

INC S.A.

**RAPORT Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2015**

Spis treści

	Strona
1. CZĘŚĆ OGÓLNA	
1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	6
1.3 Kontrole podatkowe	7
1.4 Zatrudnienie	7
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	8
1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego	8
1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	8
2. ANALIZA FINANSOWA	
2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	10
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	12
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	14
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	
3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	16
3.2 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	17
3.3 Zdarzenia po dniu bilansowym	17
3.4 Wnioski z przeprowadzonego badania	18

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

INC S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000028098. Rejestracji dokonano dnia 16.07.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 25.02.2016 z ostatnim wpisem z dnia 09.06.2015.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.2 Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Poznań, 60-830, ul. Krasińskiego 16.

1.1.3 Statut

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 24.02.1995, zawarta przed notariuszem Dorotą Drożdż w kancelarii notarialnej w Poznaniu, ul. Nowowiejskiego 20/3, pod sygnaturą akt Repertorium A 1014/1995, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Poznaniu nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

630316445

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Poznaniu, Poznań-Jeżyce nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

778-10-24-498

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- pozostała działalność finansowa.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 16.686.198,00. Składa się z 8.343.099 akcji o wartości nominalnej PLN 2,00 każda.

Struktura kapitału akcyjnego INC S.A. na dzień sporządzenia raportu	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Paweł Śliwiński	1.737.999	3.475.998,00	20,83
Jacek Mrowicki	682.700	1.365.400,00	8,18
Millennium TFI	570.369	1.140.738,00	6,84
Roman Karkosik	500.000	1.000.000,00	5,99
Sebastian Bogusławski	492.290	984.580,00	5,90
INC S.A. (akcje własne)	303.097	606.194,00	3,63
Pozostali akcjonariusze	4.056.644	8.113.288,00	48,62
	8.343.099	16.686.198,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy Spółki.

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

- Carpathia Capital S.A.
- Dom Maklerski INC S.A.
- INC Rating Sp. z o.o.
- INC East & West Sp. z o.o.
- Investcon Fund Sp. z o.o.
- Carpatia Capital Sp. z o.o.
- Dom Maklerski INC Sp. z o.o. w likwidacji

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Paweł Piotr Śliwiński	-	Prezes Zarządu
Pan Sebastian Łukasz Huczek	-	Wiceprezes Zarządu
Pan Piotr Białowąs	-	Wiceprezes Zarządu

Każdy członek Zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pani Aleksandra Persona Śliwińska	
Pan Andrzej Gałganek	
Pan Mariusz Sadłocha	
Pan Tomasz Korecki	- do dnia 30.09.2015
Pan Sebastian Bogusławski	- do dnia 30.09.2015

Na dzień sporządzenia raportu Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Pani Aleksandra Persona Śliwińska	
Pan Andrzej Gałganek	
Pan Mariusz Sadłocha	
Pani Eliza Bogusławska	- od dnia 19.01.2016
Pan Krzysztof Nowak	- od dnia 19.01.2016

1.2.3 Prokura

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 06.05.2015

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 01.01.2015-31.12.2015,
- o zatwierdzeniu sprawozdania z działalności Zarządu za rok obrotowy 2015 oraz o udzieleniu Zarządowi i Radzie Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015,
- o pokryciu straty za rok obrotowy 2014 w wysokości PLN 10.852.733,61 z kapitału zapasowego,
- w sprawie wyrażenia zgody na skup akcji własnych.

1.3 Kontrole podatkowe

Zgodnie z informacją Spółki w badanym okresie nie przeprowadzono kontroli podatkowych.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2015 średnio 9 pracowników (w roku ubiegłym 9 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 06.05.2015.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 15.05.2015 i Sądzie Rejonowym dnia 20.05.2015.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez UHY ECA Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 11.08.2015 z Zarządem INC S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora INC S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 07.08.2015.

Biegłym rewidentem reprezentującym podmiot uprawniony oraz kierującym badaniem jest Piotr Woźniak, numer ewidencyjny 11625.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony UHY ECA Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu lutym i marcu 2016 i zakończono w dniu 17.03.2016.

1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 17.03.2016 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2015 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Wartości niematerialne	0	0,0	1	0,0	8	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	280	1,0	400	1,5	499	1,3
Należności długoterminowe	46	0,2	46	0,2	46	0,1
Inwestycje długoterminowe	2.160	7,7	1.360	5,1	115	0,3
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.529	5,4	1.777	6,6	294	0,7
Aktywa trwałe	4.015	14,2	3.584	13,4	962	2,4
Należności od jednostek powiązanych	24	0,1	24	0,1	0	0,0
Należności od pozostałych jednostek	1.560	5,5	1.425	5,3	1.892	4,8
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	23	0,1	14	0,1	272	0,7
Aktywa finansowe w pozostałych	21.874	77,5	20.331	75,9	32.718	82,5
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	672	2,4	1.341	5,0	3.789	9,5
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	58	0,2	51	0,2	49	0,1
Aktywa obrotowe	24.211	85,8	23.186	86,6	38.720	97,6
Aktywa	28.226	100,0	26.770	100,0	39.682	100,0
Pasywa	28.226	100,0	26.770	100,0	39.682	100,0
	31.12.2015	%	31.12.2014	%	31.12.2013	%
	TPLN		TPLN		TPLN	
Kapitał podstawowy	16.686	59,1	16.686	62,3	16.686	42,0
Zysk (strata) netto	1.018	3,6	-10.853	-40,5	8.878	22,4
Pozostałe kapitały	7.671	27,2	18.534	69,1	10.120	25,4
Kapitał własny	25.375	89,9	24.367	90,9	35.684	89,8
Rezerwy na zobowiązania	35	0,1	14	0,1	1.417	3,6
Zobowiązania długoterminowe	56	0,2	124	0,5	262	0,7
Zobowiązania krótkoterminowe	2.698	9,6	2.188	8,2	2.124	5,4
Rozliczenia międzyokresowe	62	0,2	77	0,3	195	0,5
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.851	10,1	2.403	9,1	3.998	10,2
Pasywa	28.226	100,0	26.770	100,0	39.682	100,0

Sprawozdanie z wyników działalności

Zmiany w rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2015 TPLN	2015/2014 %	2014 TPLN	2014/2013 %	2013 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	276	-72,4	999	-10,2	1.113
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	204	-59,1	499	-17,0	601
Wynik ze sprzedaży	72	-85,6	500	-2,3	512
Pozostałe przychody operacyjne	283	83,8	154	-96,6	4.529
Pozostałe koszty operacyjne	13	-94,7	243	-6,2	259
Wynik z inwestycji	2.847	-	-12.250	-	7.771
Koszty ogólnego zarządu	1.833	18,9	1.541	6,0	1.454
Wynik na działalności operacyjnej	1.356	-	-13.380	-	11.099
Koszty finansowe netto	70	-	15	-	17
Wynik brutto	1.286	-	-13.395	-	11.082
Podatek dochodowy	268	-	-2.542	-	2.204
Wynik netto	1.018	-	-10.853		8.878

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2015	2014	2013
Suma bilansowa	TPLN	28.226	26.770	39.682
Wynik finansowy netto	TPLN	1.018	-10.853	8.878

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	3,70	-32,66	25,25
--	---	------	--------	-------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	368,84	-1.086,39	797,66
--	---	--------	-----------	--------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	26,09	50,05	46,00
---	---	-------	-------	-------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	4,09	-36,15	27,25
--	---	------	--------	-------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		8,97	10,60	18,23
--	--	------	-------	-------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,25	0,61	1,78
---	--	------	------	------



2015 2014 2013

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

Szybkość obrotu należnościami

$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	112	73	114
--	-----	-----	----	-----

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Ogólny poziom zadłużenia

$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	10,10	8,98	10,08
---	---	-------	------	-------

Szybkość obrotu zobowiązaniami

$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	174	151	128
---	-----	-----	-----	-----

Trwałość struktury finansowania

$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	90,10	91,49	90,59
---	---	-------	-------	-------

INNE WSKAŹNIKI

Efektywna stopa podatku dochodowego

$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	20,84	18,98	19,89
--	---	-------	-------	-------

EBIT (zysk operacyjny) 1.356 -13.380 11.099

EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją) 1.515 -13.161 11.164

EPS (zysk na akcję) 0,12 -1,30 0,27

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

W strukturze aktywów największy udział wykazują aktywa obrotowe stanowiące 85,8% sumy bilansowej. Największą pozycję stanowią aktywa finansowe w pozostałych jednostkach - akcje i udziały wyceniane w wartości godziwej. Ich wartość zwiększyła się w stosunku do poprzedniego okresu o 1,543 TPLN. Spółka finansuje swoją działalność głównie kapitałem własnym, którego udział w sumie bilansowej wynosi 89,9%.

Przychody netto ze sprzedaży usług w porównaniu z rokiem ubiegłym spadły o 72,4% przy jednoczesnym spadku kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów. W efekcie szybszego spadku przychodów niż kosztów wynik ze sprzedaży rok do roku obniżył się o 85,6% i wyniósł TPLN 72. Zysk na sprzedaży został skorygowany in plus o wynik z inwestycji (TPLN 2.847) i wynik z pozostałej działalności operacyjnej (TPLN 270) oraz skorygowany in minus o koszty ogólnego zarządu (TPLN 1.833) i koszty finansowe netto (TPLN 70). Spółka wygenerowała wynik netto na poziomie TPLN 1.018.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

	TPLN
wynik na sprzedaży	72
wynik na działalności operacyjnej	1.356
wynik z działalności finansowej	-70
podatek dochodowy - część odroczone	268
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	1.018

Wszystkie wskaźniki rentowności w związku z wygenerowanym zyskiem przyjęły w badanym okresie wartości dodatnie.

Wszystkie wskaźniki płynności zmniejszyły swój poziom w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźnik płynności I uległ zmniejszeniu o 1,63, natomiast wskaźniki III stopnia zmniejszyły się o 0,36. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż wszystkie wskaźniki kształtują się na poziomie wyższym niż ogólnie uznawany za optymalny.

Okres spływu należności uległ wydłużeniu o 39 dni w stosunku do roku ubiegłego. Cykl obrotu zobowiązaniami wydłużył się o 23 dni. Wskaźnik trwałości struktury finansowania kształtuje się na poziomie 90,1% i podkreśla stabilną sytuację spółki.

Spółka w roku 2015 osiągnęła zysk na akcję (EPS) w wysokości 12 groszy, podczas gdy w roku ubiegłym wskaźnik ten miał wartość ujemną (1 złoty 30 groszy).

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego SAGE SYMFONIA ERP Finanse i Księgowość 2015. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są usługowo przez podmiot do tego uprawniony, Jadwiga Krajewska, Kancelaria Biegłego Rewidenta z siedzibą w Poznaniu. Umowa na prowadzenie ksiąg została zawarta 19.11.2009 r.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wykazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.



3.2 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, jednostkowy rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.3 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

3.4 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy INC S.A., z siedzibą w Poznaniu stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy INC S.A. za rok obrotowy 2015 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 18 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Wojniak



.....
Piotr Woźniak
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Nr 3115

Poznań, 17.03.2016