



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU**

POZNAŃ, 13 MAJA 2016 R.

**PODSUMOWANIE SKONSOLIDOWANEGO
RAPORTU KWARTALNEGO INC S.A.
ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU**

Szanowni Państwo!

W I kwartale roku 2016 Grupa Kapitałowa INC S.A. odnotowała stratę netto w wysokości 0,465 mln PLN. Wartość portfela inwestycyjnego notowanego na giełdach w Polsce i w Rumunii wyniosła 16,710 mln PLN, w tym 303.097 akcji własnych INC S.A. o wartości 0,932 mln PLN i 172.602 akcji własnych Carpathii Capital S.A. o wartości 0,255 mln PLN, które uwzględniane są do momentu sprzedaży lub umorzenia w kapitałach własnych z wartością ujemną. Grupa kapitałowa na koniec I kwartału dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 7,724 mln PLN, przy zobowiązaniach w wysokości 3,278 mln PLN, z czego 2,866 mln PLN to zobowiązania z tytułu zakupu kontraktów terminowych (ich wartość w cenach ewidencyjnych, wynikająca ze sposobu ewidencji zakupionych kontraktów). Kapitały własne GK INC SA na koniec I kwartału 2016 r. wyniosły 32,340 mln PLN.

W I kwartale 2016 r. Dom Maklerski INC pełnił funkcję oferującego przy dwóch niepublicznych emisjach instrumentów finansowych.

W I kwartale trwał nabór do programu 4Stock, przewidującego dofinansowanie kosztów związanych z wejściem na rynek kapitałowy. INC S.A. został wybrany autoryzowanym doradcą dla 6 spółek, które złożyły wnioski w PARP i zamierzają ubiegać się o wejście na rynek NewConnect, a Dom Maklerski INC został wybrany oferującym dla 1 spółki, która zamierza wejść na rynek regulowany GPW. Na dzień niniejszego raportu, wedle informacji posiadanych przez INC, wszystkie 7 wniosków przeszło pozytywnie ocenę formalną i trwa ich ocena merytoryczna dokonywana przez PARP. INC zakłada, że około 2-3 spółek z tego grona powinno zadebiutować na rynku giełdowym jeszcze w 2016 r.

Agencja ratingowa INC Rating, należąca do grupy kapitałowej INC, która uzyskała licencję ESMA w IV kwartale 2015 r., wydała dla jednostek samorządu terytorialnego w Polsce w I kwartale 2016 r. 6 ratingów niezamówionych i 1 rating zamówiony.

Celem Grupy w dalszej części roku będzie w szczególności wzmocnienie Domu Maklerskiego, a także rozbudowa sieci biznesowej Grupy. Zamiarem jest w szczególności złożenie wniosku o rozszerzenie zakresu zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, oraz pozyskanie partnerów posiadających wieloletnie doświadczenie na rynku kapitałowym.

INC S.A. będzie starała się wykorzystać posiadany potencjał, a także zasoby finansowe odpowiednio reagując na zmieniające się warunki na rynkach finansowych.

**ZARZĄD
INC S.A.**

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	rok 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31	rok 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	rok 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31
Przychody ze sprzedaży ogółem	3 578	2 550	821	615
Przychody ze sprzedaży usług	185	102	42	25
Zysk (strata) na sprzedaży usług	122	55	28	13
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-430	4 031	-99	972
Zysk (strata) netto	-465	3 272	-107	789
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-439	-569	-101	-137
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	-163	-621	-37	-150
<i>wpływy ze zbycia papierów wartościowych</i>	381	579	87	140
<i>wydatki na zakup papierów wartościowych</i>	551	1 186	126	286
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-104	4 060	-24	979
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-706	2 870	-162	692
Aktywa razem	35 720	38 025	8 368	9 299
Zobowiązania	3 278	2 304	768	563
Rezerwy	49	14	11	3
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 686	3 909	4 081
Kapitał własny	32 340	35 627	7 577	8 713
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	25 892	33 526	6 066	8 199
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-3 254	348	-747	84
Liczba akcji	8 343 099	8 343 099	8 343 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,39	0,04	-0,09	0,01
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,39	0,04	-0,09	0,01
Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)	3,10	4,02	0,73	0,98

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	rok 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31	rok 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	rok 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 853	2 524	655	608
Przychody ze sprzedaży usług	128	64	29	15
Zysk (strata) na sprzedaży usług	80	19	18	5
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-466	4 285	-107	1 033
Zysk (strata) netto	-379	3 468	-87	836
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-267	-213	-61	-51
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	287	-4	66	-1
<i>wpływy ze zbycia papierów wartościowych</i>	340	579	78	140
<i>wydatki na zakup papierów wartościowych</i>	51	547	12	132
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-23	-36	-5	-9
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-3	-253	-1	-61
Aktywa razem	28 088	30 203	6 580	7 386
Zobowiązania	3 015	2 287	706	559
Rezerwy	35	14	8	3
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 686	3 909	4 081
Kapitał własny	24 996	27 825	5 856	6 805
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-2 829	667	-649	161
Liczba akcji	8 343 099	8 343 099	8 343 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,34	-0,01	-0,08	0,00
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,34	-0,01	-0,08	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	3,00	0,83	0,70	0,20
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00



SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2015 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	185	102
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	63	47
Koszty sprzedaży	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	122	55
Pozostałe przychody operacyjne	108	10
Pozostałe koszty operacyjne	9	1
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	-110	4 617
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	-408	218
- odsetki i dywidendy	3	7
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	295	4 392
Koszty ogólnego zarządu	541	650
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-430	4 031
Koszty finansowe netto	1	4
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-431	4 027
Podatek dochodowy	-67	814
Wynik na działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-364	3 213
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niedającym kontroli	101	-59
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-465	3 272

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2015 31.03.2015
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-364	3 213
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-465	3 272
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niedającym kontroli	101	-59
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Łączne całkowite dochody, w tym:	-364	3 213
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-465	3 272
- przypadające udziałom niedającym kontroli	101	-59

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
A. Aktywa trwałe	2 344	2 291	1 436
Wartości niematerialne	432	435	57
- w tym wartość firmy	345	345	0
Rzeczowe aktywa trwałe	249	281	370
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 617	1 529	963
Należności długoterminowe	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	33 376	34 162	36 589
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	1 830	1 339	1 397
- w tym należności z tytułu CIT	0	5	3
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0	0
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	23 766	24 336	25 787
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 724	8 428	9 338
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	56	59	67
Aktywa razem	35 720	36 453	38 025

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
A. Kapitał własny	32 340	32 811	35 627
A.1. Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki	25 892	26 433	33 526
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	-1 187	-932	-932
Kapitał zapasowy	7 233	7 233	10 472
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 474	3 300	15 217
Zysk (strata) z lat ubiegłych	151	-337	-11 189
Zysk (strata) netto	-465	483	3 272
A.2. Kapitał mniejszości	6 448	6 378	2 101
B. Rezerwy	49	35	14
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49	35	14
Pozostałe rezerwy	0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	43	56	124
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43	56	124
D. Zobowiązania krótkoterminowe	3 235	3 471	2 180
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania handlowe	64	49	202
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	18	11	13
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	7	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	3	1
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	95	104	110
Inne zobowiązania	3 058	3 304	1 854
E. Rozliczenia międzyokresowe	53	80	80
Pasywa razem	35 720	36 453	38 025

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2016	16 686	-932	2 957	4 276	3 300	146	-	26 433	6 378	32 811
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2016 po zmianach	16 686	-932	2 957	4 276	3 300	146	-	26 433	6 378	32 811
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2016 do 31.03.2016										
Emisja akcji	-	-	-	-	174	-	-	174	-	174
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-255	-	-	-	5	-	-250	-31	-281
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-465	-465	101	-364
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2016	16 686	-1 187	2 957	4 276	3 474	151	-465	25 892	6 448	32 340

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały mniejszo- ści	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2015	16 686	-923	1 321	8 130	13 757	-11 189	-	27 782	638	28 420
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2015 po zmianach	16 686	-923	1 321	8 130	13 757	-11 189	-	27 782	638	28 420
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2015 do 31.03.2015										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-9	-	-	-	-	-	-9	-	-9
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	1 021	-	1 460	-	-	2 481	1 522	4 003
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	3 272	3 272	-59	3 213
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2015	16 686	-932	2 342	8 130	15 217	-11 189	3 272	33 526	2 101	35 627

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2015 31.03.2015
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-431	4 027
II. Korekty razem	123	-4 597
1. Zyski akcjonariuszy mniejszościowych	0	-59
2. Zyski na utracie kontroli jednostki zależnej	0	0
3. Amortyzacja	36	90
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-15	0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1	-1
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	126	-4 610
7. Zmiana stanu rezerw	0	0
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-25	-17
9. Inne korekty	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-131	1
IV. Zapłacony podatek dochodowy	0	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-439	-569
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	389	585
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	5	5
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	381	579
7. Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0
8. Otrzymane odsetki	3	1
9. Otrzymane dywidendy	0	0
II. Wydatki	552	1 206
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	1
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1	9
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0

4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	26	0
5. Pożyczki udzielone	0	10
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	525	1 186
III. Przepływ na zbyciu jednostki zależnej	0	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-163	-621
C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	174	4 096
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	174	4 096
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe - dotacje	0	0
II. Wydatki	278	36
1. Nabycie akcji własnych	255	9
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	22	24
5. Odsetki zapłacone	1	3
6. Dywidendy wypłacone	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-104	4 060
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-706	2 870
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	-706	2 870
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	8 428	6 468
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	7 724	9 338



JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2015 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	128	64
- od jednostek powiązanych	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	48	45
- jednostkom powiązanym	0	0
Koszty sprzedaży	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	80	19
Pozostałe przychody operacyjne	19	22
Pozostałe koszty operacyjne	1	1
Zyski (straty) z inwestycji	-231	4 617
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	-441	218
- odsetki i dywidendy	0	7
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	210	4 392
Koszty ogólnego zarządu	333	372
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-466	4 285
Koszty finansowe netto	1	3
- dla jednostek powiązanych	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-467	4 282
Podatek dochodowy	-88	814
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-379	3 468

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2015 31.03.2015
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-379	3 468
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Łączne całkowite dochody	-379	3 468

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
A. Aktywa trwale	4 447	4 015	2 735
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
- w tym wartość firmy	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	248	280	367
Długoterminowe aktywa finansowe	2 536	2 160	1 360
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 617	1 529	962
Należności długoterminowe	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	23 641	24 211	27 468
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	2	24	0
Należności od pozostałych jednostek	1 672	1 560	1 154
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	3
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	32	23	36
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	21 207	21 874	25 148
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	672	672	1 088
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	56	58	42
Aktywa razem	28 088	28 226	30 203

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
A. Kapitał własny	24 996	25 375	27 825
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	-932		-932
Kapitał zapasowy	5 603	5 603	9 456
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 000	3 000	10 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 018	0	-10 853
Zysk (strata) netto	-379	1 018	3 468
B. Rezerwy	35	35	14
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	35	14
Pozostałe rezerwy	0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	43	56	37
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43	56	37
D. Zobowiązania krótkoterminowe	2 972	2 698	2 250
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania handlowe	59	19	190
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5	6	9
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	95	104	198
Inne zobowiązania	2 813	2 569	1 853
E. Rozliczenia międzyokresowe	42	62	77
Pasywa razem	28 088	28 226	30 203

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
Saldo na dzień 01.01.2016	16 686	-932	578	5 025	3 000	1 018	-	25 375
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2016 po zmianach	16 686	-932	578	5 025	3 000	1 018	-	25 375
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2016 do 31.03.2016								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-379	-379
Saldo na dzień 31.03.2016	16 686	-932	578	5 025	3 000	1 018	-379	24 996

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
Saldo na dzień 01.01.2015	16 686	-923	578	8 878	10 000	-10 853	-	24 367
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2015 po zmianach	16 686	-923	578	8 878	10 000	-10 853	-	24 367
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2015 do 31.03.2015								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-9	-	-	-	-	-	-9
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	3 468	3 468
Saldo na dzień 31.03.2015	16 686	-932	578	8 878	10 000	-10 853	3 468	27 825

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2015 31.03.2015
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-467	4 282
II. Korekty razem	246	-4 558
1. Amortyzacja	32	45
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-3	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1	-1
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	234	-4 610
5. Zmiana stanu rezerw	0	0
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-18	8
7. Inne korekty	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-46	63
IV. Zapłacony podatek dochodowy	0	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-267	-213
B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	348	585
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	5	5
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	340	579
7. Wpływy z obligacji	0	0
8. Otrzymane odsetki	3	1
9. Otrzymane dywidendy	0	0
II. Wydatki	61	589
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	1
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1	9
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	26	0
5. Pożyczki udzielone	9	32

6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	25	547
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	287	-4
C. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	23	36
1. Nabycie akcji własnych	0	9
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	22	24
5. Odsetki zapłacone	1	3
6. Dywidendy wypłacone	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-23	-36
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-3	-253
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	672	1 341
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	3	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	672	1 088



INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA

1) ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.

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

Nie nastąpiły istotne zdarzenia w grupie kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport.

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

Nie nastąpiły istotne zdarzenia w grupie kapitałowej Emitenta po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport.

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

Wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w I kwartale 2016 roku miała wycena akcji spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta notowanych na rynku regulowanym GPW, na rynku NewConnect oraz na rynku AeRo na dzień 31.03.2016 roku.

3) OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE.

W działalności prowadzonej przez Spółkę brak dostrzegalnej sezonowości lub cykliczności działań w prezentowanym okresie.

4) INFORMACJĘ DOTYCZĄCĄ EMISJI, WYKUPU I SPLATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

5) INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE.

Spółka nie wypłaciła, ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

6) WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNAČĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

7) INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.03.2016 r. wynoszą 0 zł.

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

Na dzień 31.03.2016 r. Emitent był podmiotem dominującym w stosunku do niżej wymienionych spółek zależnych, które podlegały konsolidacji pełnej:

- Dom Maklerski INC S.A. – liczba akcji 450 (liczba głosów na WZA – 100%).
- CARPATHIA CAPITAL S.A. – liczba akcji 1.014.162 (liczba głosów na WZA – 26,8%),

- INC Rating Sp. z o.o. – liczba udziałów 17.000 - łącznie z INC East&West Sp. z o.o., podmiotem w 100% zależnym (liczba głosów na WZU 72,3%)
- INVESTcon FUND Sp. z o.o. – liczba udziałów 600 (liczba głosów na WZU – 100%),
- INC East&West Sp. z o.o. – liczba udziałów 50 (liczba głosów na WZU – 100%),
- Carpatia Capital Sp. z o.o. – liczba udziałów 5 (liczba głosów na WZU – 100%),
- Dom Maklerski INC Sp. z o.o. – liczba udziałów 350 (liczba głosów na WZU – 100%),

INC S.A. – podmiot dominujący

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000028098
 Głównym przedmiotem działania spółki INC S.A. jest działalność inwestycyjna, oraz działalność konsultingowa dla przedsiębiorstw z sektora MSP.
 Spółką kieruje Zarząd w składzie: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu, Piotr Białowas – Wiceprezes Zarządu.

Dom Maklerski INC S.A. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 297 79 27, KRS: 0000371004
 Przedmiotem działania spółki jest prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych, to jest w zakresie, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
 Spółką kieruje Zarząd w składzie: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu, Sebastian Bogusławski – Wiceprezes Zarządu

CARPATHIA CAPITAL S.A. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000511985
 Przedmiotem działania spółki Carpathia Capital S.A. jest działalność inwestycyjna, ze szczególnym uwzględnieniem rynku AeRo ATS.
 Spółką kieruje zarząd w składzie: Piotr Białowas - Prezes Zarządu.

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

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000535140
 Przedmiotem działalności INC Rating Sp. z o.o. jest prowadzenie agencji ratingowej dla jednostek samorządu terytorialnego. Spółka została zarejestrowana jako agencja ratingowa w European Securities and Markets Authority (ESMA).
 Spółką kieruje zarząd w składzie: Jacek Mrowicki – Prezes Zarządu, Krzysztof Grybionko – Wiceprezes Zarządu,

INVESTcon FUND Sp. z o.o. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000365923
 Przedmiotem działania spółki INVESTcon FUND Sp. z o.o. jest działalność doradcza.
 Spółką kieruje zarząd w składzie: Piotr Białowas – Prezes Zarządu.

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

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 851 38 83, KRS: 0000335417
 INC East&West Sp. z o.o. jest spółką non profit, której misją jest promocja tematyki historycznej i postaw obywatelskich, wzmocnianie więzi z Polonią i Polakami za Granicą, oraz budowa relacji partnerskich ze społecznościami Europy Środkowej i Wschodniej.
 Spółką kieruje zarząd w składzie: Paweł Śliwiński - Prezes Zarządu, Marcin Kaczmarek – Wiceprezes Zarządu.

Carpatia Capital Sp. z o.o. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000470740
 Spółka w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej.
 Spółką kieruje zarząd w składzie: Piotr Białowas - Prezes Zarządu.

Dom Maklerski INC Sp. z o.o. w likwidacji – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000508582
W związku z nabyciem podmiotu PricewaterhouseCoopers Securities S.A. i zmiany jego nazwy na Dom Maklerski INC S.A. został rozpoczęty proces likwidacji spółki.
Likwidatorzy: Paweł Śliwiński, Sebastian Huczek.

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

W dniu 19 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zarejestrował podwyższenie kapitału spółki zależnej od Emitenta, Dom Maklerski INC S.A. do wysokości 450.000 zł. Nowe akcje o wartości nominalnej 350.000 zł zostały objęte przez Emitenta.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

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

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

Akcjonariusz	akcje	głosy	% w kapitale	% w głosach
Paweł Śliwiński	1 737 999	3 237 999	20,83%	32,90%
Jacek Mrowicki	682 700	682 700	8,18%	6,94%
Roman Karkosik	500 000	500 000	5,99%	5,08%
Sebastian Bogusławski	492 290	492 290	5,90%	5,001%

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

W dniu 23 lutego 2016 r. Pan Sebastian Bogusławski nabył 4.390 sztuk akcji INC S.A. i posiada na dzień 23 lutego 2016 r. 492 290 akcji INC S.A., stanowiących 5,90% w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 492 290 głosów na Walnym Zgromadzeniu, dających 5,001% głosów w ogólnej liczbie głosów.

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

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

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

Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu – posiada: 750.000 akcji imiennych serii A1, dających 2.250.000 głosów oraz 987.999 akcji na okaziciela serii B1, dających 987.999 głosów. Razem 1.737.999 akcji dających 3.237.999 głosów. Udział w kapitale zakładowym 20,83%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 32,90%.

Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu - posiada 40.700 akcji na okaziciela serii B1, dających 40.700 głosów. Udział w kapitale zakładowym 0,49%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,41%.

Piotr Białowas – Wiceprezes Zarządu - posiada 25.000 akcji na okaziciela serii B1, dających 25.000 głosów. Udział w kapitale zakładowym 0,30%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,25%.

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

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

Spółka oraz jej podmioty zależne nie są stroną żadnych postępowań sądowych, arbitrażowych ani administracyjnych w ww. zakresie.

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

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanyymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

Spółka oraz jej podmioty zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanyymi, które są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

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

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

Na dzień 31.03.2016 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 3,015 mln zł (poziom zobowiązań krótkoterminowych wynika ze sposobu ewidencji zakupionych kontraktów terminowych - ich wartość w cenach ewidencyjnych wynosi 2,292 mln zł i stanowi 76,0% ogółu zobowiązań krótkoterminowych), przy stanie należności 1,672 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 21,911 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 0,672 mln zł). INC S.A. na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publicznoprawnych. Nie występują żadne zagrożenia w zakresie zdolności do wywiązywania się Emitenta z zaciągniętych zobowiązań, a posiadane aktywa zapewniają możliwość przeprowadzania dalszych inwestycji.

17) WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

Najistotniejszym czynnikiem, jaki ma wpływ na rozwój przedsiębiorstwa Emitenta, to koniunktura na rynku kapitałowym. Przekłada się ona zarówno na wycenę spółek portfelowych już notowanych oraz możliwość dokonywania dezinvestycji, jak i na ilość zleceń na usługi doradcze w zakresie wprowadzania nowych spółek na rynek giełdowy. Wycena spółek już notowanych ma z kolei decydujący wpływ na wynik Emitenta.

Grupa będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie inwestycji kapitałowych oraz doradztwa na rynku kapitałowym.

W I kwartale trwał nabór do programu 4Stock, przewidującego dofinansowanie kosztów związanych z wejściem na rynek kapitałowy. INC S.A. został wybrany autoryzowanym doradcą dla 6 spółek, które złożyły wnioski w PARP i zamierzają ubiegać się o wejście na rynek NewConnect, a Dom Maklerski INC został wybrany oferującym dla 1 spółki, która zamierza wejść na rynek regulowany GPW. Na dzień niniejszego raportu, wedle informacji posiadanych przez INC, wszystkie 7 wniosków przeszło pozytywnie ocenę formalną i trwa ich ocena merytoryczna dokonywana przez PARP. INC zakłada, że około 2-3 spółek z tego grona powinno zadebiutować na rynku giełdowym jeszcze w 2016 r.

Celem Grupy w dalszej części roku będzie w szczególności wzmocnienie potencjału Domu Maklerskiego, a także rozbudowa sieci biznesowej Grupy. Zamiarem jest w szczególności złożenie wniosku o rozszerzenie zakresu zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, oraz pozyskanie partnerów posiadających wieloletnie doświadczenie na rynku kapitałowym.



ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy INC S.A., sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny instrumentów finansowych i nieruchomości inwestycyjnych w oparciu o model wartości godziwej.

WARTOŚĆ FIRMY

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

W przypadku utraty wartości aktywów zaliczanych do wartości niematerialnych dokonywany jest odpis aktualizujący. Wartości niematerialne wykazuje się na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane umorzenie naliczone do dnia bilansowego oraz pomniejszone o ewentualne o odpisy aktualizujące.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia i umniejszone o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe o cenie nabycia do 3,5 tys. zł są jednorazowo amortyzowane, Wyjątkiem jest sprzęt komputerowy, amortyzowany w oparciu o szacowany okres ekonomicznej użyteczności. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży kapitalizowane są jako część kosztu nabycia dostosowywanego składnika aktywów aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z wyjątkiem gruntów oraz środków trwałych w budowie używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

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

AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe ujmowane są według daty zawarcia transakcji.

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

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywem finansowym wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik aktywów lub składnik zobowiązań finansowych, który jest przeznaczony do obrotu.

Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są w wartości rynkowej. Skutki wyceny tych aktywów finansowych ujmują się w rachunku wyników. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz o ustalonym terminie wymagalności, które jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

Aktywa finansowe, które zostały zaklasyfikowane do kategorii pożyczki i należności oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w zamortyzowanym koszcie.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do pozostałych kategorii.

Aktywa finansowe zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej, odnosząc skutki wyceny na kapitał z aktualizacji wyceny.

Na koniec okresu sprawozdawczego spółka ocenia potrzebę dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ AKTYWÓW FINANSOWYCH

Wartość godziwą dla aktywów finansowych ustala się:

- jeśli są notowane na rynku aktywnym - w wartości rynkowej; rynkiem aktywnym nazywamy taki rynek, gdzie przedmiotem obrotu są pozycje jednorodne, ceny są publicznie ogłaszane, w dowolnym momencie można na nim spotkać kupujących i sprzedających,
- jeśli nie są notowane na rynku aktywnym – wartość godziwą ustala się poprzez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny dla danego instrumentu finansowego lub poprzez szacunek ceny na podstawie podobnego instrumentu notowanego na rynku aktywnym, przy czym:
 - jeśli od momentu nabycia aktywa finansowego nie notowanego na rynku aktywnym do dnia bilansowego nie minęło 12 miesięcy, to przyjmując zasadę, że cena transakcji stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej aktywa finansowego – w cenie nabycia,
 - jeśli od momentu nabycia aktywa finansowego nie notowanego na rynku aktywnym do dnia bilansowego minęło więcej niż 12 miesięcy oraz otrzymana w skutek wyceny instrumentu finansowego jego wartość nie różni się o więcej niż 15% od ceny nabycia, to za wartość godziwą przyjmuje się cenę nabycia,

- jeśli nie można zastosować żadnego modelu ze względu na zbyt dużą wagę szacunku – w cenie nabycia.

KLASYFIKACJA I WYCENA AKCJI I UDZIAŁÓW W INNYCH PODMIOTACH

Zgodnie z decyzją Zarządu INC S.A. akcje i udziały nabywane lub obejmowane przez Spółkę w ramach przygotowania do debiutu giełdowego (akcje i udziały spółek portfelowych) klasyfikowane są jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość akcji i udziałów w innych podmiotach jest ustalana zgodnie z wyżej wymienionymi zasadami „Ustalania wartości godziwej aktywów finansowych” Akcje zakwalifikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według wartości godziwej, odnosząc skutki wyceny na wynik finansowy.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Jako nieruchomości inwestycyjne traktuje się nieruchomości stanowiące źródło przychodów z czynszów i/lub wzrostu wartości w czasie. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Spółka może podjąć decyzję o wycenie nieruchomości inwestycyjnych według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE

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

ZAPASY

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen zakupu pomniejszonych o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Rozchód ustala się w oparciu o metodę FIFO.

ŚRODKI PIENIĘŻNE

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

CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych, które spełniają definicje aktywów według MSSF. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczania jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów.

KAPITAŁY WŁASNE

Kapitały własne z wyjątkiem akcji własnych, wycenia się co do zasady w ich wartości nominalnej. Akcje własne wycenia się w cenie nabycia.

REZERWY

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

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

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

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego składają się z podatku bieżącego i podatku odroczonego.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie dochodu podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Podatek odroczone jest wyliczany metodą bilansową w oparciu o występujące różnice przejściowe między wykazaną w sprawozdaniu wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową.

W związku z różnicami przejściowymi tworzy się rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy mającej na celu ustalenie, czy prognozowany przyszły zysk podatkowy będzie wystarczający dla ich realizacji. W przeciwnym wypadku dokonuje się odpisu. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego kalkulowane są w oparciu o stawki podatkowe, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, kiedy to podatek odroczone ujmowany jest również w kapitale.

WYNIK FINANSOWY

Na wynik finansowy netto składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik z działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego brutto.

Przychodem ze sprzedaży produktów i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług, rabaty i inne podatki związane ze sprzedażą (np. podatek akcyzowy). Momentem sprzedaży jest przekazanie odbiorcy towarów lub usług i przejście prawa własności na odbiorcę.

W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przychody ze świadczonych przez Spółkę usług doradczych.

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

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. W Spółce głównie do przychodów finansowych zalicza się uzyskane odsetki od lokat bankowych, a do kosztów finansowych głównie zalicza się odsetki od kredytów i pożyczek. W przypadku przychodów z tytułu dywidend ujęcie w rachunku wyników następuje w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami wynikającymi ze zdarzeń losowych.

UTRATA WARTOŚCI

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

ZASADY KONSOLIDACJI

Emitent jest jednostką inwestycyjną w rozumieniu MSSF10.

Jednostka inwestycyjna to jednostka, która:

- uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami;
- zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł; oraz
- dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej.

Inwestycje w jednostkach zależnych (kontrolowanych przez Grupę Kapitałową i świadczących usługi związane z działalnością inwestycyjną Emitenta) rozliczane są metodą konsolidacji pełnej przy zastosowaniu MSSF 3 i MSR 27.

Pozostałe inwestycje Emitenta jako jednostki inwestycyjnej, bez względu na posiadany w nich udział procentowy w kapitale i sprawowaną kontrolę, są wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy (zgodnie z §31 MSSF 10). Zastosowanie MSSF 10 i skorzystanie ze zwolnienia z konsolidacji przewidzianego dla jednostek inwestycyjnych nie wpływa na porównywalność danych za poprzednie okresy.



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

www.ic.poznan.pl
www.incsa.pl

Zarząd:

dr hab. Paweł Śliwiński, prof. nadzw. UEP – Prezes Zarządu
Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu
Piotr Białowąs – Wiceprezes Zarządu

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

Wysokość kapitału zakładowego: 16.686.198 zł