów zysku brutto ze sprzedaży gry.

W dniu 22 kwietnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Incuvo podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach emisji 1.230.770 akcji serii C. Podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS w dniu 25 maja 2020 r. W wyniku emisji akcji serii C Emitent pozyskał 800 tys. zł.

Dnia 1 czerwca 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Incuvo podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach emisji akcji serii D w drodze subskrypcji otwartej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany statutu Spółki.

W dniu 1 czerwca 2020 r. NWZA Emitenta podjęło uchwałę w sprawie zamiany akcji serii A, B i C z imiennych na okaziciela. Zmiana nie została jeszcze zarejestrowana przez Sąd.

14. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta

Dane o członkach Zarządu Emitenta

Zgodnie z postanowieniami § 22 Statutu Spółki Zarząd Incuvo S.A. składa się od jednego do trzech członków. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą Spółki na wspólną kadencję trwającą 5 lat.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Zarząd Spółki jest jednoosobowy.

W dniu 8 czerwca 2020 r. Rada Nadzorcza powierzyła Panu Andrzejowi Wychowaniecowi funkcję Prezesa Zarządu. Zmiana nie została jeszcze zarejestrowana w KRS.

Andrzej Wychowaniec – Prezes Zarządu

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Andrzej Wychowaniec – Prezes Zarządu, 2023

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

1989 – 1994,

Historia, Uniwersytet Śląski, tytuł magistra

1996 – 1997,

Zarządzanie zasobami Ludzkimi, Uniwersytet Jagielloński, studia podyplomowe

2017 – 2018,

User Experience Design, SWPS Uniwersytet Humanistyczno-Społeczny, studia podyplomowe

2019 – nadal

GFKM, Porto Business School, studia MBA

1997 – 2008 – Areal Sales Manager AIG Credit SA

2008 – 2009 – Dyrektor ds. Rozwoju Karen Nonebook SA

2009 – 2012 – Prezes Zarządu Bezkartek.pl Sp. z o.o.

2012 – 2016 – Prezes Zarządu Bezkartek.pl SA

2017 – 2018 - Dyrektor Sprzedaży - Connectionpoint Sp. z o.o.

2018 – nadal, Incuvo SA – członek zarządu (od 2020 Prezes Zarządu)

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem

2012 – 2019 - Bezkartek.pl SA, Prezes Zarządu

2012 – nadal - Codido Sp. z o.o. - udziałowiec

2008 – nadal - Connectionpoint Sp. z o.o. – udziałowiec.

- e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej

ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

Likwidator spółki Game Cod Lab Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

- g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych

Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta

Zgodnie z postanowieniami § 19 Statutu Spółki Rada Nadzorcza Incuvo S.A. składa się z trzech do pięciu członków. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani przez WZA Spółki na wspólną kadencję trwającą 5 lat

Emitent, przed ubieganiem się o wprowadzenie akcji na rynek NewConnect, rozszerzy skład do pięciu osób.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Dominik Majewski - Członek RN
Paweł Sobik - Członek RN
Marlena Babieno – Przewodnicząca RN

Marlena Babieno – Przewodnicząca RN

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Marlena Babieno - Przewodnicząca Rady Nadzorczej Incuvo S.A. termin upływu kadencji: 19.12.2024

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Studiowała na Uniwersytecie Jagiellońskim, na kierunku Zarządzanie i Doradztwo Gospodarcze.
Z branżą gier związana od 2011 roku

2017 - 2019 7Levels S.A. Członek Rady Nadzorczej
Od 2016 - nadal Blite Fund Sp. zo.o. Prezes zarządu, Wspólnik
2020 - nada I Covenant.Dev S.A., Członek Rady Nadzorczej

2016 - 2017 Draw Distance SA, Członek Rady Nadzorczej
2020 - nada I Easyyachting Sp. z o.o. C
2020 - nadal Easyyachting Sp. z o.o. Członek Rady Nadzorczej
2020 - nadal Incuvo SA, Członek Rady Nadzorczej
2019 - nadal The Parasight Sp. z o.o. , Członek Rady Nadzorczej.

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest współnikiem

2017 - 2019 7Levels S.A. Członek Rady Nadzorczej
Od 2016 - nadal Blite Fund Sp. zo.o. Prezes zarządu, Wspólnik
2020 - nadal Covenant.Dev S.A., Członek Rady Nadzorczej
2016 - 2017 Draw Distance SA, Członek Rady Nadzorczej
2020 - nada I Easyyachting Sp. z o.o. C
2020 - nadal Easyyachting Sp. z o.o. Członek Rady Nadzorczej
2020 - nadal Incuvo SA, Członek Rady Nadzorczej
2019 - nadal The Parasight Sp. z o.o. , Członek Rady Nadzorczej.

- e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

- g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych

Dominik Majewski – Członek RN

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Dominik Majewski - Członek Rady Nadzorczej Incuvo S.A. termin upływu kadencji: 18.02.2025

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

2002 – 2007

Akademia Ekonomiczna w Krakowie, Wydział Zarządzania, tytuł magistra

09.2016 – obecnie - Leonardo Fund ASI Sp. z o.o., Stanowisko: Członek zarządu – Menadżer inwestycyjny

12.2016 – 02.2018 - Akcelerator Idea Global - Ideo Sp. z o.o., Stanowisko: Członek komitetu oceniającego, Opiekun merytoryczny projektów

01.2015 – 05.2016 - Akcelerator Technologiczny w Gliwicach Sp. z o.o., Stanowisko: Członek Komitetu Inwestycyjnego funduszu

02.2008 – 08.2016 - SATUS Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Stanowisko: Menadżer portfela inwestycyjnego

08.2007 – 01.2008 - Centrum HTA, Stanowisko: Analityk

08.2006 – 10.2006 - Getin Raty Spółka Akcyjna, Stanowisko: Regionalny Doradca Biznesowy

2014 – 2016 - Tequila Mobile S.A., Członek Rady Nadzorczej

2013 – 2016 - Legimi Sp. z o. o., Członek Rady Nadzorczej

2013 – 2016 - Duckie Deck Development Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej

2012 – 2016 - Freeky Games Sp. z o. o., Członek Rady Nadzorczej

2010 – 2016 - Evatronix S.A., Członek Rady Nadzorczej

2010 – 2016 - Hanbright S.A., Członek Rady Nadzorczej

2012 – 2015 - Tequila Games Sp. z o. o., Członek Rady Nadzorczej

2012 – 2013 - Binary Helix S.A., Członek Rady Nadzorczej

2009 – 2013 - Bloober Team S.A., Członek Rady Nadzorczej

2010 – 2011 - Encja.com S.A., Członek Rady Nadzorczej

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest współnikiem

2016 – obecnie - Leonardo Fund ASI Sp. z o. o., Członek Zarządu, Udziałowiec

2016 – obecnie - Nano Games Sp. z o. o., Członek Rady Nadzorczej, Udziałowiec

2019 – obecnie - L.inc Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej, Udziałowiec Leonardo Fund ASI Sp. z o. o., która posiada udziały spółki L.inc Sp. zo.o.

2018 – obecnie - Componet Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej, Udziałowiec Leonardo Fund ASI Sp. z o. o., która posiada udziały spółki Componet Sp. zo.o.

2017 – obecnie - Ne-Xt Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej, Udziałowiec Leonardo Fund ASI Sp. z o. o., która posiada udziały spółki Ne-Xt Sp. zo.o.

2017 – 2018 - DiCella Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej, Udziałowiec Leonardo Fund ASI Sp. z o. o., która posiada udziały spółki DiCella Sp. zo.o.

2017 – obecnie - Simteract Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej, Udziałowiec Leonardo Fund ASI Sp. z o.o., która posiada udziały spółki Ne-Xt Sp. zo.o.
2016 – 2020 - Kancelaria Medius S.A., Członek Rady Nadzorczej.

- e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

- g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych

Paweł Sobik – Członek RN

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Paweł Sobik - Członek Rady Nadzorczej Incuvo S.A. termin upływu kadencji: 19.12.2024

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

2005 – 2010

Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego, Stacjonarne Studia Prawa, magister prawa

2008- nadal – jednoosobowa działalność gospodarcza

2010 – 2015 – Członek Rady Nadzorczej Drogerie Polskie sp. z o.o.

2010 – 2017 – prawnik w jednej z największych kancelarii na Śląsku

2017 – 2019 – sekretarz Rady Nadzorczej, członek Rady nadzorczej JSW Logistics sp. z o.o.

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest współnikiem

2017 – 2019 JSW Logistics. – członek Rady Nadzorczej
2018 – 2019 – Game Code Lab Sp. z o.o. – likwidator
2019 – nadal INCUBO S.A. – członek Rady Nadzorczej
2020 – nadal ePeer sp. z o.o. – członek Rady Nadzorczej

- e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

Game Code Lab sp. z o.o.
2015 – 2018 – członek Rady Nadzorczej
Styczeń 2018 – Prezes Zarządu
Styczeń 2018 – nadal - Likwidator.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

- g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych

15. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu przed emisją

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent w głosach	Procent w kapitale
Blite Fund	7 971 484	61,55%	61,55%
Andrzej Wychowaniec	1 758 060	13,57%	13,57%
Marcin Kozerski	944 690	7,29%	7,29%
Mirosław Kuś	653 846	5,05%	5,05%
Pozostali	1 623 090	12,53%	12,53%
Razem	14 284 505	100%	100%

Źródło: Emitent

Struktura akcjonariatu po Emisji akcji serii D

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent w głosach	Procent w kapitale
Blite Fund	7 971 484	55,81%	55,81%
Andrzej Wychowaniec	1 758 060	12,31%	12,31%
Akcje serii D	1 333 335	9,33%	9,33%
Marcin Kozerski	944 690	6,61%	6,61%
Pozostali	2 276 936	15,94%	15,94%
Razem	14 284 505	100%	100%

Źródło: Emitent

V. Sprawozdania finansowe

1. Sprawozdanie finansowe Incuvo S.A. za 2019 r.



ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2019 R. DO 31 GRUDNIA 2019 R.

Spis Treści

1. DANE DOTYCZĄCE SPÓŁKI	3
1.1 DANE REJESTROWE	3
1.2 SIEDZIBA SPÓŁKI	4
1.3 ODDZIAŁY	4
1.4 PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W ROKU OBROTOWYM	5
1.5 KAPITAŁ ZAKŁADOWY	5
1.6 WŁADZE SPÓŁKI	6
ZARZĄD	6
RADA NADZORCZA	7
2. SYTUACJA W BRANŻY I GOSPODARCE	7
2.1 POZYCJA INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA	11
3. SYTUACJA EKONOMICZNA SPÓŁKI	11
3.1 WAŻNIEJSZE WYDARZENIA DLA SPÓŁKI	11
3.2 CELE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I STRATEGIA ROZWOJU SPÓŁKI	13
3.3 SYTUACJA FINANSOWA I EKONOMICZNA SPÓŁKI	17
3.4 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	17
3.5 SKRÓCONY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2019 R.	17
AKTYWA	20
PASYWA	21
3.6 FINANSOWANIE	21
3.7 ANALIZA WSKAŹNIKÓW EKONOMICZNYCH	22
3.8 WSKAŹNIK OBROTOWOŚCI I ROTACJI	23
3.9 PŁYNNOŚĆ FINANSOWA	24

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA**4. PODSUMOWANIE 25**

DANE REJESTROWE

Incuvo Spółka Akcyjna jest podmiotem prawa handlowego, powstałym na skutek przekształcenia spółki, zawiązanym aktem notarialnym dnia 05 lipca 2016 r. (Repertorium A nr 4528/2016) wpisanym do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000642202** w dniu 18 października 2016 r.

Organem rejestrowym jest Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Przedmiotem przeważającym działalności Spółki jest:

- działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z).

Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy:

- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z);
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z);
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z);
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z);
- działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z);
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z);
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z);

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA**

- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD 73.12.Z);
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.Z).

Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest on umownie ograniczony:

Nie dotyczy Incuvo Spółka Akcyjna.

Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem z działalności zarządu:

sprawozdanie z działalności zarządu sporządzone zostało za okres od 01 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 r.

1.1 SIEDZIBA SPÓŁKI

Siedzibą Spółki są Katowice, województwo śląskie.

Adres: ul. Ligocka 103, Katowice (40-568).

1.2 ODDZIAŁY

Spółka nie posiada oddziałów.

1.3 PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W ROKU OBROTOWYM

Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym 2019 wyniosło: 9,53 osoby.

1.4 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 5 860 200,00 PLN (słownie: pięć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy dwieście złotych).

Liczba akcji wszystkich emisji: 11 720 400 (słownie: jedenaście milionów siedemset dwadzieścia tysięcy czterysta).

Wartość nominalna akcji: 0,50 PLN (słownie: zero złotych i pięćdziesiąt groszy).

Akcje zostały emitowane w dwóch seriach:

1. seria A:

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA

- liczba akcji w danej serii: 2582400,
- akcje nie są uprzywilejowane.

2. seria B:

- liczba akcji w danej serii: 9138000,
- akcje serii B są akcjami uprzywilejowanym, w taki sposób, że w razie podziału majątku spółki w trakcie likwidacji akcjonariuszom uprawnionym z akcji uprzywilejowanych przysługuje pierwszeństwo w wypłacie kwot pochodzących z tej likwidacji, na następujących zasadach:
 - a. w pierwszej kolejności ww. środki zostaną wypłacone akcjonariuszom uprawnionym z akcji uprzywilejowanych, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji w kapitale zakładowym, a2 do uzyskania przez każdego z nich kwoty odpowiadających wkładowi wniesionym na objęcie posiadanych przez nich akcji uprzywilejowanych, wliczając w to wkłady wniesione na udziały w spółce przed przekształceniem jej w spółkę akcyjną, w zamian za które zostały objęte akcje uprzywilejowane spółki ("kwota wkładu", powiększonej o 2% [dwa procent]) od kwoty wkładu za każdy miesiąc od dnia objęcia takich udziałów lub akcji uprzywilejowanych od dnia wpłaty tych środków;
 - b. w drugiej kolejności, po wypłaceniu akcjonariuszom uprawnionym z akcji uprzywilejowanych kwot obliczonych zgodnie z niniejszym § 7 ust. 3 lit a), wszyscy akcjonariusze posiadający akcje imienne zwykłe będą mogli otrzymywać kwotę odpowiadającą ich wkładowi wniesionym na objęcie posiadanych przez nich akcji bądź udziałów w spółce przed przekształceniem w spółkę akcyjną, w zamian za które objęte akcje zwykłe, pomniejszono o dywidendy i inne wypłaty dokonane na rzecz tych akcjonariuszy, proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji w kapitale zakładowym.

Zarząd lub rada administrująca nie są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA****1.5 WŁADZE SPÓŁKI****ZARZĄD**

Organem uprawnionym do reprezentacji Spółki jest Zarząd Spółki. Zgodnie z Umową Spółki do składania oświadczeń w imieniu Spółki w przypadku zarządu jednoosobowego, jak i zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń woli w imieniu spółki i reprezentowania spółki uprawniony jest każdy członek zarządu samodzielnie.

Zarząd spółki **INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA** jest na dzień sporządzenia sprawozdania jest jednoosobowy.

W skład organu wchodzi obecnie:

- Andrzej Władysław Wychowaniec, [CZŁONEK ZARZĄDU],

Osoby wchodzące w skład Zarządu nie są zawieszony w czynnościach.

RADA NADZORCZA

Organem nadzorczym w Spółce jest Rada Nadzorcza, w skład której wchodzi obecnie trzech członków członków:

- Marlena Babieno
- Piotr Sobik
- Dominik Majewski

2. SYTUACJA W BRANŻY I GOSPODARCE**POTENCJAŁ RYNKU**

Wartość rynku wirtualnej rzeczywistości wyniosła w roku 2019 **10,5 mld USD** a planowany wzrost zakłada, że w roku 2020 będzie to **18,8 mld USD** czyli wzrost wyniesie ponad 56%

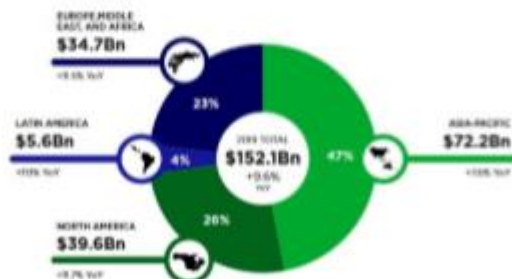
W tym wartość światowego konsumenckiego rynku wirtualnej rzeczywistości w roku 2019 wyniosła **3,3 mld USD**, co oznacza wzrost o 0,7 mld w stosunku do roku 2018.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA

W roku 2019 aż 48% przychodów z VR było wygenerowanych przez branżę gier, co daje rynek na poziomie ok. **1,6 mld USD**

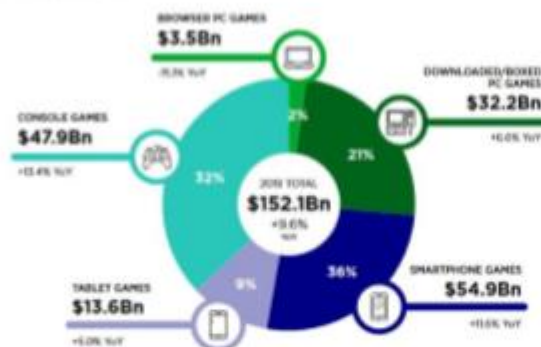
Należy też zwrócić uwagę na dynamiczny rozwój i wielkość samej branży gier w roku 2019

2019 GLOBAL GAMES MARKET
PER REGION



Z punktu widzenia gier wirtualnej rzeczywistości istotnym segmentem są gracze grający na konsolach i komputerach. W tym przypadku wartość tego rynku wyniosła **80,1 mld. USD** podział ten w roku 2019 przedstawiał się w sposób następujący:

2019 GLOBAL GAMES MARKET
PER SEGMENT



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA

Na uwagę zasługuje tu fakt, że bardzo duże inwestycje w ten rynek są dziełem takich potentatów jak Facebook (OCULUS), Valve, Steam, HP, HTC

OKULARY VR

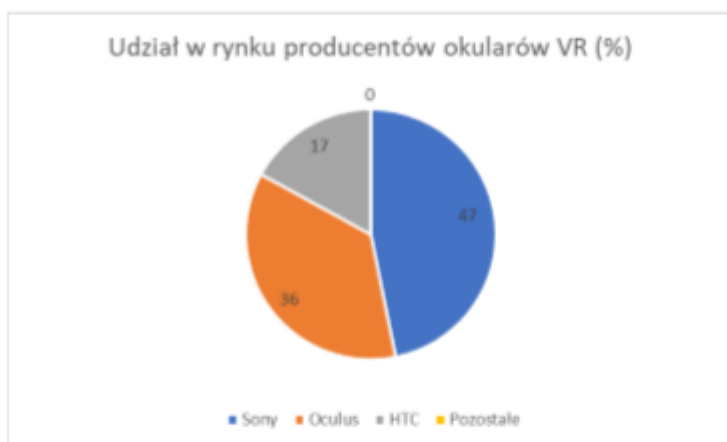
Rynek okularów VR w roku 2019 był zdominowany przez użytkowników indywidualnych, którzy stanowili 60 wszystkich posiadaczy sprzętu VR

Szacunki na kolejne lata zakładają do roku 2023 wzrost rynku o 65%

Trzej najwięksi gracze na rynku okularów VR sprzedali wg. prognoz w roku 2019 łącznie ok 5,7 mln sztuk z łącznej liczby **6 mln**. Udział procentowy rozkłada się następująco

Należy tutaj także zwrócić uwagę, że według badań przeprowadzonych wśród amerykańskiej młodzieży większość z nich twierdzi, że zamierza zakupić jakiś rodzaj urządzenia wirtualnej lub rozszerzonej rzeczywistości, a poziom zadowolenia użytkowników urządzeń VR jest również stosunkowo wysoki.

Zgodnie z najnowszymi danymi dotyczącymi rozwoju rzeczywistość wirtualną (VR) na całym świecie, w 2024 r. szacuje się, że sprzedaż samego sprzętu VR wyniesie **25,3 mln** sztuk,



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA

Obserwujemy także gwałtowny wzrost okularów VR w różnych przedziałach cenowych

Możemy tu wymienić PSVR, który jest dedykowany dla graczy posiadających już PlayStation 4. Samodzielny sprzęt, który nie korzysta z komputera czyli urządzenia takie jak Facebook Oculus Go i Oculus Quest, oraz sprzęt bardziej zaawansowany jak Valve Index czy HTC Vive Cosmos, dla konsumentów poszukujących bardziej wymagających wrażeń z gry.

Dostępność sprzętu rośnie, możemy oczekiwać, że jego ceny będą spadały, ale wciąż brakuje gier typu AAA VR. Pierwszą produkcją mającą tego typu aspiracje była gra stworzona przez Valve czyli Half-Life: Alyx. Tytuł jest pierwszą od ponad dekady odsłoną franczyzy Half-Life, która ukazała się tylko na VR, a jej sprzedaż jest ściśle powiązana ze sprzedażą okularów Valve Index

Liczba urządzeń VR na rynku gwałtownie wzrasta, co przedstawia poniższy wykres:



W tym miejscu należy wspomnieć o nowych projektach, które wejdą do sprzedaży czyli:

- HP ReVerb 2
- Oculus Quest 2
- PS VR 2

Szacuje się, że w roku 2019 przybyło ok. 5,7 posiadaczy sprzętu VR. Pomiędzy platformami układ był następujący:

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA

Z przedstawionych danych widzimy jak duże znaczenie w rozwoju rynku mają urządzenia samodzielne, które nie potrzebują współpracy z zaawansowanym komputerem






ROZWÓJ GIER

Gry Virtual Reality (VR) w ciągu ostatnich lat bardzo się rozwinęły. Wielu wydawców zdecydowało się już na sportowanie swoich dla VR (Skyrim VR, No Man's Sky VR). Część z nich zdecydowała się na przeniesienie do VR tylko pewnego doświadczenia z gry (Batman: Arkham VR, Wolfenstein: Cyberpilot).

Wydanie takich gier jak Half-Life: Alyx czy Boneworks stanowi ważny punkt zwrotny dla gier VR. Patrząc w przyszłość, spodziewamy się wzrostu liczby firm specjalizujących się w grach VR

Poniższe zestawienie pokazuje najbardziej popularne gry VR na platformie Steam:

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA

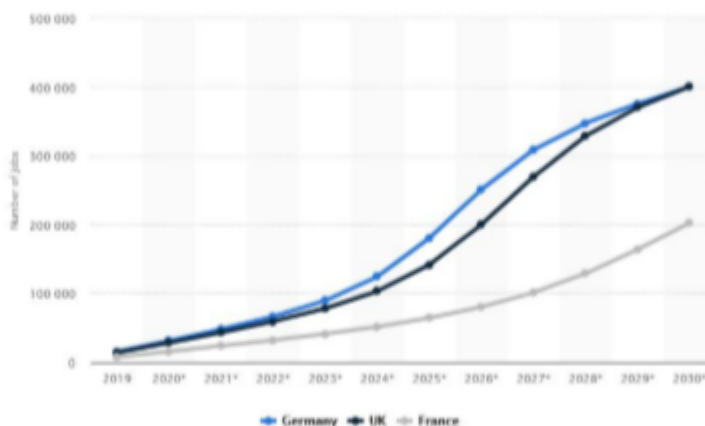
GAME	RELEASE DATE	PRICE	SCORE RANGE (USERSCORE / METASCORE)	OWNERS
 Beat Saber Colin	May 21, 2019	\$29.99	N/A (N/A/93%)	2,000,000 .. 5,000,000
 Alyx Lfr: Alyx	Mar 23, 2020	\$59.99	N/A (N/A/93%)	1,000,000 .. 2,000,000
 Lab	Apr 5, 2016	Free	N/A (N/A)	1,000,000 .. 2,000,000
 Blade Sorcery and Sorcery	Dec 11, 2016	\$19.99	N/A (N/A)	500,000 .. 1,000,000
 Pavlov VR	Feb 27, 2017	\$9.99	N/A (N/A)	500,000 .. 1,000,000
 GORN	Jul 18, 2019	\$19.99	N/A (N/A/85%)	200,000 .. 500,000
 SUPERHOT VR	May 25, 2017	\$16.99	N/A (N/A/83%)	200,000 .. 500,000
 Arizona Sunshine	Dec 6, 2016	\$39.99	N/A (N/A/81%)	200,000 .. 500,000
 Elder Scrolls V: Skyrim VR	Apr 2, 2018	\$59.99	N/A (N/A/81%)	200,000 .. 500,000
 BONEWORKS	Dec 10, 2019	\$29.99	N/A (N/A/72%)	200,000 .. 500,000

RYNEK PRACY

Według raportów w roku 2019 r. branża rzeczywistości rozszerzonej stworzyła na świecie 0,82 mln miejsc pracy, a w roku 2020 szacuje się że liczba ta wzrośnie prawie dwukrotnie do 1,7 mln

Poniższy wykres szacuje wzrost zatrudnienia w branży VR najbliższych latach

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI INCUBO SPÓŁKA AKCYJNA



2.1 POZYCJA INCUBO SPÓŁKA AKCYJNA

INCUBO SPÓŁKA AKCYJNA prowadzi działalność zarówno na rynku Polskim jak i zagranicznym w dynamicznie rozwijającej się branży opartej na rozrywce elektronicznej. Incuvo jako zespół deweloperski posiada kompetencje w tworzeniu gier 2D na platformy mobilne, konsole i PC, oraz gier 3D w wirtualnej rzeczywistości Incuvo działa w segmencie Indy Games jako jedna z licznych w Polsce firm deweloperskich. Spółka dostarcza swoim Klientom produkty niebanalne pod względem grafiki, użyteczności i z zastosowaniem najnowszych trendów i technologii. Zdobyte doświadczenie pozwala na współpracę z wiodącymi na rynku producentami i wydawcami gier. W dotychczasowym portfolio firmy znajdują się innowacyjne gry mobilne w tym gra Createrra2, która umożliwia graczom tworzenie i dzielenie się własnymi planszami z innymi graczami.

Aktualnie Incuvo specjalizująca się, jako jeden z niewielu podmiotów w Polsce, w produkcji gier na platformy wirtualnej rzeczywistości oraz tworzenia portów innych tytułów na platformy VR. Firma posiada możliwości pozwalające na równoczesną produkcję dwóch tytułów VR jednocześnie w dwóch różnych silnikach, czyli Unity i UE

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA

Na rynku polskim w roku 2019 mogliśmy obserwować zarówno rozwój jak i powstawanie nowych firm z branży VR. Możemy tutaj wyróżnić firmy, które pracują na zlecenie swoich założycieli i portują ich gry, studia, które koncentrują się na mniejszych produkcjach i studia z dużymi ambicjami, których produkcje znajdują uznanie na całym świecie. Wśród tych grup Incuvo zdecydowanie pozycjonuje się w tej trzeciej.

3. SYTUACJA EKONOMICZNA SPÓŁKI**3.1 WAŻNIEJSZE WYDARZENIA DLA SPÓŁKI WROKU 2019**

Najważniejszymi wydarzeniami dla Spółki w 2019 roku były:

- **Premiera gry Layers of Fear VR na platformy Steam VR, Oculus Rift.** Na zlecenie firmy Bloober Team zespół Incuvo wykonał port gry Layers of Fear na VR. Gra została wykonana w modelu „work for hire” i jest dostępna w sprzedaży. Projekt ten stanowił ważny etap w pozyskaniu kompetencji w tworzeniu gier VR.
- **Produkcja gry Layers of Fear na platformę Oculus Quest.** Na zlecenie firmy Bloober Team zespół Incuvo pracował w roku 2019 nad portem gry Layers of Fear na platformę Oculus Quest. Planowana premiera gry to Q3 2020.
- **Produkcja gier: Crowdy Farm Puzzle, Crowdy Farm Rush I Super Game Builders na platformę Nintendo Switch.** Zgodnie z przyjętą na rok 2019 strategią spółka wyprodukowała trzy gry na platformę Nintendo Switch
- **Nawiązanie współpracy z firmą 7 Levels** na wydanie gier Crowdy Farm Puzzle, Crowdy Farm Rush I Super Game Builders na platformę Nintendo Switch. Po zmianie strategii zarząd zdecydował o nawiązaniu współpracy z zewnętrznym wydawcą, który przejął certyfikacje i sprzedaż na platformie Nintendo Switch. Incuvo będzie uczestniczyło w podziale marży ze sprzedaży tych tytułów.
- **Zakończenie prac w zakresie projektu GamelINN.** Wszystkie etapy zostały przyjęte i rozliczone. Projekt był realizowany w terminie. Wartość kosztów kwalifikowanych 3 238 075,35 zł . Wysokość dofinansowania 2 407 471,67 zł.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA**

- **Pozyskanie nowego zlecenia na port gry VR.** Projekt będzie realizowany w roku 2020 i będzie miał kluczowy wpływ na przychody. Pozyskane doświadczenia będą wykorzystywane w kolejnych produkcjach realizowanych przez Incuvo. Spółka nawiązała współpracę z dużym producentem gier
- **Zmiany w akcjonariacie**
Bardzo istotnym wydarzeniem w historii spółki była zmiana akcjonariatu, do której doszło w roku 2019. Wszyscy udziałowcy sprzedali swoje akcje spółki funduszowi OU Blite Fund, który posiada także inwestycje w innych spółkach z branży gier.
- **Zmiany Rady Nadzorczej.** W związku ze zmianą akcjonariacie nastąpiła zmiana wszystkich członków Rady Nadzorczej .
- **Podpisanie umowy o współpracy z firmą Spectral Games** przy realizacji projektu portu Layers of Fear na platformę Oculus Quest. Stała współpraca ze spółką Spectral Games umożliwiła w roku 2019 na realizację pozyskanych zleceń w krótszym czasie niż było to możliwe tylko zasobami spółki

3.2 CELE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I STRATEGIA ROZWOJU SPÓŁKI**REALIZACJA STRATEGII W ROKU 2019**

Na rok 2019 Spółka postanowiła przyjąć strategię rozwoju produktu poprzez wprowadzenie do oferty nowych produktów i wprowadzenie innowacyjności do już istniejących. Strategia spółki w perspektywie 5 lat zakładała osiągnięcie pozycji wiodącego na rynku Polskim producenta i wydawcy gier Indie na konsole firmy Nintendo oraz urządzenia mobilne. W pierwszych kwartałach 2019 spółka realizowała tę strategię produkując trzy gry na platformę Nintendo Switch, oraz tworząc prototyp kolejnej gry :“Scotty in the Spiritland”

STRATEGIA NA LATA 2020 - 2025

W wyniku analizy rynku i własnych doświadczeń biznesowych w roku 2019 zarząd zdecydował o zmianie strategii na rok 2020 i kolejne lata i skoncentrowanie działań na rynku wirtualnej rzeczywistości.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA**

W celu realizacji strategii spółka będzie realizowała trzy modele biznesowe:

1. Portowanie gier na platformy wirtualnej rzeczywistości na zlecenie innych producentów (work for hire). W tym modelu spółka będzie realizowała zlecenia i rozliczała je poprzez wyznaczone kamienie milowe.
2. Portowanie tytułów gier, które odniosły sukces na rynku na własny koszt w zamian za znaczący udział w sprzedaży
3. Tworzenie własnych gier VR w oparciu o znane tytuły. Spółka zamierza tworzyć własne gry VR „od zera”, w oparciu o znane, popkulturowe motywy (książki, filmy, seriale), które posiadają wysoki potencjał monetyzacji.

Zróznicowanie modeli ma na celu ograniczenie ryzyka związanego z produkcją i sprzedażą nowych gier i zwiększenie szans na odniesienie sukcesu w sprzedaży. W modelu 1 spółka posiada już kontrakty, które realizuje. Spodziewane przychody w roku 2020 znacznie przekroczą przychody spółki z roku 2019. Realizacja tego modelu ma zapewnić spółce stabilne finansowanie działalności bez ryzyka związanego z wynikami sprzedaży

W modelu drugim spółka posiada duży udział w sprzedaży stworzonych gier, jednak wiąże się to z koniecznością inwestycji własnych środków. W celu realizacji tego modelu spółka podejmuje działania pozyskania funduszy poprzez emisję nowych akcji. Wybierając do współpracy właścicieli znanych tytułów gier spółka znacznie ogranicza wydatki na promocje i marketing. W takim modelu Incuvo nawiązało współpracę ze studiem Creepy Jar. Pierwsze planowane przychody są na czwarty kwartał 2021

W trzecim modelu spółka liczy na największy udział w zyskach ponieważ gra jest tutaj tworzona od samego pomysłu. Podobnie jak w modelu 2 spółka będzie pozyskiwała na ta działalność dodatkowe środki.

3.3 SYTUACJA FINANSOWA I EKONOMICZNA SPÓŁKI

Kapitał (fundusz) własny Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosił: 1 417 621,84 PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły na dzień 31 grudnia 2019 r. 468 592,56 PLN.

W roku sprawozdawczym 2019 Spółka osiągnęła stratę (netto) w wysokości -523 672,14

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA**

PLN. W latach sprawozdawczych 2018 i 2019 spółka Incuvo Spółka Akcyjna nie nabywała udziałów (akcji) własnych (wartość udziałów (akcji) własnych wynosiła 0,00).

Spółka planuje także w powiększyć swój zespół o nowych członków tak, by posiadać łącznie 25-30 pracowników, co pozwoli na równoległe prowadzenie kilku projektów.

Aktualnie finalizowana jest transakcja przejęcia spółek Spectral Games S.A. oraz Spectral Applications, co pozwoli na pozyskanie nowych pracowników i kompetencji, a co za tym idzie znacznie wzmocni pozycję spółki na rynku.

3.4 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

W okresie sprawozdawczym (od 01 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019) nie wystąpiły transakcje zabezpieczające ryzyka kursowe stóp procentowych, cen surowców np. kontrakty terminowe (forward), transakcje swap, opcje walutowe put lub call.

Spółka, jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań dotyczących umowy o dofinansowanie projektu POIR.01.02.00-00-0130/16-00, złożyła weksel własny in blanco do dyspozycji Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. NCBiR posiada prawo do wypełnienia weksla na kwotę przyznanego dofinansowania podlegającego zwrotowi, wraz z należnymi odsetkami. Ponadto, spółka posiada kredyt na rachunku bieżącym w banku BZWBK. Kredyt ten również zabezpieczony jest wekslem własnym in blanco, w razie niedotrzymania terminów spłat określonych na podstawie umowy z bankiem.

Rynek gier jest wrażliwy na trendy i szybko się zmienia. Grupa docelowa odbiorców gier mobilnych stworzonych przez spółkę systematycznie spada, co zmusiło firmę do poszukiwania nowych kierunków rozwoju.

RYZIKO ZWIĄZANE Z WYBOREM GRUPY DOCELOWEJ

Użytkownikami gier są głównie osoby fizyczne. W celu wzbudzenia zainteresowania produktem SPÓŁKA tworzy gry na bieżąco przyglądając się istniejącym modom, trendom rynkowym i gustom użytkowników. SPÓŁKA za pomocą wszelkich dostępnych narzędzi

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA**

nieustannie monitoruje preferencje grupy odbiorców produkowanych gier podejmując próby dostosowania produktu do dynamicznie zmieniającej się sytuacji rynkowej.

RYZIKO PRACOWNICZE

Pomimo faktu, posiadania bogatego doświadczenie w branży spółka musi stale podejmować działania mające na celu utrzymanie i zmotywowanie aktualnego zespołu. Z racji tego, że trzon zespołu stanowią doświadczeni i wysoko wykwalifikowani pracownicy są oni częstym przedmiotem prób pozyskania ich przez konkurencyjne przedsiębiorstwa.

Ryzyko wiąże się też z trudnościami pozyskania pracowników niezbędnych dla dalszego rozwoju spółki. Polski rynek gier rozwija się dopiero od kilkunastu lat, a uczelnie w Polsce nie dostarczają niezbędnej liczby wykwalifikowanych absolwentów.

Niepokojącym trendem jest też stały wzrost oczekiwań finansowych i benefitów pozapłacowych nowych kandydatów do pracy.

Spółka minimalizuje takie ryzyko wprowadzeniem stałej rekrutacji obejmującej również pracowników spoza terytorium Polski i atrakcyjną ofertą. Spółka zintensyfikowała także przyjmowanie nowych pracowników na staż i praktyki studenckie.

RYZIKO KONKURENCYJNE

Rynek gier wirtualnej rzeczywistości z roku na rok staje się coraz bardziej konkurencyjny. W ocenie zarządu jest on jednak na stosunkowo wczesnym etapie rozwoju w związku z czym należy się liczyć, że ryzyko to będzie systematycznie wzrastało w kolejnych latach. Aktualnie można zaobserwować zarówno w skali świata jak i Polski gwałtowny wzrost liczby spółek produkujących gry VR. Spółka przewiduje jednak, że w roku 2020 ryzyko oferowania podobnych usług na rynku B2B nie będzie odgrywało istotnego znaczenia. Należy jednak zwrócić uwagę, że na rynku pojawia się coraz więcej gier VR, które są na coraz wyższym poziomie, co niewątpliwie będzie miało wpływ na poziom sprzedaży gier produkowanych przez Incuvo.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA****RYZYO WALUTOWE**

Ze względu na globalny charakter prowadzonej działalności, w ramach której część przychodów generowana jest w walutach obcych (Euro i dolarach amerykańskich), jest ona narażona na ryzyko związane z nagłymi zmianami kursów walutowych.

Minimalizacja ryzyka walutowego na stałym monitorowaniu sytuacji rynkowej.

RYZYO BRANŻOWE

Spółka działa w branży kreatywnej, więc zysk osiągnięty z poczynionych nakładów i włożonej pracy twórczej jest zależny od wielu czynników. Znaczącym czynnikiem ryzyka charakterystycznego dla branży gier jest konieczność poczynienia dużych inwestycji oraz uzyskanie przychodów po okresie kilku lub kilkunastu miesięcy, co często odbywa się w innej sytuacji rynkowej niż na początku projektu. Mając na uwadze własne możliwości inwestycyjne spółka nawiązuje współpracę z branżowymi partnerami strategicznymi.

Incuvo podejmuje się realizacji własnych projektów z możliwie najkrótszym czasem realizacji w celu uniknięcia konieczności podnoszenia dużych nakładów na produkcję.

Spółka stale monitoruje rynek w poszukiwaniu nowych trendów i możliwości rozwoju.

RYZYO ZWIĄZANE Z WYDAWCAMI

Spółka minimalizuje ryzyko związane z wydawcami będąc w ciągłym kontakcie z podmiotami odpowiedzialnymi za wprowadzenie na rynek i dystrybucję produktów. Ich sugestie bezpośrednio wpływają na tworzenie produktu, uwzględniając potrzeby odbiorców.

RYZYO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNA

Rynek gier mobilnych charakteryzuje się dużą konkurencyjnością, szybkimi zmianami technologicznym oraz zmianami zainteresowań konsumentów. Spółka minimalizuje ryzyko elastycznie tworząc strategię w oparciu o doświadczenie własne i zewnętrznych firm consultingowych.

RYZYO KREDYTOWE

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
 SPÓŁKI INCUBO SPÓŁKA AKCYJNA

W roku 2019 spółka zamieniła linię kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w wysokości 150 000 zł. Ma kredyt spłacany w ratach miesięcznych przez okres 3 lat. Kredyt ten ma charakter zabezpieczający płynność finansową. Kredyt jest w trakcie terminowej obsługi

RYZIKO ZWIĄZANE Z PANDEMIĄ

W związku z pandemią COVID 19 nie można wykluczyć, że część pracowników będzie musiała ograniczyć swoje zaangażowanie, co może mieć negatywny wpływ na realizację zaplanowanych działań przez spółkę. Sytuacja pandemii i związane z nią ograniczenia mogą też mieć wpływ na długofalowy spadek efektywności.

SKRÓCONY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2019 R.

AKTYWA		
	31-12-2018	31-12-2019
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne i prawne	1 397 945,75	1 989 042,10
	zł	zł
Rzeczowe aktywa trwałe	406,33	0,00
	zł	zł
Należności długoterminowe	10 578,00	10 732,00
	zł	zł
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
	zł	zł
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 043,00	13 536,00
	zł	zł
Aktywa obrotowe		
Zapasy	634 001,98	245 192,21
	zł	zł
Należności krótkoterminowe	105 982,96	159 126,61

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
 SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA

	zł	zł
Inwestycje krótkoterminowe	287 280,97	91 897,97
	zł	zł
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	100 117,67	7 577,56
	zł	zł
SUMA:	2 552 356,66	2 517 104,45
	zł	zł

PASYWA

	31-12-2018	31-12-2019
Kapitał własny		
Kapitał własny	1 916 593,15 zł	1 417 621,84 zł
Kapitał podstawowy	5 860 200,00	5 860 200,00
	zł	zł
Kapitał (fundusz) zapasowy	91 674,00	91 674,00
	zł	zł
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	zł	zł
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 166 948,10	-4 010 580,02
	zł	zł
Zysk (strata) netto	-868 332,75	-523 672,14
	zł	zł
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
 SPÓŁKI INCUBO SPÓŁKA AKCYJNA

Rezerwy na zobowiązania	9 887,95 zł	26 434,79 zł
Zobowiązania długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	161 820,04 zł	468 592,56 zł
Rozliczenia międzyokresowe	464 055,52 zł	604 455,26 zł

SUMA: 2 552 356,66 zł 2 517 104,45 zł

3.5 FINANSOWANIE

SPÓŁKA kontynuowała działalność gospodarczą związaną z oprogramowaniem. Środki pozyskane z prowadzonej działalności gospodarczej w przedstawianym okresie pozwoliły na finansowanie zobowiązań SPÓŁKI i pokrycie wszelkich kosztów związanych z jej działalnością gospodarczą. W roku obrotowym 2019, w okresie od 01.01.2019 – 31.12.2019, Spółka zanotowała stratę w wysokości – 523 672,14 zł. Zgodnie z przygotowaną przez Zarząd propozycją, strata zostanie pokryta z zysków z następných okresów.

3.6 ANALIZA WSKAŹNIKÓW EKONOMICZNYCH

Wskaźnik	Wzór	2018	2019
Aktywów	Aktywa trwałe/aktywa obrotowe	126,40 %	399,63 %
Aktywów trwałych	Aktywa trwałe/aktywa ogółem	55,83 %	79,99 %
Aktywów obrotowych	Aktywa obrotowe/aktywa ogółem	44,17 %	20,01 %
Zapasów	Zapasy/aktywa obrotowe	56,24 %	48,67 %

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA

Należności	Należności krótkoterminowe/aktywa obrotowe	9,40 %	31,59 %
Kapitału własnego	Kapitał własny/pasywa	75,09 %	56,32 %
Zobowiązań i rezerw	Zobowiązania i rezerwy/pasywa	24,91 %	43,68 %

Wskaźniki struktury aktywów, aktywów trwałych oraz aktywów obrotowych, charakteryzujące proporcje między aktywami trwałymi i obrotowymi, stanowią podstawę do oceny elastyczności Spółki oraz stopnia ryzyka prowadzonej działalności. Dzięki analizie wskaźnika aktywów, aktywów trwałych i aktywów obrotowych widać zmianę w strukturze będącą konsekwencją stabilizacji działalności operacyjnej Spółki.

W roku 2019 wskaźnik aktywów znacznie się zmienił (wzrósł z 126,40 % do 399,63 %).

W roku sprawozdawczym 2018 i 2019, zgodnie z prognozami, wskaźniki aktywów trwałych i aktywów obrotowych utrzymywały się na zbliżonym poziomie – obecnie aktywa trwałe stanowią ponad połowę (79,99 %) wszystkich aktywów, którymi dysponuje spółka.

Spółka posiada zapasy w wysokości **245 192,21 zł**, ze względu na zmniejszenie ich wielkości (o 388 809,77 zł) wskaźnik zapasów ukształtował się w 2019 r. na poziomie 48,67 %. Wskaźnik należności uległ zwiększeniu i aktualnie wynosi 31,59 %.

Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wynosi obecnie 56,32 %. Stanowi więc ponad połowę pasywów. Stosunek do zobowiązań i rezerw do pasywów uległ tendencji zwyżkowej i wzrósł do 43,68 %.

3.7 WSKAŹNIK OBROTOWOŚCI I ROTACJI

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
 SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA

Wskaźnik	Wzór	2018	2019
Produktywność aktywów trwałych	Przychód ze sprzedaży/Aktywa trwałe	26,36 %	39,16 %
Produktywność aktywów obrotowych	Przychód ze sprzedaży/Aktywa obrotowe	33,32 %	156,48 %
Obrotowość zapasów	Przychód ze sprzedaży/Zapasy	59,25 %	321,52 %
Obrotowość należności	Przychód ze sprzedaży/Należności długoterminowe i krótkoterminowe	443,17 %	464,12 %

W roku sprawozdawczym 2019 większość wskaźników (oprócz obrotowości należności) uległa nieznacznym zmianom. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych spadł o 0,12, wskaźnik produktywności aktywów obrotowych o 0,15, a obrotowości zapasów o 0,01. Wzrósł jedynie wskaźnik obrotowości należności, do 16,55 w roku obrotowym 2019.

3.8 PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

Wskaźnik płynności kształtował się następująco:

Wskaźnik	Wzór	2018	2019
Bieżący I	Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe	6,9	1,1
Szybki II	(Aktywa obrotowe- Zapasy- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/Zobowiązania krótkoterminowe	2,4	0,5
Natychmiastowy III	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/Zobowiązania krótkoterminowe	1,7	0,2

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA**

Powyższe wskaźniki płynności finansowej informują, że płynność finansowa spółki kształtuje się na dobrym poziomie. Wskaźnik bieżący określa, ile razy aktywa obrotowe pokrywają zobowiązania bieżące. Wskaźnik płynności szybkiej jest nazywany wskaźnikiem drugiego stopnia i określa on, ile razy płynny majątek obrotowy pokrywa zobowiązania bieżące. Wskaźnik na poziomie 1 i wyższym oznacza, że płynne środki obrotowe gwarantują spłatę bieżących zobowiązań wymagalnych w terminach. Wskaźnik płynności gotówkowej uwzględnia najbardziej płynne środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Spadek zanotował wskaźnik BIEŻĄCY I, mimo to spółka jest w stanie na bieżąco zaspokajać swoje zobowiązania

4. INSTRUMENTY FINANSOWE

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą kredyty bankowe, oraz środki pieniężne.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest zabezpieczenie środków na finansowanie działalności operacyjnej. Oprócz tego Spółka posiada również inne instrumenty finansowe, które powstają w ramach prowadzonej przez nią działalności, tj. należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Spółka świadomie i odpowiedzialnie zarządza ryzykiem finansowym. Podstawowymi celami realizowanymi poprzez zarządzanie ryzykiem finansowym są:

- zwiększenie przewidywalności przepływów pieniężnych,
- zapewnienie krótkoterminowej płynności finansowej,
- optymalizacja wartości przepływów pieniężnych i ryzyka,
- wspieranie procesów operacyjnych, inwestycyjnych i finansowych organizacji.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują:

- ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością
- ryzyko kredytowe

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA

W roku od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

5. PODSUMOWANIE

Dla Incuvo Spółka Akcyjna rok 2019 był czasem bardzo dużych zmian

Spółka zmieniła akcjonariuszy oraz strategię

Jednocześnie rozpoczęła także nowy rozdział związany z pozyskiwaniem inwestorów i gwałtownym rozwojem.

Główny akcjonariusz spółki jest zainteresowany jej rozwojem i popiera zarząd tych działaniach. Zmiana strategii dała nową perspektywę i postawiła przed wszystkimi pracownikami nowe zadania. Ambitne cele są realne do osiągnięcia, ponieważ Incuvo korzysta z kapitału doświadczeń i kompetencji zdobytych przez ostatnie 8 lat działalności spółki.

Aktualnie spółka finansuje swoją działalność ze środków z realizacji kontraktu na zlecenie, z emisji akcji oraz z kredytu w Banku ING spłacanego w ratach miesięcznych (do spłaty pozostało 27 rat).

Podpisane kontrakty na stałe zlecenia dają spółce bezpieczeństwo utrzymania płynności finansowej, a emisja nowych akcji umożliwia rozwój.

W kwietniu 2020 kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 5.860.200,00 zł do kwoty 6.475,585 zł, tj. o kwotę 615,385. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, zostało dokonane przez emisję nowych akcji serii C w łącznej liczbie 1.230,770 (słownie: jeden milion dwieście trzydzieści tysięcy siedemset siedemdziesiąt sztuk o wartości nominalnej 0,50 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 615,385 zł. Akcje zostały objęte i opłacone przez nowych akcjonariuszy.

Katowice, dnia 10-06-2020 r

PODPISY ZARZĄDU:.....

Andrzej Wychowaniec [CZŁONEK ZARZĄDU]

Numer KRS	0000642202	Identyfikator podatkowy NIP	6342805589
-----------	------------	-----------------------------	------------

SF-JIN

SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI INNEJ

Za okres:	Od (dzień - miesiąc - rok)	01.01.2019	Do (dzień - miesiąc - rok)	31.12.2019
Data sporządzenia:	Data (dzień - miesiąc - rok)	10.06.2020		
Precyzja kwot:	<input checked="" type="checkbox"/> złote <input type="checkbox"/> tysiące złotych			

DANE JEDNOSTKI			
DANE IDENTYFIKACYJNE			
Nazwa pełna Incuvo Spółka Akcyjna			
DANE SIEDZIBY			
Województwo Śląskie		Powiat Katowice	
Gmina Katowice		Miejscowość Katowice	
ADRES SIEDZIBY			
Województwo Śląskie		Powiat Katowice	Gmina Katowice
Ulica Ligocka		Nr domu 103	Nr lokalu
Miejscowość Katowice		Kod pocztowy 40-568	Pocztą Katowice
ADRES ZAGRANICZNY (opcjonalnie)			
Kraj		Ulica	Nr domu
Kod pocztowy		Miejscowość	
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO			
DATY ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ			
Czas trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony			
Data od:		..	Data do: ..
Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym			
Data od:		01.01.2019	Data do: 31.12.2019
INFORMACJE DODATKOWE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA			
Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe			
<input type="checkbox"/> Sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne			
Założenie kontynuacji działalności			
<input checked="" type="checkbox"/> Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej			
<input type="checkbox"/> Istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności			
Opis okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności			
Informacja czy sprawozdanie finansowe jest sporządzone po połączeniu spółek			
<input type="checkbox"/> Sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek			
Wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów)			
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI			
Metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)			
Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarzane są metodą liniową.			
Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Wartość początkowa środków trwałych i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają aktualizacjom na podstawie odrębnych przepisów. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres ich budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również: - niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,			

	<p>- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.</p> <p>Wartość początkową, stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego, powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową. Środki trwale amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do używania. Dla środków trwałych o niskiej jednostkowej wartości początkowej, z zastrzeżeniem, odpisy amortyzacyjne ustalane są w sposób uproszczony w oparciu o przepisy ustawy o podatku dochodowym osób prawnych, tj. przez jednorazowy odpis wartości środka trwałego. Dla niektórych środków trwałych kierownik jednostki może wskazać inny, zgodny z ustawą o rachunkowości, sposób ustalania odpisów amortyzacyjnych.</p> <p>Środki trwale w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.</p> <p>Inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, wartość ich pomniejsza się o odpis wyrażający trwałą utratę wartości. Wartość w cenie nabycia podlega przeszacowaniu do wartości rynkowej, a różnice z przeszacowania odnosi się odpowiednio na kapitał z aktualizacji wyceny i rachunek zysków i strat.</p> <p>Zapasy wyceniane są według cen ich zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Wartość zapasów ustala się następująco: Materiały – wg cen zakupu, przy czym rozchód wycenia się metodą FIFO – „pierwsze przyszło- pierwsze wyszło”, z uwzględnieniem rzeczywistych cen zakupu. Towary – wg cen zakupu, przy czym rozchód wycenia się metodą FIFO - „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”, z uwzględnieniem rzeczywistych cen zakupu. Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących wynikających z ich wyceny.</p> <p>Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień poprzedzający ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs. Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.</p> <p>Udziały i akcje wyceniane są według ceny nabycia. Nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje się odpisu wyrażającego trwałą utratę ich wartości.</p> <p>Udzielone pożyczki krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożnej wyceny. Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.</p> <p>Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.</p> <p>Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, z wyjątkiem inwestycji długoterminowych, oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.</p>
Ustalenie wyniku finansowego	<p>Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.</p> <p>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.</p>
Ustalenie sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego	<p>Jednostka sporządza sprawozdanie finansowe z uwzględnieniem zasad przewidzianych dla jednostek innych niż banki, zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Na sprawozdanie finansowe składa się:</p> <ul style="list-style-type: none"> - bilans sporządzony na dzień 31.12.2019; - rachunek zysków i strat za okres 01.01.2019 do 31.12.2019; - rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2019 do 31.12.2019; - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2019 do 31.12.2019; - informacje dodatkowa do sprawozdania finansowego. <p>Spółka podlega obowiązkowi poddania badaniu sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta.</p>
Pozostałe	

Sprawozdanie finansowe

KODY PKD OKREŚLAJĄCE PODSTAWOWĄ DZIAŁALNOŚĆ PODMIOTU
6201Z - Działalność związana z oprogramowaniem
4799Z - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami
6203Z - Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
6209Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
6311Z - Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
6312Z - Działalność portali internetowych
6399Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana
7219Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych

Sprawozdanie finansowe

BILANS - AKTYWA			
Opis pozycji	Rok bieżący	Rok poprzedni	Przekształcone dane porównawcze
A. Aktywa trwałe	2 013 310,10	1 424 973,08	
I. Wartości niematerialne i prawne	1 989 042,10	1 397 945,75	
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 219 042,09	567 945,74	
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	770 000,01	830 000,01	
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe		406,33	
1. Środki trwałe		406,33	
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
c) urządzenia techniczne i maszyny		406,33	
d) środki transportu			
e) inne środki trwałe			
2. Środki trwałe w budowie			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III. Należności długoterminowe	10 732,00	10 578,00	
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Od pozostałych jednostek	10 732,00	10 578,00	
IV. Inwestycje długoterminowe			
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe			
a) w jednostkach powiązanych			
– udziały lub akcje			
– inne papiery wartościowe			
– udzielone pożyczki			
– inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
– udziały lub akcje			
– inne papiery wartościowe			
– udzielone pożyczki			
– inne długoterminowe aktywa finansowe			
c) w pozostałych jednostkach			
– udziały lub akcje			
– inne papiery wartościowe			
– udzielone pożyczki			
– inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe			

4

Sprawozdanie finansowe

BILANS - AKTYWA			
Opis pozycji	Rok bieżący	Rok poprzedni	Przekształcone dane porównawcze
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 536,00	16 043,00	
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 536,00	16 043,00	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
B. Aktywa obrotowe	503 794,35	1 127 383,58	
I. Zapasy	245 192,21	634 001,98	
1. Materiały			
2. Półprodukty i produkty w toku	54 370,77	13 064,40	
3. Produkty gotowe	153 921,44	620 937,58	
4. Towary			
5. Zaliczki na dostawy i usługi	36 900,00		
II. Należności krótkoterminowe	159 126,61	105 982,96	
1. Należności od jednostek powiązanych		100,37	
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		100,37	
– do 12 miesięcy		100,37	
– powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
– do 12 miesięcy			
– powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
3. Należności od pozostałych jednostek	159 126,61	105 882,59	
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	142 903,18	85 062,59	
– do 12 miesięcy	142 903,18	85 062,59	
– powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1,00	8 826,00	
c) inne	16 222,43	11 994,00	
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe	91 897,97	287 280,97	
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	91 897,97	287 280,97	
a) w jednostkach powiązanych			
– udziały lub akcje			
– inne papiery wartościowe			
– udzielone pożyczki			
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach			
– udziały lub akcje			
– inne papiery wartościowe			
– udzielone pożyczki			

5

Sprawozdanie finansowe

BILANS - AKTYWA			
Opis pozycji	Rok bieżący	Rok poprzedni	Przekształcone dane porównawcze
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	91 897,97	287 280,97	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	91 897,97	287 280,97	
- inne środki pieniężne			
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 577,56	100 117,67	
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy			
D. Udziały (akcje) własne			
AKTYWA RAZEM	2 517 104,45	2 552 356,66	

Sprawozdanie finansowe

BILANS - PASYWA			
Opis pozycji	Rok bieżący	Rok poprzedni	Przekształcone dane porównawcze
A. Kapitał (fundusz) własny	1 417 621,84	1 916 593,15	
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 860 200,00	5 860 200,00	
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	91 674,00	91 674,00	
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	91 674,00	91 674,00	
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:			
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej			
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:			
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki			
– na udziały (akcje) własne			
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 010 580,02	-3 166 948,10	
VI. Zysk (strata) netto	-523 672,14	-868 332,75	
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 099 482,61	635 763,51	
I. Rezerwy na zobowiązania	26 434,79	9 887,95	
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	321,00	616,00	
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	26 113,79	9 271,95	
– długoterminowa			
– krótkoterminowa	26 113,79	9 271,95	
3. Pozostałe rezerwy			
– długoterminowa			
– krótkoterminowa			
II. Zobowiązania długoterminowe			
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Wobec pozostałych jednostek			
a) kredyty i pożyczki			
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) zobowiązania wekslowe			
e) inne			
III. Zobowiązania krótkoterminowe	468 592,56	161 820,04	
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
– do 12 miesięcy			
– powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			

Sprawozdanie finansowe

BILANS - PASywa			
Opis pozycji	Rok bieżący	Rok poprzedni	Przekształcone dane porównawcze
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	468 592,56	161 820,04	
a) kredyty i pożyczki	313 671,31		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	27 588,76	14 587,40	
- do 12 miesięcy	27 588,76	14 587,40	
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi			
f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	58 140,30	67 599,70	
h) z tytułu wynagrodzeń	59 192,19	74 038,14	
i) inne		5 594,80	
4. Fundusze specjalne			
IV. Rozliczenia międzyokresowe	504 455,26	464 055,52	
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	504 455,26	464 055,52	
- długoterminowe	473 005,89	211 165,82	
- krótkoterminowe	131 449,37	252 889,70	
PASYWA RAZEM	2 517 104,45	2 552 356,66	

zgrupowanie finansowe

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
Opis pozycji	Rok bieżący	Rok poprzedni	Przekształcone dane porównawcze
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	788 349,47	375 671,81	
– od jednostek powiązanych		1 157,84	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	826 700,33	386 338,19	
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-38 350,86	-10 666,38	
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B. Koszty działalności operacyjnej	978 605,99	1 569 607,43	
I. Amortyzacja	187 688,04	176 677,91	
II. Zużycie materiałów i energii	25 223,82	17 338,05	
III. Usługi obce	261 841,16	347 209,93	
IV. Podatki i opłaty, w tym:	4 348,99	1 851,40	
– podatek akcyzowy			
V. Wynagrodzenia	415 304,21	873 894,29	
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	55 037,42	142 474,35	
– emerytalne	24 177,07	73 305,43	
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	29 162,35	10 161,50	
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	-190 256,52	-1 193 935,62	
D. Pozostałe przychody operacyjne	156 552,81	888 687,79	
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II. Dotacje	156 499,24	886 379,87	
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
IV. Inne przychody operacyjne	53,57	2 307,92	
E. Pozostałe koszty operacyjne	476 649,16	498 555,13	
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	474 534,95	489 873,22	
III. Inne koszty operacyjne	2 114,21	8 681,91	
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	-510 352,87	-803 802,96	
G. Przychody finansowe		3 566,66	
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
I.a) Od jednostek powiązanych, w tym:			
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
I.b) od jednostek pozostałych, w tym:			
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
II. Odsetki, w tym:		3 566,66	
– od jednostek powiązanych			
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
– w jednostkach powiązanych			
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			

Sprawozdanie finansowe

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
Opis pozycji	Rok bieżący	Rok poprzedni	Przekształcone dane porównawcze
V. Inne			
H. Koszty finansowe	11 107,27	848,45	
I. Odsetki, w tym:	7 581,43	135,90	
– dla jednostek powiązanych			
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
– dla jednostek powiązanych			
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
IV. Inne	3 525,84	712,55	
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-521 460,14	-801 084,75	
J. Podatek dochodowy	2 212,00	67 248,00	
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-523 672,14	-868 332,75	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM			
Opis pozycji	Rok bieżący	Rok poprzedni	Przekształcone dane porównawcze
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 916 593,15	2 784 925,90	
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
– korekty błędów			
IA. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 916 593,15	2 784 925,90	
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 860 200,00	5 860 200,00	
1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego			
a) zwiększenie (z tytułu)			
– wydania udziałów (emisji akcji)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
– umorzenia udziałów (akcji)			
2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 860 200,00	5 860 200,00	
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	91 674,00	91 674,00	
1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego			
a) zwiększenie (z tytułu)			
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
– podziału zysku (ustawowo)			
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
– pokrycia straty			
2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	91 674,00	91 674,00	
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
– zbycia środków trwałych			
2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu			
1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu			
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 166 948,10	-2 690 008,55	
1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
– korekty błędów			
2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
a) zwiększenie (z tytułu)			
– podziału zysku z lat ubiegłych			
b) zmniejszenie (z tytułu)			

Sprawozdanie finansowe

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM			
Opis pozycji	Rok bieżący	Rok poprzedni	Przekształcone dane porównawcze
3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-3 166 948,10	-2 690 008,55	
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
– korekty błędów			
5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-3 166 948,10	-2 690 008,55	
a) zwiększenie (z tytułu)	868 332,75	476 939,55	
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	868 332,75	476 939,55	
b) zmniejszenie (z tytułu)	24 700,83		
pokrycie straty	24 700,83		
6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 010 580,02	-3 166 948,10	
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 010 580,02	-3 166 948,10	
6. Wynik netto	-523 672,14	-868 332,75	
a) zysk netto			
b) strata netto	-523 672,14	-868 332,75	
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 417 621,84	1 916 593,15	
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 417 621,84	1 916 593,15	

Sprawozdanie finansowe

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH			
Opis pozycji	Rok bieżący	Rok poprzedni	Przekształcone dane porównawcze
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	-523 672,14	-868 332,75	
II. Korekty razem	630 423,60	-283 006,81	
1. Amortyzacja	187 688,04	176 677,91	
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-2 059,51	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 581,43		
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		3 078,40	
5. Zmiana stanu rezerw	16 546,84	-16 306,02	
6. Zmiana stanu zapasów	388 809,77	831 273,26	
7. Zmiana stanu należności	-52 993,65	-62 202,10	
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-6 898,79	-88 318,45	
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	249 139,33	60 548,72	
10. Inne korekty	-159 449,37	-885 699,02	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	106 751,46	-1 151 339,56	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy			
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:			
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
– zbycie aktywów finansowych			
– dywidendy i udziały w zyskach			
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
– odsetki			
– inne wpływy z aktywów finansowych			
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki	764 685,59	6 327,08	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	764 685,59	1 869,11	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:			
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
– nabycie aktywów finansowych			
– udzielone pożyczki długoterminowe			
4. Inne wydatki inwestycyjne		4 457,97	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-764 685,59	-6 327,08	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			

Sprawozdanie finansowe

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH			
Opis pozycji	Rok bieżący	Rok poprzedni	Przekształcone dane porównawcze
I. Wpływy	487 183,72	888 081,67	
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki	330 000,00		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe	157 183,72	888 081,67	
II. Wydatki	24 632,59	323,14	
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	16 668,00		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
8. Odsetki	7 280,11		
9. Inne wydatki finansowe	684,48	323,14	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	462 551,13	887 758,53	
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-195 383,00	-269 908,11	
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-195 383,00	-269 908,11	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu	287 280,97	557 189,08	
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	91 897,97	287 280,97	
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

INFORMACJE DODATKOWE	
Opis załącznika	Nazwa pliku
Objaśnienia do bilansu	Nota_bilans.pdf
Objaśnienia do rachunku zysków i strat	Nota_RZIS.pdf
Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	Nota_RPP.pdf
Objaśnienia pozostałe	Nota_pozostale.pdf

INFORMACJA DODATKOWA DOTYCZĄCA PODATKU DOCHODOWEGO			
Opis pozycji	Kwota łączna		
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	Rok bieżący:		
	-521 460,14		
	Rok poprzedni:		
	-801 084,75		
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z Innych źródeł
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	Rok bieżący:		
	0,00	0,00	0,00
	Rok poprzedni:		
	0,00	0,00	0,00
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z Innych źródeł
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	Rok bieżący:		
	156 550,47	0,00	156 550,47
	Rok poprzedni:		
	890 505,69	0,00	890 505,69
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z Innych źródeł
Dotacje i subwencje	Rok bieżący:		
	156 499,24		156 499,24
	Rok poprzedni:		
Podstawa prawna: art: 17 ust: 1 pkt: 21 lit:	886 379,87		886 379,87
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z Innych źródeł
Naliczone (nie otrzymane) odsetki od należności	Rok bieżący:		
	Rok poprzedni:		
Podstawa prawna: art: 12 ust: 4 pkt: 2 lit:	3 566,66		3 566,66
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z Innych źródeł
Wycena bilansowa	Rok bieżący:		
	51,23		51,23
	Rok poprzedni:		
Podstawa prawna: art: 15a ust: pkt: lit:	559,16		559,16
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z Innych źródeł
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	Rok bieżący:		
	559,16	0,00	559,16
	Rok poprzedni:		
	2,51	0,00	2,51
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z Innych źródeł
Storno wyceny bilansowej	Rok bieżący:		
	559,16		559,16
	Rok poprzedni:		
Podstawa prawna: art: 15a ust: pkt: lit:	2,51		2,51
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z Innych źródeł
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	Rok bieżący:		
	220 827,38	0,00	220 827,38
	Rok poprzedni:		
	956 921,12	0,00	956 921,12
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z Innych źródeł
Różnice kursowe od VAT	Rok bieżący:		
	261,31		261,31
	Rok poprzedni:		
Podstawa prawna: art: 15a ust: pkt: lit:			

Sprawozdanie finansowe

INFORMACJA DODATKOWA DOTYCZĄCA PODATKU DOCHODOWEGO			
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z innych źródeł
Pozostałe koszty NKUP	Rok bieżący:		
	100,34		100,34
Podstawa prawna: art: 15 ust: 1 pkt: III:	Rok poprzedni:		
Amortyzacja WNIP finansowanej dotacją	Rok bieżący:		
	52 791,48		52 791,48
Podstawa prawna: art: 16 ust: 1 pkt: 48 III:	Rok poprzedni:		
	52 791,48		52 791,48
Amortyzacja WNIP wniesionej aportem	Rok bieżący:		
	80 000,00		60 000,00
Podstawa prawna: art: 16 ust: 1 pkt: 64 III:	Rok poprzedni:		
	80 000,00		60 000,00
Koszty sfinansowane ze środków publicznych	Rok bieżący:		
Podstawa prawna: art: 16 ust: 1 pkt: 58 III:	Rok poprzedni:		
	776 155,57		776 155,57
Materiały NKUP	Rok bieżący:		
	24,99		24,99
Podstawa prawna: art: 15 ust: 1 pkt: III:	Rok poprzedni:		
	6,00		6,00
Koszty sfinansowane ze środków publicznych - ryczałt	Rok bieżący:		
	103 707,76		103 707,76
Podstawa prawna: art: 16 ust: 1 pkt: 58 III:	Rok poprzedni:		
	57 432,88		57 432,88
Usługi NKUP	Rok bieżący:		
	1 507,48		1 507,48
Podstawa prawna: art: 15 ust: 1 pkt: III:	Rok poprzedni:		
	1 091,79		1 091,79
Reprezentacja NKUP	Rok bieżący:		
Podstawa prawna: art: 16 ust: 1 pkt: 28 III:	Rok poprzedni:		
	637,70		637,70
Odsetki budżetowe	Rok bieżący:		
	366,60		366,60
Podstawa prawna: art: 16 ust: 1 pkt: 21 III:	Rok poprzedni:		
	135,90		135,90
Pozostałe koszty operacyjne NKUP	Rok bieżący:		
	2 067,42		2 067,42
Podstawa prawna: art: 15 ust: 1 pkt: III:	Rok poprzedni:		
	8 669,80		8 669,80

Sprawozdanie finansowe

INFORMACJA DODATKOWA DOTYCZĄCA PODATKU DOCHODOWEGO			
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z innych źródeł
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	Rok bieżący:		
	124 549,39	0,00	124 549,39
	Rok poprzedni:		
	-3 225,73	0,00	-3 225,73
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z innych źródeł
Odpis aktualizujący należności	Rok bieżący:		
	67 366,66		67 366,66
	Rok poprzedni:		
Podstawa prawna: art: 16 ust: 2a pkt: 1 lit: a-d			
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z innych źródeł
Odsetki od pożyczek naliczone, nie zapłacone	Rok bieżący:		
	301,32		301,32
	Rok poprzedni:		
Podstawa prawna: art: 16 ust: 1 pkt: 11 lit:			
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z innych źródeł
Umowy cywilnoprawne 2019, wypłacone w 2020 (zarząd)	Rok bieżący:		
	11 997,00		11 997,00
	Rok poprzedni:		
Podstawa prawna: art: 16 ust: 1 pkt: 57 lit:	5 037,00		5 037,00
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z innych źródeł
Umowy cywilnoprawne 2019, wypłacone w 2020 roku	Rok bieżący:		
	9 836,00		9 836,00
	Rok poprzedni:		
Podstawa prawna: art: 16 ust: 1 pkt: 57 lit:	879,00		879,00
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z innych źródeł
Składki ZUS umów o pracę 10.2018	Rok bieżący:		
	Rok poprzedni:		
Podstawa prawna: art: 16 ust: 1 pkt: 57a lit:	3 388,30		3 388,30
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z innych źródeł
Składki ZUS umów o pracę 2019, wypłacone w 2020	Rok bieżący:		
	18 033,60		18 033,60
	Rok poprzedni:		
Podstawa prawna: art: 16 ust: 1 pkt: 57a lit:	4 374,12		4 374,12
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z innych źródeł
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze	Rok bieżący:		
	16 841,84		16 841,84
	Rok poprzedni:		
Podstawa prawna: art: 16 ust: 1 pkt: 27 lit:	-16 922,02		-16 922,02
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z innych źródeł
Wycena bilansowa	Rok bieżący:		
	172,97		172,97
	Rok poprzedni:		
Podstawa prawna: art: 15a ust: pkt: lit:	17,87		17,87
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z innych źródeł
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	Rok bieżący:		
	13 696,29	0,00	13 696,29
	Rok poprzedni:		
	440 976,08	0,00	440 976,08

Sprawozdanie finansowe

INFORMACJA DODATKOWA DOTYCZĄCA PODATKU DOCHODOWEGO			
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z Innych źródeł
Odpis aktualizujący Createrra	Rok bieżący:		
Podstawa prawna:	Rok poprzedni:		
art: 15 ust: 1 pkt: III:	431 529,85		431 529,85
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z Innych źródeł
Umowy cywilnoprawne 2018, wypłacone w roku 2019	Rok bieżący:		
	5 916,00		5 916,00
Podstawa prawna:	Rok poprzedni:		
art: 16 ust: 1 pkt: 57 III:	3 159,00		3 159,00
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z Innych źródeł
Storno wyceny bilansowej	Rok bieżący:		
	17,87		17,87
Podstawa prawna:	Rok poprzedni:		
art: 15a ust: pkt: III:	1 692,02		1 692,02
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z Innych źródeł
Składki ZUS umów o prace 2018, wypłacone w 2019	Rok bieżący:		
	7 762,42		7 762,42
Podstawa prawna:	Rok poprzedni:		
art: 16 ust: 1 pkt: 57a III:	4 595,21		4 595,21
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z Innych źródeł
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	Rok bieżący:		
	0,00	0,00	0,00
	Rok poprzedni:		
	0,00	0,00	0,00
Opis pozycji	Kwota łączna	Z zysków kapitał.	Z Innych źródeł
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	Rok bieżący:		
	0,00	0,00	0,00
	Rok poprzedni:		
	0,00	0,00	0,00
Opis pozycji	Kwota łączna		
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	Rok bieżący:		
	Rok poprzedni:		
Opis pozycji	Kwota łączna		
K. Podatek dochodowy	Rok bieżący:		
	Rok poprzedni:		

Incuvo S.A.

Objaśnienia do bilansu

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego – podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia

a) Zmiany grup rodzajowych środków trwałych

	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	23 277,18	0,00	0,00	23 277,18
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	23 277,18	0,00	0,00	23 277,18
Umorzenie na początek okresu:	0,00	0,00	0,00	22 870,85	0,00	0,00	22 870,85
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	408,33	0,00	0,00	408,33
• Umorzenie bieżące	0,00	0,00	0,00	408,33	0,00	0,00	408,33
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenia na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	23 277,18	0,00	0,00	23 277,18
Wartość księgowa netto:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Sporządzone przez:



str. 1

Incuvo S.A.

b) Zmiany grup rodzajowych wartości niematerialnych i prawnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	908 713,46	0,00	1 386 398,85	2 295 112,31
Zwiększenia, w tym:	764 685,59	0,00	13 692,48	778 378,07
• nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00
• przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00
• inne	764 685,59	0,00	13 692,48	778 378,07
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
• likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
• aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
• sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
• przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00
• inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	1 673 399,05	0,00	1 400 091,33	3 073 490,38
Umorzenie na początek okresu:	340 767,72	0,00	556 398,84	897 166,56
Zwiększenia:	113 589,24	0,00	73 692,48	187 281,72
• Umorzenie bieżące				
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
• likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
• sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
• przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00
• inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	454 356,96	0,00	630 091,32	1 084 448,28
Wartość księgowa netto:	1 219 042,09	0,00	770 000,01	1 989 042,10

c) Zmiany grup rodzajowych inwestycji długoterminowych

	Inwestycje w nieruchomości	Inwestycje w wartości niematerialne i prawne	Inwestycje w udziały i akcje	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
• nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
• aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

Incuvo Spółka Akcyjna posiada udziały w spółce Game Code Lab Sp. z o.o. w likwidacji w wysokości 214 000,00 zł. Na całość udziałów utworzony został odpis aktualizujący.

Sporządzone przez:



str. 2

Incuvo S.A.

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie.

Jednostka nie posiada gruntów użytkowanych wieczystie.

3. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Na dzień bilansowy 31.12.2019 Spółka użytkuje na podstawie umowy najmu lokal przy ulicy Ligockiej 103 w Katowicach. Spółka nie posiada wiarygodnie oszacowanej wartości wynajmowanego lokalu. Wysokość miesięcznego czynszu wynosi 4 451,71 zł netto.

4. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej akcji, w tym akcji uprzywilejowanych

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji		Łączna wartość nominalna akcji	Procentowy udział posiadanych przez akcjonariusza akcji w kapitale zakładowym Spółki
		Zwykłe	Uprzywilejowane		
1	Andrzej Wychowaniec	1 758 060	-	879 030,00 zł	15,00 %
2	Jarosław Korczak	117 204	-	58 602,00 zł	1,00 %
3	Tomasz Kowalski	117 204	-	58 602,00 zł	1,00 %
4	Piotr Giza	117 204	-	58 602,00 zł	1,00 %
5	YetiZen LLC	200 000	-	100 000,00 zł	1,71 %
6	Wojciech Borczyk	234 408	-	117 204,00 zł	2,00 %
7	Tadeusz Babieno	38 320	313 292	175 806,00 zł	3,00 %
8	Andrzej Kolankowski	-	351 612	175 806,00 zł	3,00 %
9	Marcin Kozerski	-	351 612	175 806,00 zł	3,00 %
10	OU (Osauhing) Blite Found	-	8 121 484	4 060 742,00 zł	69,29 %
Ogółem		2 582 400	9 138 000	5 860 200,00 zł	100 %

5. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

W roku obrotowym 2019, w okresie od 01.01.2019 – 31.12.2019, Spółka zanotowała stratę w wysokości 523 672,14 zł. Zgodnie z przygotowaną przez Zarząd propozycją, strata zostanie pokryta z zysków z następných okresów.

6. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym

Sporządzone przez:



str. 3

Incuvo S.A.

Stan rezerw					
Nazwa	Stan na początek roku	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	9 271,95	16 841,84	0,00	0,00	26 113,79
Ogółem	9 271,95	16 841,84	0,00	0,00	26 113,79

7. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeń, wykorzystania, rozwiązania i stanu na koniec roku obrotowego

Stan odpisów aktualizujących					
Kontrahent	Stan na początek roku	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Grupa Satemus	0,00	67 366,66	0,00	0,00	67 366,66
Ogółem	0,00	67 366,66	0,00	0,00	67 366,66

8. Podział zobowiązań według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

- a. Do 1 roku: 468 592,56 zł
 - Wobec jednostek pozostałych: 468 592,56 zł
 - kredyty i pożyczki: 313 671,31 zł
 - z tytułu dostaw i usług: 27 588,76 zł
 - z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń 58 140,30 zł
 - z tytułu wynagrodzeń: 69 192,19 zł
- b. Powyżej 1 roku do 3 lat: brak
- c. Powyżej 3 lat do 5 lat: brak
- d. Powyżej 5 lat: brak

9. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Wyszczególnienie	Kwota na koniec roku obrotowego
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (poz. B.IV aktywów bilansu), w tym:	7 577,56
VAT naliczony do odliczenia w następnym okresie	164,88
VAT naliczony do odliczenia w 01/2020	83,74
Polisy ubezpieczeniowe	220,80
Przychody na przełomie roku	7 108,14
Biernie rozliczenia międzyokresowe przychodów (poz. B.IV pasywów bilansu) – otrzymane dotacje do rozliczenia w czasie	604 455,26
Rozliczenie międzyokresowe długoterminowe	473 005,89

Sporządzone przez:



str. 4

Incuvo S.A.

Rozliczenie międzyokresowe krótkoterminowe

131 449,37

10. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju)

Incuvo Spółka Akcyjna posiada kredyt w rachunku bieżącym w banku BZWBK, zabezpieczonym wekslem in blanco w przypadku niedotrzymania umownych terminów spłaty kredytu zaciągniętego na podstawie umowy na sumy odpowiadające aktualnym roszczeniom banku. Dodatkowo spółka posiada pożyczkę zawartą z Blite Fund Sp. z o.o..

11. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące gwarancji i poręczeń wobec jednostek powiązanych

Incuvo Spółka Akcyjna jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy o dofinansowanie projektu o numerze POIR.01.02.00-00-0130/16-00 złożyła do dyspozycji NCBiR weksel własny In blanco. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju ma prawo wypełnić weksel na kwotę przyznanego dofinansowania podlegającego zwrotowi wraz z należnymi odsetkami. Dodatkowo spółka posiada kredyt w rachunku bieżącym w banku BZWBK, który również zabezpieczony jest wekslem In blanco w przypadku niedotrzymania umownych terminów spłaty kredytu zaciągniętego na podstawie umowy na sumy odpowiadające aktualnym roszczeniom banku.

12. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przyznają.

Udziały w jednostkach	Ilość	Wartość w zł
Game Code Lab Sp. z o.o.	142	214 000,00

Z uwagi na likwidację spółki Game Code Lab Sp. z o.o. w roku 2017 dokonano odpisu aktualizującego na całą wartość posiadanych udziałów.

13. Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwota wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonego odpowiednio w art. 33 ust. 3 oraz art. 44b ust. 10.

Koszty zakończonych prac rozwojowych	Kwota w zł
System SPINE	454 356,50
Wartość brutto	908 713,46
Umorzenie na dzień 31.12.2019	454 356,96
Projekt Gameinn	764 685,59

Sporządzone przez:



str. 5

Incuvo S.A.

Wartość brutto	784 685,59
Umorzenie na dzień 31.12.2019	0,00

Zakończone prace rozwojowe (System SPINE) dotyczą platformy serwerowej. Rozwój technologii serwerowych jest znacznie wolniejszy niż rozwój technologii związanych z interfejsem użytkownika. Wynika to w głównej mierze z przeznaczenia takiej platformy serwerowej, która wykorzystuje interfejs API do komunikacji z aplikacjami. Na tej podstawie Zarząd uznał, iż czas przydatności stworzonej technologii oraz okres w którym będzie ona mogła być wykorzystywana bez zmniejszenia jej użyteczności i przydatności zarówno dla Spółki jak i może być oferowana ewentualnym odbiorcom zewnętrznym wynosi 8 lat.

14. W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową.

Nie dotyczy Incuvo Spółka Akcyjna.

15. Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych.

Nie dotyczy Incuvo Spółka Akcyjna.

16. W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej

a) istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, w przypadku gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku,

Nie dotyczy Incuvo Spółka Akcyjna.

b) dla każdej kategorii składnika aktywów niebędącego instrumentem finansowym - wartość godziwą wykazaną w bilansie, jak również odpowiednio skutki przeszacowania zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych lub odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym,

Nie dotyczy Incuvo Spółka Akcyjna.

c) tabelę zmian w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny obejmującą stan kapitału (funduszu) na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego.

Sporządzone przez:



str. 6

Incuvo S.A.

Nie dotyczy Incuvo Spółka Akcyjna.

17. Informacja na temat środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT

Stan środków na rachunku VAT na dzień 31.12.2019 wynosi 0,00 zł.

Sporządzone przez:

GLC

str. 7

Incuvo S.A.

Objaśnienia do rachunku zysków i strat

1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

1a. Informacje o przychodach

Lp.	Wyszczególnienie	2019 (w zł)			2018 (w zł)		
		kraj	UE	eksport	kraj	UE	eksport
1.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	790 221,84	21 353,56	15 124,93	297 229,37	58 392,52	32 716,30
2.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	790 221,84	21 353,56	15 124,93	297 229,37	58 392,52	32 716,30

1b. Zmiana stanu produktów – (38 350,86 zł).

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Zgodnie z przyjętym zarządzeniem numer 01/04/2020 z dn. 22.04.2020, w grudniu 2019 roku jednostka zaliczyła do pozostałych kosztów operacyjnych pozostałą wartość nieodpisanych w koszty wydatków związanych z nakładami na produkty „Createria”, „AR Blocks”, „Pong”, „HEX”. Wartość odpisanych w pozostałe koszty operacyjne nakładów to 407 168,29 zł.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W roku obrotowym 2019 nie wystąpiły zdarzenia związane z zaniechaniem lub ograniczeniem działalności. Spółka nie przewiduje w następnym roku ograniczeń w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą.

5. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych

Sporządzone przez:



str. 1

Incuvo S.A.

Nie dotyczy Incuvo Spółka Akcyjna. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania

Środki trwałe	Koszty wytworzenia ogółem	W tym koszty finansowania	
		odsetki	skapitalizowane różnice kursowe
Oddane w 2019 r. do użytkowania	0,00	0,00	0,00
W budowie	0,00	0,00	0,00

7. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

Nakłady na	Poniesione w roku obrotowym	Planowane na następny rok
1. Wartości niematerialne i prawne	778 378,07	0,00
2. Środki trwałe:	0,00	0,00
- w tym służące ochronie środowiska	0,00	
3. Środki trwałe w budowie na koniec roku obrotowego:	0,00	0,00
- w tym służące ochronie środowiska		
4. Inwestycje w nieruchomości i prawa oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00

9. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

W Incuvo Spółka Akcyjna w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2019 nie wystąpiły wyżej wymienione zdarzenia.

10. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym

Nie dotyczy Incuvo Spółka Akcyjna

Sporządzone przez:



Incuvo S.A.

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

W części A.II. rachunku przepływów pieniężnych ujęto zmiany w poszczególnych grupach aktywów i zobowiązań w stosunku do okresu poprzedniego oraz pozostałe korekty z tytułu wyników na działalności finansowej, inwestycyjnej i amortyzacji, w tym m.in.:

A.II.10 korekta dotyczy dotacji odpisanej w pozostałe przychody operacyjne oraz wartość amortyzacji sfinansowanej w części otrzymaną dotacją;

C.I.4 wpływ to otrzymana dotacja z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju;

C.II.9 wydatek to zwrot niewykorzystanej dotacji od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

Sporządzone przez:

GLC

str. 1

Incuvo S.A.

Kursy przyjęte do wyceny

Do wyceny składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy zastosowano średnie kursy walut NBP ogłoszone w dniu 31.12.2019r. – tabela nr 251/A/NBP/2019.

Objaśnienia do instrumentów finansowych

1. Transakcje zabezpieczające ryzyka kursowe stóp procentowych, cen surowców np. kontrakty terminowe (forward), transakcje swap, opcje walutowe put lub call zawartych przez jednostkę

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły w/w transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe.

Objaśnienia do zawartych przez jednostkę umów, istotnych transakcji i niektórych zagadnień osobowych

1. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

W roku obrotowym 2019 nie wystąpiły umowy nieuwzględnione w bilansie, a mające wpływ na ocenę sprawozdania.

2. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

W roku 2019 nie wystąpiły transakcje zawarte przez jednostkę ze stronami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

3. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w roku obrotowym

Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym 2019 wyniosło: 8,94 osoby.

4. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych za rok obrotowy

Sporządzone przez:



str. 1

Incuvo S.A.

W roku 2019 osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących wypłacono wynagrodzenia o łącznej wartości 49 780,00 zł.

5. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

Członkowie organów zarządzających i nadzorujących nie mają na dzień bilansowy wobec spółki zobowiązań z tytułu pożyczek.

6. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego wynosi 8 000,00 zł netto.

Objaśnienia niektórych szczególnych zdarzeń

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz o kwocie korekty

Nie dotyczy Incuvo Spółka Akcyjna

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Incuvo Spółka Akcyjna uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dn. 02.04.2020 oraz 01.06.2020 dokonało podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kolejno 615 385,00 zł i 666 667,50 zł.

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. Chociaż w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, wydaje się, że negatywny wpływ na handel światowy i na jednostkę może być poważniejszy niż pierwotnie oczekiwano.

3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metody wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację
Sporządzone przez:



str. 2

Incuvo S.A.

majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym

Spółka nie dokonała zmian w polityce rachunkowości.

4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Nie dotyczy Incuvo Spółka Akcyjna.

Objaśnienia dotyczące jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej

1. W Jednostce nie występują przedsięwzięcia podlegające konsolidacji
2. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:
 - a) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstępnie od konsolidacji,

Jednostka korzysta ze zwolnienia ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie artykułu 56 ust. 1 Ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, (tj. Dz. U. z 2019 r. poz. 351).

- b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,

Nie dotyczy Incuvo Spółka Akcyjna

- c) podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak: przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychody finansowe, wynik finansowy netto oraz kwota kapitału (funduszu) własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów, przeciętne roczne zatrudnienie,

Game Code Lab sp. z o.o. w likwidacji	Kwota w zł
Przychody ze sprzedaży	0,00
Pozostałe przychody i zyski	1,56
Wynik finansowy netto	- 4 362,04
Kapitał własny:	611,98
- kapitał podstawowy	4 974,02

Sporządzone przez:

str. 3

Incuvo S.A.

Wartość aktywów	893,71
Przeciętne roczne zatrudnienie – 0 osoby	-

d) rodzaju stosowanych standardów rachunkowości przez jednostki powiązane,

Jednostka Game Code Lab Sp. z o.o. stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.

3. Nazwa, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.

Nie dotyczy Incuvo Spółka Akcyjna.

4. Jednostka na 31.12.2019 posiada 55,91 % udziałów w kapitale podstawowym Spółki Game Code Lab Sp. z o.o. w likwidacji.

Przychody przedstawione w poniższej tabeli dotyczą tylko i wyłącznie przychodów zafakturowanych w roku 2019.

Nazwa jednostki powiązanej	Przychody	Koszty
Game Code Lab Sp. z o.o. w likwidacji	1,56	0,00

Poważne zagrożenia dla kontynuacji działalności

W Spółce na dzień bilansowy nie występują zagrożenia dla kontynuacji działalności.

Sporządzone przez:

GLC

str. 4

2. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Incuvo S.A. za rok 2019



budujemy zaufanie
w audycie

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

INCUVO S.A.

**ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ
31 GRUDNIA 2019 R.**

Poznań, dnia 10 czerwca 2020 r.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**



budujemy zaufanie
w audycie

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
INCUVO S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego INCUVO S.A. (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Katowicach (40-568), przy ulicy Ligockiej 103, za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2019 r., na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2 517 tys. zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **524 tys. zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **499 tys. zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **195 tys. zł**,
- informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,

(załączone sprawozdanie finansowe).

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r., oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostką przepisami prawa i statutem Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późniejszymi zmianami („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kosielańska 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie
w audycie

rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach” – tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 1421, ze zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy, są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi

– zdarzenie po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zwracamy uwagę na informacje przedstawioną w pkt nr 2 w pozycji objaśnienia niektórych szczególnych zdarzeń w informacji dodatkowej, w której opisano zdarzenia po dacie bilansu związane z wystąpieniem koronawirusa SARS-CoV-2 którego skutki są przedmiotem analiz Zarządu Spółki. Na dzień wydania opinii nie można w sposób wiarygodny oszacować wpływu pandemii na działalność Spółki i jej przyszłe wyniki.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżeń odnośnie tej sprawy.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe, Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

**budujemy zaufanie**
w audycie**Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego**

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędów i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- a. identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędów, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- b. uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- c. oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- d. wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- e. oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje m.in. o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. („sprawozdanie z działalności”).

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 781 181 7052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie

w audycie

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności Spółki:

- a. zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,
- b. jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Zwracamy uwagę, że Spółka nie dochowała wymogów wynikających z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, co do wysokości kapitału własnego. W związku z tym istnieje konieczność podjęcia przez zgromadzenie właścicieli decyzji o dalszym istnieniu spółki.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Piotr Bałaban.

Piotr Bałaban

Biegły rewident nr ewidencyjny 10789

działający w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Kochanowskiego 24/1, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3363.

Poznań, dnia 2 czerwca 2020 r.

Signed by /
Podpisano przez:Piotr Grzegorz
BałabanDate / Data: 2020-
06-10 19:244AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań
NIP: 791 181 7052
REGON: 300821905t: +48 61 816 27 81
f: +48 61 855 10 39
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLNw: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
MI Wydział Gospodarczy KRS**An International Network of
Professional Accounting Firms**

3. Dane finansowe za 1 kwartał 2020 roku

Poniższe dane finansowe nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta. Mają one wyłącznie charakter szacunkowy.

I. Bilans

Incuvo S.A. ul. Ligocka 103 40-568 Katowice NIP: 6342805589	Bilans na dzień 31.03.2020
Spółka doradztwa podatkowego GLC ACCOUNTING Sp. z o.o. NIP: 954-247-61-17	

Numer	Opis	31.12.2019	31.03.2020
	Aktywa	2 517 104,45	2 314 530,97
A	+Aktywa trwałe	2 013 310,10	1 931 712,37
A.I	+Wartości niematerialne i prawne	1 989 042,10	1 907 410,51
A.I.1	+Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 219 042,09	1 152 410,50
A.I.2	+Wartość firmy	0,00	0,00
A.I.3	+Inne wartości niematerialne i prawne	770 000,01	755 000,01
A.I.4	+Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.II	+Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
A.II.1	+Środki trwałe	0,00	0,00
A.II.1.a	+grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
A.II.1.b	+budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
A.II.1.c	+urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
A.II.1.d	+środki transportu	0,00	0,00
A.II.1.e	+inne środki trwałe	0,00	0,00
A.II.2	+Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
A.II.3	+Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
A.III	+Należności długoterminowe	10 732,00	10 765,86
A.III.1	+Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
A.III.2	+Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A.III.3	+Od pozostałych jednostek	10 732,00	10 765,86
A.IV	+Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
A.IV.1	+Nieruchomości	0,00	0,00
A.IV.2	+Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.IV.3	+Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.a	+w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
A.IV.3.a.i	+udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.a.ii	+inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.a.iii	+udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.a.iv	+inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.b	+w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A.IV.3.b.i	+udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.b.ii	+inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.b.iii	+udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.b.iv	+inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.c	+w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
A.IV.3.c.i	+udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.c.ii	+inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.c.iii	+udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.c.iv	+inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.4	+Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
A.V	+Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 536,00	13 536,00
A.V.1	+Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 536,00	13 536,00
A.V.2	+Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	+Aktywa obrotowe	503 794,35	382 818,60
B.I	+Zapasy	245 192,21	209 609,43
B.I.1	+Materiały	0,00	0,00
B.I.2	+Półprodukty i produkty w toku	54 370,77	54 370,77
B.I.3	+Produkty gotowe	153 921,44	153 238,66
B.I.4	+Towary	0,00	0,00
B.I.5	+Zaliczki na dostawy	36 900,00	2 000,00
B.II	+Należności krótkoterminowe	159 126,61	28 912,16
B.II.1	+Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.II.1.a	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
B.II.1.a.i	+do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.1.a.ii	+powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00

INCUBO S.A.		Bilans na dzień 31.03.2020		strona: 2
Numer	Opis	31.12.2019	31.03.2020	
B.II.1.b	+inne	0,00	0,00	
B.II.2	+Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	
B.II.2.a	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	
B.II.2.a.i	+do 12 miesięcy	0,00	0,00	
B.II.2.a.ii	+powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	
B.II.2.b	+Inne	0,00	0,00	
B.II.3	+Należności od pozostałych jednostek	159 126,61	28 912,16	
B.II.3.a	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	142 903,18	10 105,40	
B.II.3.a.i	+do 12 miesięcy	142 903,18	10 105,40	
B.II.3.a.ii	+powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	
B.II.3.b	+z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrojowych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1,00	34,76	
B.II.3.c	+inne	16 222,43	18 772,00	
B.II.3.d	+należności dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	
B.III	+Inwestycje krótkoterminowe	91 897,97	142 957,42	
B.III.1	+Krótkoterminowe aktywa finansowe	91 897,97	142 957,42	
B.III.1.a	+w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	
B.III.1.a.i	+udziały lub akcje	0,00	0,00	
B.III.1.a.ii	+inne papiery wartościowe	0,00	0,00	
B.III.1.a.iii	+udzielone pożyczki	0,00	0,00	
B.III.1.a.iv	+inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	
B.III.1.b	+w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	
B.III.1.b.i	+udziały lub akcje	0,00	0,00	
B.III.1.b.ii	+inne papiery wartościowe	0,00	0,00	
B.III.1.b.iii	+udzielone pożyczki	0,00	0,00	
B.III.1.b.iv	+inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	
B.III.1.c	+środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	91 897,97	142 957,42	
B.III.1.c.i	+środki pieniężne w kasie i na rachunkach	91 897,97	121 337,42	
B.III.1.c.ii	+inne środki pieniężne	0,00	21 620,00	
B.III.1.c.iii	+inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	
B.III.2	+Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	
B.IV	+Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 577,56	1 339,59	
C	+Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	
D	+Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	
	Pasywa	2 517 104,45	2 314 530,97	
A	+Kapitał (fundusz) własny	1 417 621,84	1 249 263,03	
A.I	+Kapitał (fundusz) podstawowy	5 860 200,00	5 860 200,00	
A.II	+Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	91 674,00	91 674,00	
A.III	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	91 674,00	91 674,00	
A.IV	+Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	
A.V	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	
A.VI	+Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00	
A.VII	+tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	
A.VIII	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	
A.IX	+Zysk /Strata z lat ubiegłych	-4 010 580,02	-4 534 252,16	
A.X	+Zysk/Strata netto	-523 672,14	-168 358,81	
A.XI	+Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	
B	+Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 099 482,61	1 065 267,94	
B.I	+Rezerwy na zobowiązania	26 434,79	26 434,79	
B.I.1	+Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	321,00	321,00	
B.I.2	+Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	26 113,79	26 113,79	
B.I.2.a	+długoterminowa	0,00	0,00	
B.I.2.b	+krótkoterminowa	26 113,79	26 113,79	
B.I.3	+Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	
B.I.3.a	+długoterminowe	0,00	0,00	
B.I.3.b	+krótkoterminowe	0,00	0,00	
B.II	+Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	
B.II.1	+Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	
B.II.2	+Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	

INCUIVO S.A.		Bilans na dzień 31.03.2020		strona: 3
Numer	Opis	31.12.2019	31.03.2020	
B.II.3	+Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	
B.II.3.a	+kredyty i pożyczki	0,00	0,00	
B.II.3.b	+z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	
B.II.3.c	+inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	
B.II.3.d	+zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	
B.II.3.e	+inne	0,00	0,00	
B.III	+Zobowiązania krótkoterminowe	468 592,56	472 000,23	
B.III.1	+Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	
B.III.1.a	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00	
B.III.1.a.i	+do 12 miesięcy	0,00	0,00	
B.III.1.a.ii	+powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	
B.III.1.b	+inne	0,00	0,00	
B.III.2	+Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	
B.III.2.a	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00	
B.III.2.a.i	+do 12 miesięcy	0,00	0,00	
B.III.2.a.ii	+powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	
B.III.2.b	+inne	0,00	0,00	
B.III.3	+Wobec pozostałych jednostek	468 592,56	472 000,23	
B.III.3.a	+kredyty i pożyczki	313 671,31	303 171,85	
B.III.3.b	+z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	
B.III.3.c	+inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	
B.III.3.d	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	27 588,76	52 826,53	
B.III.3.d.i	+do 12 miesięcy	27 588,76	52 826,53	
B.III.3.d.ii	+powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	
B.III.3.e	+zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	
B.III.3.f	+zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	
B.III.3.g	+Z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrojów innych tytułów publicznoprawnych	58 140,30	55 078,94	
B.III.3.h	+z tytułu wynagrodzeń	69 192,19	60 830,22	
B.III.3.i	+inne	0,00	92,69	
B.III.4	+Fundusze specjalne	0,00	0,00	
B.IV	+Rozliczenia międzyokresowe	604 455,26	566 832,92	
B.IV.1	+Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	
B.IV.2	+Inne rozliczenia międzyokresowe	604 455,26	566 832,92	
B.IV.2.a	+długoterminowe	473 005,89	473 005,89	
B.IV.2.b	+krótkoterminowe	131 449,37	93 827,03	

Data wydruku: 05.06.2020

Operator: SaDeb

===== KONIEC WYDRUKU =====

© Soneta 2020, encova365 2004.0.2, sn: 45320002,edytowany

II. Rachunek zysków i strat

Incuvo S.A. ul. Ligocka 103 40-568 Katowice NIP: 6342805589	Rachunek zysków i strat za okres 01-03/2020
Spółka doradztwa podatkowego GLC ACCOUNTING Sp. z o.o. NIP: 954-247-61-17	

Numer	Opis	31.12.2019	31.03.2020
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	788 349,47	403 264,68
A.I	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
A.II	+Przychody netto ze sprzedaży produktów	826 700,33	403 526,29
A.III	+Zmiana stanu produktów - zwiększenia (+), zmniejszenia (-)	-38 350,86	-261,61
A.IV	+Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
A.V	+Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	978 605,99	605 867,76
B.I	+Amortyzacja	187 688,04	81 631,59
B.II	+Zużycie materiałów i energii	25 223,82	46 654,70
B.III	+Usługi obce	261 841,16	248 110,20
B.IV	+Podatki i opłaty, w tym:	4 348,99	2 788,87
B.V	podatek akcyzowy	0,00	0,00
B.VI	+Wynagrodzenia	415 304,21	195 979,23
B.VII	+Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	55 037,42	27 874,30
B.VIII	emerytalne	62 177,43	13 684,70
B.IX	+Pozostałe koszty rodzajowe	29 162,35	2 828,67
B.X	+Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-190 256,52	-202 603,08
D	Pozostałe przychody operacyjne	156 552,81	38 227,20
D.I	+Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
D.II	+Dotacje	156 499,24	37 622,34
D.III	+Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
D.IV	+Inne przychody operacyjne	53,57	604,86
E	Pozostałe koszty operacyjne	476 649,16	192,35
E.I	+Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
E.II	+Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	474 534,95	0,00
E.III	+Inne koszty operacyjne	2 114,21	192,35
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-510 352,87	-164 568,23
G	Przychody finansowe	0,00	0,00
G.I	+Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
G.II	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
G.III	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
G.IV	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
G.V	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
G.VI	+Odsetki, w tym:	0,00	0,00
G.VII	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
G.VIII	+Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
G.IX	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
G.X	+Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
G.XI	+Inne	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	11 107,27	3 790,58
H.I	+Odsetki, w tym:	7 581,43	3 056,37
H.II	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
H.III	+Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
H.IV	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
H.V	+Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
H.VI	+Inne	3 525,84	734,21
I	Zysk (strata) brutto (F + G - H)	-521 460,14	-168 358,81
J	Podatek dochodowy	2 212,00	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysku(strata) netto (I-J-K)	-523 672,14	-168 358,81

 Data wydruku: 05.06.2020
 Operator: SaDeb

==== KONIEC WYDRUKU ====

© Soneta 2020, enova365 2004.0.2, sn: 45320002,edytowany

VI. Załączniki

1. Statut Emitenta

Dnia 1.06.2020 roku na NWZA Spółki powzięta została uchwała nr 3 w sprawie zmiany statutu Spółki poprzez uchylenie jego dotychczasowej treści i przyjęcie nowego tekstu jednolitego Statutu Spółki. Zmiana statutu nie została jeszcze zarejestrowana w KRS.

**STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ
POD FIRMĄ INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA
(tekst jednolity)
z dnia 01 czerwca 2020 roku**

**I.
POSTANOWIENIA OGÓLNE**

Firma

§1

1. Firma Spółki brzmi: **INCUVO Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać skrótu: **INCUVO S.A.**
3. Spółka może używać firmy również łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym.

6

- i) PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,-----
 - j) PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----
 - k) PKD 63.91.Z Działalność agencji informacyjnych.-----
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego wyżej przedmiotu działalności Spółki wymaga zezwolenia, licencji lub koncesji właściwego organu państwa, prowadzenie takiej działalności przez Spółkę może nastąpić po uzyskaniu zezwolenia, licencji lub koncesji.-----

II**KAPITAŁY SPÓŁKI, AKCJE, OBLIGACJE****Kapitał zakładowy****§6**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.475.585,00 zł (sześć milionów czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt pięć złotych) i dzieli się na 12.951.170 (dwanaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sto siedemdziesiąt) akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, w tym:-----
 - a. 2.582.400 (dwa miliony pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 0000001 do A 2582400,-----
 - b. 9.138.000 (dziewięć milionów sto trzydzieści osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 0000001 do B 9138000;-
 - c. 1.230.770 (jeden milion dwieście trzydzieści tysięcy siedemset siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 0000001 do C 1230770.-----
2. Prawo głosu z akcji przysługuje niezależnie od pełnego pokrycia akcji.

Podwyższanie i obniżenie kapitału zakładowego

7

§7

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia. -----
2. Kapitał zakładowy może być obniżony przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.-----
3. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższany w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków Spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnych Kodeksu spółek handlowych.-----
4. Akcje każdej nowej emisji mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi. -----
5. W przypadku emisji dalszych akcji, każda następna emisja będzie oznaczona kolejną literą alfabetu. -----
6. W przypadku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych (prawo poboru). Jednakże w interesie Spółki, Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, pod warunkiem podjęcia uchwały większością co najmniej 4/5 (czterech piątych) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposoby jej ustalenia. Uchwała Walnego Zgromadzenia o wyłączeniu prawa poboru nie jest konieczna w przypadkach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych. -----

Kapitał zapasowy i rezerwy

§8

1. Spółka na pokrycie straty tworzy kapitał zapasowy.-----
2. Do kapitału zapasowego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. -----
3. Do kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe nadwyżki po pokryciu kosztów emisji akcji oraz dopłaty uiszczane przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat. -----
4. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółka może na pokrycie szczególnych strat lub wydatków tworzyć kapitał rezerwowy. -----
5. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.-----

Akcje

§9

1. Akcje Spółki mogą być imienne lub na okaziciela.-----
2. Na żądanie akcjonariusza Zarząd zamieni akcje imienne na akcje na okaziciela. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie wygasa. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna. -----
3. Akcje są zbywalne. -----
4. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. -----
5. Akcje są niepodzielne.-----

Umorzenie akcji

§10



1. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonywane częściej niż raz w roku obrotowym.-----
2. Z wnioskiem o umorzenie swoich akcji może wystąpić do Zarządu akcjonariusz. W takim przypadku Zarząd proponuje w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia podjęcie uchwały o umorzeniu akcji.
3. Za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone, umorzenie akcji może nastąpić bez wynagrodzenia.-----
4. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.-----
5. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji zapada kwalifikowaną większością 4/5 (czterech piątych) głosów.-----
6. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji powinna określać sposób i warunki umorzenia, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.-----
7. Umorzenia akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego Spółki.-----

Obligacje

§11

1. Spółka może emitować obligacje oraz inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa.-----
2. Uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca emisji obligacji zamiennych na akcje i obligacji z prawem pierwszeństwa zapada kwalifikowaną większością 4/5 (czterech piątych) głosów.-----

Dywidenda**§ 12**

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.-----
2. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są w całości pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. -----
3. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszami nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz kwoty, które zgodnie z ustawą lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.-----
4. Dzień według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (Dzień Dywidendy) określa Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej, Dzień Dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej, dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku a jeżeli uchwała ta takiego dnia nie określa, w dniu określonym przez Radę Nadzorczą. -----
5. W przypadku gdy Spółka będzie miała status spółki publicznej, Dzień Dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Dzień Dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Termin wypłaty dywidendy

11

może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy licząc od Dnia Dywidendy. _____

6. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne. _____
7. Zarząd uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka dysponuje wystarczającymi środkami na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. _____

III**ORGANY SPÓŁKI****Postanowienia ogólne****§13**

Organami Spółki są: _____

1. Walne Zgromadzenie, _____
2. Rada Nadzorcza, _____
3. Zarząd. _____

Walne Zgromadzenie**§14**

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. _____
2. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki a także w Krakowie i w Warszawie bez konieczności uzyskiwania odrębnej zgody akcjonariuszy. _____

3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.-----
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie Spółki, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwołania walnych zgromadzeń uznają to za stosowne.-----
5. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.-----
6. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie umożliwiającym odbycie zgromadzenia w terminie określonym w ust. 3 powyżej oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.-----
7. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.-----
8. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania takiego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.-----
9. Uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.-----

1. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.-----
2. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.-----
3. Rada Nadzorcza, jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 14 (czternaście), a w przypadku, gdy Spółka będzie miała status spółki publicznej, nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.-----
4. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 4 (cztery) dni, a w przypadku, gdy Spółka będzie miała status spółki publicznej nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.-----
5. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być w szczególności:-----
 - a. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,-----
 - b. powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,-----
 - c. udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków.-----
6. Oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu i przepisami prawa, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:-----

- a. zmiana Statutu Spółki,-----
 - b. podwyższenie oraz obniżenie kapitału zakładowego Spółki, jak również podejmowanie decyzji o umarzaniu akcji oraz dopłatach,-----
 - c. ustalenie wysokości oraz wypłata przez Spółkę dywidendy oraz zaliczki na dywidendę,-----
 - d. połączenie lub podział Spółki,-----
 - e. przekształcenie, likwidacja Spółki oraz ustanowienie likwidatorów Spółki,-----
 - f. rozwiązanie Spółki;-----
7. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności jeden z członków Rady, a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie wśród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.---
8. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, w sprawach osobowych i na wniosek przynajmniej jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu.-----
9. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.-----
10. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień Statutu uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów.-----

Rada Nadzorcza

§16

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Członków Rady Nadzorczej.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie.-----

3. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. -----
4. Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera Rada Nadzorcza spośród swoich członków.-----
5. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej oraz zasady jego wypłacania ustala Walne Zgromadzenie poprzez podjęcie uchwały. -----
6. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi 5 lat. -----
7. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.---

§17

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny być zwoływane w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. -----
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, z własnej inicjatywy lub na wniosek innego członka Rady Nadzorczej lub na wniosek Zarządu, z zastrzeżeniem ust. 3 poniżej. -----
3. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej w terminie 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.-----
4. Zaproszenia na posiedzenie Rady Nadzorczej powinny być sporządzane w formie pisemnej i doręczane na co najmniej 7 (siedem) dni przed wyznaczoną datą posiedzenia członkom Rady Nadzorczej. Doręczenie zaproszeń może odbywać się również pocztą elektroniczną, jeśli uprzednią zgodę na taką formę wyrazi członek Rady Nadzorczej wskazując jednocześnie adres poczty elektronicznej.-----
5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.
6. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów.---
7. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----

8. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, z wyłączeniem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.-----
9. Uchwały mogą być podejmowane przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.-----
10. Podejmowanie uchwał w trybie określonym powyżej w ust. 8 i 9 powyżej nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób. -----
11. Uchwały Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Rady Nadzorczej, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. -----
12. Walne Zgromadzenie ma prawo uchwalenia Regulaminu Rady Nadzorczej.-----

§18

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, uprzedniej uchwały Rady Nadzorczej wymagać będzie podejmowanie przez Zarząd czynności o wartości przekraczającej 50.000,- zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych). W przypadku dokonania szeregu czynności z jednym podmiotem (lub z podmiotami należącymi do jednej grupy kapitałowej w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów), dla określenia konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej przyjmuje się sumę wartości czynności dokonanych z tym podmiotem w przeciągu jednego roku obrotowego Spółki. W przypadku czynności przewidujących świadczenia okresowe, dla określenia wartości danej czynności przyjmuje się sumę świadczeń za jeden rok (lub wszystkich świadczeń okresowych, jeżeli czynność dotyczy krótszego

- okres). W przypadku kredytów, pożyczek, poręczeń, gwarancji (za wyjątkiem gwarancji jakości wykonanych usług lub sprzedanych towarów) oraz innych czynności tego typu, jako wartość czynności przyjmuje się wartość odpowiednio kredytu, pożyczki, poręczenia lub gwarancji, niezależnie od okresowo uiszczanych prowizji lub odsetek.-----
2. Uprzedniej uchwały Rady Nadzorczej, wymagać będzie podejmowanie przez Zarząd jakiegokolwiek czynności prawnej, bez względu na jej wartość, której przedmiotem jest: -----
- a. zawarcie umowy pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu oraz pomiędzy Spółką a jakimkolwiek podmiotem powiązaniem - w rozumieniu przyjętym w art. 11a ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych - z którymkolwiek z członków Zarządu, -----
 - b. zbycie należących do Spółki praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, -----
 - c. udzielanie przez Spółkę poręczeń lub gwarancji, -----
 - d. obciążenie aktywów Spółki zastawem lub hipoteką lub ustanowienie na nich innych ograniczonych praw rzeczowych, -----
 - e. nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości Spółki lub udziału w takiej nieruchomości, lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości Spółki lub udziału w takim prawie, -----
 - f. objęcie lub nabycie udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do innych przedsiębiorców, -----
 - g. podejmowanie przez Zarząd jakiegokolwiek czynności prawnej, z jakimkolwiek podmiotem powiązaniem z akcjonariuszem Andrzejem Wychowańcem, w rozumieniu art. 11a ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych, -----
 - h. określenie wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, -----
 - i. ustalanie wysokości wynagrodzenia akcjonariusza Andrzeja Wychowańca wypłacanego przez Spółkę ze wszystkich możliwych tytułów łącznie, -----
3. Rada Nadzorcza jest uprawniona i zobowiązana do wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do badania rocznego sprawozdania

18

- finansowego Spółki, w terminie do końca roku obrotowego, którego dotyczyć ma sprawozdanie finansowe podlegające badaniu.-----
4. Oprócz spraw wymienionych w ust. 1-3 powyżej, uchwały Rady Nadzorczej wymagają sprawy określone w innych postanowieniach niniejszej Umowy Spółki oraz w Kodeksie spółek handlowych. -----

Zarząd**§19**

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz. -----
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. -----
3. Zarząd Spółki liczy od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. -----
4. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu oraz mogą wchodzić Wiceprezes Zarządu i Członkowie Zarządu.-----
5. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani a także zawieszani przez Radę Nadzorczą. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie. -----
6. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 (pięć) lat. -----
7. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----
8. Organem uprawnionym do wyrażania zgody, o której mowa w art. 380 § 1 kodeksu spółek handlowych jest Rada Nadzorcza Spółki. -----
9. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu. -----

§20

19

1. W przypadku Zarządu jednoosobowego do reprezentowania Spółki upoważniony jest jednoosobowo członek Zarządu.-----
2. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego Spółkę reprezentuje Prezes Zarządu samodzielnie albo dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.-----

§21

1. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.-----
2. Prawo zwołania posiedzenia przysługuje każdemu z członków Zarządu. --
3. Uchwały zarządu mogą być powzięte jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.-----
4. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu.-----
5. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.-----
6. Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu.-----
7. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Zarządu mogą zostać określone w Regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.-----

Rachunkowość**§22**

Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa.-----

Rok obrotowy**§23**

20

Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się 01 stycznia a kończy 31 grudnia tego samego roku kalendarzowego. -----

IV POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§24

Ogłoszenia Spółki

Spółka zamieszcza swe ogłoszenia w dzienniku urzędowym „Monitor Sądowy i Gospodarczy”, chyba że przepisy prawa zobowiązując będą do zamieszczania ogłoszeń w inny sposób. -----

§25

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.” -----

Przewodniczący zarządził jawne głosowanie, po czym stwierdził, że w głosowaniu ogółem oddano ważnych głosów z 12.951.170 (dwanaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sto siedemdziesiąt) akcji stanowiących 100% (sto procent) w kapitale zakładowym, w tym za uchwałą oddano 12.951.170 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się, tak więc uchwała została podjęta jednogłośnie. -----



2. Odpis z KRS

Strona 1 z 7

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 12.06.2020 godz. 10:50:23

Numer KRS: 0000642202

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	18.10.2016			
Ostatni wpis	Numer wpisu	18	Data dokonania wpisu	10.06.2020
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/11424/20/730		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY KATOWICE-WSCHÓD W KATOWICACH WYDZIAŁ VIII GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 242811981, NIP: 6342805589
3.Firma, pod którą spółka działa	INCUVO SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat KATOWICE, gmina KATOWICE, miejsc. KATOWICE
2.Adres	ul. LIGOCKA, nr 103, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-568, poczta KATOWICE, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	INFO@INCUVO.COM
4.Adres strony internetowej	WWW.INCUVO.CO,WWW.INCUVO.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1 05.07.2016R; NOTARIUSZ ADAM ROBAK, KANCELARIA NOTARIALNA DANUCKA TELECKA-HARTOWICZ, ADAM ROBAK SPÓŁKA CYWILNA W KATOWICACH PRZY ULICY UNIWERSYTECKIEJ 13, STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ (REP"A" NR 4528/2016)
	2 14.06.2017R., REP. A NR 4441/2017, NOTARIUSZ ADAM ROBAK, KANCELARIA NOTARIALNA DANUTA TELECKA-HARTOWICZ ADAM ROBAK SPÓŁKA CYWILNA ZMIENIONO: §7 UST.1
	3 18.02.2020R. REP.A NR 2458/2020, NOTARIUSZ OLIMPIA PŁONKA, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W FORMIE SPÓŁKI CYWILNEJ - ZMIENIONO PARAGRAFY OD 1 DO 28
	4 02.04.2020R., REPERTORIUM A NR 4679/2020, NOTARIUSZ OLIMPIA PŁONKA, KANCELARIA NOTARIALNA PROWADZONA W FORMIE SPÓŁKI CYWILNEJ W KATOWICACH PRZY UL. LIGOCKIEJ 103 ZMIENIONO: § 6 UST. 1, § 10, § 11, § 12 UST. 1, § 21 UST 2 PKT A, § 21 UST. 2 PKT G

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE ZE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ. UCHWAŁA NR 4 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI INCUVO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ Z DNIA 5 LIPCA 2016R. NA PODSTAWIE ART.551 § 1 I ART .563 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH.	
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1. Nazwa lub firma	INCUVO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze albo ewidencji	0000413288
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5. Numer REGON	242811981
	6. Numer NIP	6342805589

Strona 3 z 7

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	6 475 585,00 Zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	12951170
4. Wartość nominalna akcji	0,50 Zł.
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	6 475 585,00 Zł.
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1 615 385,00 Zł.

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	2582400
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	9138000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	1230770
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są	NIE

upoważnieni do emisji warrantów
subskrypcyjnych?

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD SPÓŁKI	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPOWAZNIONY JEST JEDNOOSOBOWO CZŁONEK ZARZĄDU. W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO SPÓŁKĘ REPREZENTUJE PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE ALBO DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WYCHOWANIEC
	2.Imiona	ANDRZEJ WŁADYSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	73010815153
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	MAJEWSKI
	2.Imiona	DOMINIK
	3.Numer PESEL	83073107391
2	1.Nazwisko	BABIENO
	2.Imiona	MARLENA
	3.Numer PESEL	88052015962
3	1.Nazwisko	SOBIK
	2.Imiona	PAWEŁ
	3.Numer PESEL	86081407457

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
	2	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	3	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	4	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	5	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	6	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	7	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	8	73, 12, Z, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH(INTERNET)
	9	85, 59, Z, POZOSTAŁE POZASZKOLE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	29.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	2	25.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	3	05.03.2020	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	2	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	3	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	2	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	3	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	2	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	3	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Strona 6 z 7

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2016

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Strona 7 z 7

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 12.06.2020
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

3. Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

Rejestracji podlega brzmienie statutu spółki wskazane w rozdziale VI, pkt 1 niniejszego Dokumentu.

Uchwała nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

3

Spółki INCUVO S.A. z siedzibą w Katowicach
z dnia 01 czerwca 2020 roku

w sprawie: zamiany akcji imiennych serii A, B oraz C na akcje na okaziciela oraz zmiany Statutu Spółki. -----

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Incuvo spółka akcyjna (dalej zwanej: „Spółką”) uchwala co następuje: -----

§ 1

Zamienia się wszystkie akcje zwykłe imienne serii A, wszystkie akcje zwykłe imienne serii B oraz wszystkie akcje zwykłe imienne serii C na akcje zwykłe na okaziciela. -----

§ 2

W związku z zamianą akcji imiennych na akcje na okaziciela § 6 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: -----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.475.585,00 zł (sześć milionów czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt pięć złotych) i dzieli się na 12.951.170 (dwanaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sto siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, w tym: -----

a. 2.582.400 (dwa miliony pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 0000001 do A 2582400; -----

b. 9.138.000 (dziewięć milionów sto trzydzieści osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 0000001 do B 9138000; -----

c. 1.230.770 (jeden milion dwieście trzydzieści tysięcy siedemset siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 0000001 do C 1230770.” -----

Przewodniczący zarządził jawne głosowanie, po czym stwierdził, że w głosowaniu ogółem oddano ważnych głosów z 12.951.170 (dwanaście

4

milionów dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sto siedemdziesiąt) akcji stanowiących 100% (sto procent) w kapitale zakładowym, w tym za uchwałą oddano 12.951.170 głosów, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się, tak więc uchwała została podjęta jednogłośnie. -----

Uchwała nr 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki INCUVO S.A. z siedzibą w Katowicach
z dnia 01 czerwca 2020 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, zmiany Statutu Spółki, wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych. -----

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Incuvo Spółka Akcyjna (dalej zwanej: „Spółką”) uchwała co następuje: -----

§ 1

**Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji serii D
w drodze subskrypcji otwartej**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 666.667,50 zł (sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem złotych i pięćdziesiąt groszy), tj. z kwoty 6.475.585,00 zł (sześć milionów czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt pięć złotych) do nie większej niż 7.142.252,50 zł (siedem milionów sto czterdzieści dwa tysiące dwieście pięćdziesiąt dwa złote i pięćdziesiąt groszy). -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane przez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D w liczbie nie większej niż 1.333.335 (jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści pięć), o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda (dalej zwane: „Akcjami serii D”). -----
3. Akcje serii D zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi. -----



4. Akcje serii D nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi.-----
5. Emisja Akcji serii D nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, przeprowadzonej w drodze oferty publicznej, co do której mają zastosowanie przepisy zawarte w art. 1 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE oraz art. 37a ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. co do której nie jest wymagane sporządzenie prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego.-----
6. Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:-----
 - a. Akcje serii D wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,-----
 - b. Akcje serii D wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały

- wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego. —
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do:-----
- a. ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii D, z zastrzeżeniem, że łączne wpływy z emisji nie mogą przekroczyć kwoty, o której mowa w art. 1 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 lutego 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, —
 - b. określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji serii D, -----
 - c. ustalenia zasad przeprowadzenia subskrypcji otwartej, oferowania Akcji serii D i przyjmowania zapisów na Akcje serii D, w tym ewentualnego podziału oferty na transze, -----
 - d. podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem Akcji serii D, -----
 - e. złożenia oświadczenia w trybie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego, --
 - f. podjęcia innych czynności niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały.-----

§ 2

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości

Działając w interesie Spółki, pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji serii D w całości. Walne Zgromadzenie Spółki po zapoznaniu się z treścią opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia proponowanej ceny emisyjnej akcji, która stanowi załącznik nr 2, przychyła się do jej treści.-----

§ 3**Zmiana Statutu Spółki**

Zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie: -----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 6.475.585,00 zł (sześć milionów czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt pięć złotych) i nie więcej niż 7.142.252,50 zł (siedem milionów sto czterdzieści dwa tysiące dwieście pięćdziesiąt dwa złote i pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na nie mniej niż 12.951.170 (dwanaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sto siedemdziesiąt) i nie więcej niż 14.284.505 (czternaście milionów dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące pięćset pięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, w tym: -----

a. 2.582.400 (dwa miliony pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 0000001 do A 2582400, -----

b. 9.138.000 (dziewięć milionów sto trzydzieści osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 0000001 do B 9138000, -----

c. 1.230.770 (jeden milion dwieście trzydzieści tysięcy siedemset siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 0000001 do C 1230770, -----

d. nie więcej niż 1.333.335 (jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzystu trzydzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 0000001 do nie więcej niż 1333335. -----

§ 4

Wprowadzenie akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect oraz upoważnienie do zawarcia umowy o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych

1. Akcje serii D będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę

4. Formularz Zapisu na akcje

Zapisy na akcje przyjmowane będą zgodnie z terminami i sposobem opisanym w rozdziale III pkt 7 niniejszego Dokumentu Ofertowego.

UWAGA – PONIŻSZY FORMULARZ MOŻE ZOSTAĆ ZŁOŻONY TYLKO W RAMACH ZAPISU W PIERWSZEJ TRANSZY, TJ. DO DNIA 22 CZERWCA 2020 R.

ZAPISY W RAMACH DRUGIEJ TRANSZY, TJ. OD DNIA 23 CZERWCA 2020 R. PRZYJMOWANE SĄ WYŁĄCZNIE POPRZEC WYPEŁNIENIE ELEKTRONICZNEGO FORMULARZA NA STRONIE [HTTP://EMISJA.INCUVO.COM](http://emisja.incuvo.com)

FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE SPÓŁKI INCUVO S.A.

Niniejszy formularz jest przeznaczony do złożenia zapisu na do 1.333.335 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki Incuvo S.A. z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Ligocka nr 103, 40-568 Katowice, Polska, KRS: 0000642202 („Spółka”), o wartości nominalnej 0,50 PLN (słownie: zero i 0,50/100 złotych) każda, oferowane przez Spółkę w ofercie publicznej z wyłączeniem prawa poboru („Akcje Oferowane”). Podstawą prawną emisji Akcji Oferowanych jest Uchwała nr 5 NWZA Spółki Incuvo S.A. z 01 czerwca 2020 r. Akcje Oferowane są oferowane w ramach oferty publicznej w Polsce („Oferta Publiczna”) na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Dokumencie Ofertowym Spółki. Dokument Ofertowy wraz z ewentualnymi aneksami oraz pozostałe informacje dotyczące Oferty Publicznej dostępne są na stronie internetowej Spółki <http://emisja.incuvo.com>.

DANE INWESTORA:			
Imię i nazwisko / Nazwa/firma osoby prawnej lub jednostki org. nieposiadającej osobowości prawnej („Inwestor”)			
PESEL / data urodzenia dla obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska			
Rodzaj, numer i seria dokumentu tożsamości			
Numer KRS			
REGON			
NIP			
Kod LEI (w przypadku osób prawnych)			
Adres zamieszkania / Adres siedziby			
Adres do korespondencji			
Telefon kontaktowy oraz adres poczty elektronicznej			
Status dewizowy (odpowiednio zaznaczyć)		REZYDENT	NIEREZYDENT
Nierezydent: oznaczenie oraz numer rejestru właściwego dla kraju rejestracji			
DANE OSÓB FIZYCZNYCH DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU INWESTORA:			
Imię i nazwisko			
PESEL / data urodzenia dla obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska			
Rodzaj, numer i seria dokumentu tożsamości			
Adres zamieszkania			
Adres do korespondencji			
Telefon kontaktowy oraz adres poczty elektronicznej			
DANE DOTYCZĄCE ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE:			
Liczba Akcji Oferowanych objętych zapisem			
(słownie)			

Cena jednej Akcji Oferowanej objętej zapisem (z dokładnością do 0,01 zł)	
(słownie)	
Łączna kwota wpłaty na Akcje Oferowane (z dokładnością do 0,01 zł)	
(słownie)	
SPOSÓB OPŁACENIA ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE:	
Nazwa i adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów oraz wpłat na Akcje Oferowane („Podmiot Przyjmujący Zapisy”)	Incuvo S.A. z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Ligocka nr 103, 40-568 Katowice
Numer rachunku bankowego Podmiotu Przyjmującego Zapisy (do przelewu w celu opłacenia Zapisu)	26 1500 1445 1214 4008 4686 0000
Nazwa instytucji prowadzącej rachunek bankowy Podmiotu Przyjmującego Zapisy	Santander Bank Polska S.A.
SPOSÓB ZWROTU ŚRODKÓW Z TYTUŁU OPŁACENIA ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE:	
Numer rachunku bankowego Inwestora (do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części w przypadkach przewidzianych w Dokumencie Ofertowym)	
Nazwa instytucji prowadzącej rachunek bankowy Inwestora	

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI OFEROWANYCH

Niniejszym składam dyspozycję deponowania na rachunku papierów wartościowych nr: **PROSIMY O UZUPEŁNIENIE**

prowadzonym w **PROSIMY O UZUPEŁNIENIE**

wszystkich przydzielonych mi zgodnie z Dokumentem Ofertowym oraz powyższym formularzem zapisu Akcji Oferowanych. Do czasu zapisania Akcji Oferowanych na ww. rachunku zobowiązuję się do niezwłocznego informowania na piśmie Emitenta o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku lub podmiotu prowadzącego rachunek. Niniejsza dyspozycja jest nieodwołalna.

UWAGA: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych dotyczących Inwestora może być odrzucenie zapisu lub nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.

OŚWIADCZENIA INWESTORA:

- I. Oświadczam, że zapoznałem się z Dokumentem Ofertowym i akceptuję jego treść oraz warunki Oferty Publicznej.
- II. Zgadzam się na przydzielenie Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami przydziału zawartymi w Dokumencie Ofertowym, w tym na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazanych w niniejszym formularzu zapisu.
- III. Oświadczam, że zapoznałem się z treścią statutu Spółki i wyrażam zgodę na jego treść.
- IV. Jestem świadomy, że zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać zastrzeżeń i jest nieodwołalny w okresie, w którym Inwestor jest związany zapisem, z zastrzeżeniem postanowień zawartych w Dokumencie Ofertowym.
- V. Jestem świadomy, że inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym oraz, że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do mojej wiedzy i doświadczenia.
- VI. Nie składam niniejszego zapisu w wyniku „działań nakierowanych na sprzedaż” (ang. „directed selling efforts”) jak zdefiniowano w Regulacji S uchwalonej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zm. (ang. „United States Securities Act of 1933”, „Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”) („Regulacja S”) oraz nie znajduję się na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz nie działam w imieniu jakiegokolwiek osoby znajdującej się w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a także nie jestem i nie działam na rzecz „U.S. persons” zgodnie z definicją zawartą w sekcji 902 (k) (1) Regulacji S i składam zapis w ramach „transakcji zagranicznej” (ang. „offshore transaction”) jak zdefiniowano w i w oparciu o Regulację S.
- VII. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych oraz oświadczam, że analogiczną zgodę wyraził Inwestor (w sytuacji, w której zapis składany jest przez osobę trzecią w imieniu Inwestora będącego osobą fizyczną), zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 922, z późniejszymi zmianami) w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej oraz oświadczam, że dane osobowe zostały podane dobrowolnie, jak również przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do moich danych osobowych oraz ich poprawiania, także, że akceptuję treść Klauzuli Informacyjnej.

- VIII. Wyrażam zgodę na przekazywanie danych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Oferowane: Spółce, Autoryzowanemu Doradcy, Pośrednikowi Rejestracyjnemu, Sponsorowi Emisji, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych i wprowadzenia ich do obrotu zorganizowanego, oraz wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, jak również na innych regulacjach. Niniejszym upoważniam te podmioty, ich pracowników oraz osoby zarządzające do otrzymania tych informacji.

Termin ważności zlecenia odpowiada terminowi przyjmowania zapisów zgodnie treścią Dokumentu Ofertowego.

	Inwestor składający zapis / osoba składająca zapis w imieniu Inwestora	Przyjmujący zapis
DATA:		
WŁASNORĘCZNY PODPIS:		

KLAUZULA INFORMACYJNA:

Administratorem Twoich danych osobowych jest Incuvo S.A. (dalej: administrator, Spółka).

Z administratorem można się skontaktować poprzez formularz kontaktowy na stronie www.incuvo.com lub pisemnie pod adresem Incuvo S.A. z siedzibą w Katowicach adres: ul. Ligocka nr 103, 40-568 Katowice we wszystkich sprawach dotyczących przetwarzania danych osobowych oraz korzystania z praw związanych z przetwarzaniem danych.

Dane przetwarzane są w celu:

- wykonania umowy, której jesteś stroną lub podjęcia działań na Twoje żądanie przed zawarciem umowy (art. 6 ust. 1 lit. b RODO),
- wypełnienia obowiązku prawnego ciążącego na administratorze (art.6 ust. 1 lit. c RODO),
- wypełnienia prawnie uzasadnionych interesów administratora (art. 6 ust. 1 lit f RODO),
- na który wyrazisz zgodę (art. 6 ust. 1 lit. a RODO),

związanych z obsługą procesu zapisu na akcje w ramach oferty.

Administrator będzie przetwarzał Twoje dane osobowe przez okres niezbędny do realizacji celu, w jakim zostały zebrane, a po tym czasie przez okres wymagany przez przepisy prawa lub dla realizacji ewentualnych roszczeń, jakie może podnosić administrator i jakie mogą być podnoszone wobec administratora.

Twoje dane osobowe będą przetwarzane w celu:

- zapisu na akcje Incuvo S.A. z siedzibą w Katowicach
- w celu rejestracji Akcji w KDPW przez pośrednika rejestracyjnego lub sponsorowi emisji w celu prowadzenia rejestru akcji, oraz wprowadzenia akcji do obrotu na rynku NewConnect,
- dostarczania informacji o Spółce za pośrednictwem strony internetowej, komunikacji drogą elektroniczną i pocztową,
- marketingiem i re-marketingiem polegającym na prowadzeniu akcji informacyjnej i akcji promocyjnej przez Spółkę,
- wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na Spółce.

W celu należytej obsługi procesu zapisu na akcje udziałów administrator posiada prawo do przekazywania Twoich danych:

- osobom upoważnionym przez administratora, czyli pracownikom i współpracownikom administratora, którym dostęp do ww. danych jest niezbędny do wykonania obowiązków związanych z realizacją wyżej wskazanych celów;
- osobom lub podmiotom upoważnionym na podstawie przepisów prawa, tj. organom publicznym i innym uprawnionym do żądania otrzymania dostępu do takich informacji, np. GIIF, KNF. itp.
- pozostałym odbiorcom danych np. bankom, kurierom, kancelariom prawnym, autoryzowanemu doradcy itp., którym administrator powierzył przetwarzanie Twoich danych osobowych;

Przysługuje Ci prawo dostępu do danych, prawo do sprostowania i usunięcia danych, prawo do ograniczenia przetwarzania, prawo do przenoszenia danych, prawo do złożenia sprzeciwu na przetwarzanie danych, prawo do cofnięcia w dowolnym momencie udzielonej wcześniej zgody na przetwarzanie danych w zakresie, jakiego dotyczy ta zgoda, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania, którego dokonano na podstawie zgody przed jej cofnięciem lub w okolicznościach, gdy administrator przetwarza dane w oparciu o inną podstawę niż Twoja zgoda. Przysługuje Ci również prawo wniesienia skargi do organu nadzorczego zajmującego się ochroną danych osobowych. W celu skorzystania z powyższych praw należy skontaktować się z administratorem. Dane kontaktowe wskazane są wyżej.

Twoje dane mogą być przetwarzane w sposób zautomatyzowany, jednak nie będzie to prowadziło do zautomatyzowanego podejmowania decyzji, w tym w oparciu o profilowanie. Administrator nie zamierza przekazywać Twoich danych do państwa trzeciego ani do organizacji międzynarodowych. Podanie danych jest dobrowolne, ale niezbędne do ukończenia procesu zapisu na akcje Incuvo S.A.

5. Definicje skrótów

Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KW	Księga Wieczysta
Marża EBIT	Zysk z działalności operacyjnej/Przychody ze sprzedaży produktów*100%
Marża EBITDA	Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację/Przychody netto ze sprzedaży produktów * 100%
Marża netto	Zysk netto /Przychody netto ze sprzedaży produktów *100%
MSR/ MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NC, NewConnect, rynek NewConnect	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Incuvo S.A. z siedzibą w Warszawie
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Quick ratio	(Aktywa obrotowe – Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rotacja należności (w dniach)	Poziom należności krótkoterminowych na koniec okresu/Przychody netto ze sprzedaży produktów w danym okresie* Liczba dni (domyślnie 360 dni)
Rotacja zapasów (w dniach)	Poziom zapasów na koniec okresu/Koszty działalności operacyjnej w danym okresie* Liczba dni (domyślnie 360 dni)
Rotacja zobowiązań (w dniach)	Poziom zobowiązań handlowych na koniec okresu/Koszty działalności operacyjnej w danym okresie* Liczba dni (domyślnie 360 dni)
Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Spółka, Incuvo Spółka Akcyjna, Incuvo S.A., Emitent	Incuvo S.A. z siedzibą w Katowicach
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Incuvo S.A. z siedzibą w Katowicach
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz. 1186, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768, z późn. zm.)

Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Incuvo S.A. z siedzibą w Katowicach
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Incuvo S.A. z siedzibą w Łodzi