



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU**

POZNAŃ, 14 LISTOPADA 2014 R.

**PODSUMOWANIE SKONSOLIDOWANEGO
RAPORTU KWARTALNEGO INC S.A.
ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU**

Szanowni Państwo!

Po 3 kwartałach 2014 r. Grupa Kapitałowa INC odnotowała stratę netto w wysokości 9 459 tys. PLN. Strata spowodowana była w zdecydowanej mierze aktualizacją wartości portfela akcji spółek notowanych w obrocie zorganizowanym – wartość rynkowa spółek publicznych na dzień 30.09.2014 r. wynosiła 15 987 tys. PLN.

W dniu 28 października 2014 roku na rynku NewConnect zadebiutowała spółka Investeko S.A. wprowadzona przez INC S.A.. Łącznie z wprowadzonymi w poprzednich kwartałach spółkami Vakomtek S.A., Megasonic S.A. i 2Intellect S.A. był to czwarty debiut spółki portfelowej INC S.A. na rynku NewConnect w tym roku. Dodatkowo, INC doradzał przy emisjach i wprowadzeniach wtórnych, na łączną kwotę blisko 100 mln zł.

W III kwartale sfinalizowano proces scalenia akcji Spółki poprzez zwiększenie ich nominału z 0,50 zł do 2 zł. W ramach procedury scalenia akcji, niedobory scaleniowe wyniosły zaledwie 990 sztuk akcji i zostały wyrównane przez Spółkę poprzez nieodpłatne zrzeczenie się praw z tej liczby akcji własnych. Spółka kontynuowała program skupu akcji własnych – do dnia przekazania niniejszego raportu spółka skupiła 275695 sztuk akcji własnych, stanowiących 3,3045% kapitału zakładowego i dających prawo do 2,8009% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W minionym kwartale INC S.A. podpisała z Bursa de Valori Bucuresti (BVB) - giełdą w Bukareszcie - list intencyjny zakładający zawarcie w przyszłości umowy o pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy na alternatywnym rynku AeRO ATS, po zatwierdzeniu regulacji powołujących ten rynek przez rumuńską Komisję Nadzoru Finansowego (CNVM). Podpisanie listu intencyjnego poprzedzone było kilkumiesięcznymi konsultacjami z BVB, które skutkowały m.in. uczestnictwem INC SA w seminariach organizowanych przez BVB w Bukareszcie i Cluj dla kilkudziesięciu przedsiębiorstw zainteresowanych obecnością na rumuńskim rynku kapitałowym.

Podjęte działania w Rumunii związane są z realizacją strategii spółki zakładającą min. rozszerzenie swojej działalności pod względem geograficznym wykorzystując swoje dotychczasowe doświadczenie szczególnie w rozwoju rynku NewConnect i Catalyst w Polsce.

Działania w Rumunii nie ograniczają się do prowadzenia działalności doradczej przez spółkę INC SA. Aktualnie trwają prace nad powołaniem spółki INC Romania z siedzibą w Bukareszcie, która będzie świadczyć usługi dla emitentów i inwestorów bezpośrednio na rynku rumuńskim.

Spółka INC SA jest także wiodącym akcjonariuszem spółki Carpathia Capital SA, która do końca bieżącego roku będzie dysponowała kapitałem zalążkowym w wysokości 2-3 mln PLN z przeznaczeniem na pierwsze inwestycje w spółki, które trafią do obrotu na rynku AeRO bukaresztańskiej giełdy począwszy od 2015 roku. W planach spółki Carpathia Capital SA jest debiut na BVB (rynek alternatywny AeRO) w pierwszej połowie 2015 roku. Więcej informacji o Carpathia Capital jest dostępnych na stronie www.carpathiacapital.eu.

Spółka zależna INC S.A., Dom Maklerski INC Sp. z o.o. kontynuuje proces ubiegania się o zezwolenie KNF na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych.

W bieżącym miesiącu została powołana przez INC S.A. oraz Regionalne Centrum Technologii i Wiedzy INTERIOR z siedzibą w Nowej Soli spółka INC Rating, która wykorzystując wieloletnie doświadczenie INC S.A. w zakresie przygotowywania obligacji komunalnych, złoży w 2015 roku wniosek do European Securities and Markets Authority (ESMA) w sprawie rejestracji jako agencji ratingowej w obszarze jednostek samorządu terytorialnego w Polsce oraz w wybranych krajach europejskich.

ZARZĄD
INC S.A.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30	rok 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
Przychody ze sprzedaży ogółem	9 450	7 720	2 261	1 828
Przychody ze sprzedaży usług doradczych i towarów	730	632	175	150
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych i towarów	304	512	73	121
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-12 146	458	-2 906	108
Zysk (strata) netto	-9 459	4 212	-2 263	997
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 548	-923	-370	-219
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	1 409	1 572	337	372
<i>wpływy ze zbycia papierów wartościowych</i>	2 024	4 828	484	1 143
<i>wydatki na zakup papierów wartościowych</i>	1 104	3 770	264	893
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-138	-62	-33	-15
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-277	568	-66	134
Aktywa razem	27 634	33 783	6 618	8 012
Zobowiązania	1 300	1 856	311	440
Rezerwy	11	16	3	4
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 686	3 996	3 957
Kapitał własny	26 209	31 784	6 277	7 538
Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	26 209	31 784	6 277	7 538
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-5 634	982	-1 348	233
Liczba akcji	8 343 099	33 372 396	8 343 099	33 372 396
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,68	0,03	-0,16	0,01
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,68	0,03	-0,16	0,01
Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)	3,14	0,95	0,75	0,23

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30	rok 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
Przychody ze sprzedaży ogółem	9 371	7 669	2 242	1 816
Przychody ze sprzedaży usług doradczych i towarów	702	619	168	147
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych i towarów	275	427	66	101
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-11 859	5 649	-2 837	1 338
Zysk (strata) netto	-9 172	5 026	-2 194	1 190
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 073	-481	-257	-114
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	303	1 411	72	334
<i>wpływy ze zbycia papierów wartościowych</i>	2 024	4 891	484	1 158
<i>wydatki na zakup papierów wartościowych</i>	2 054	3 768	491	892
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-754	-163	-180	-39
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-1 524	767	-365	182
Aktywa razem	27 397	33 793	6 561	8 015
Zobowiązania	1 241	1 702	297	404
Rezerwy	12	16	3	4
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 686	3 996	3 957
Kapitał własny	26 109	31 948	6 253	7 577
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-5 320	2 140	-1 273	507
Liczba akcji	8 343 099	33 372 396	8 343 099	33 372 396
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,64	0,06	-0,15	0,02
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,64	0,06	-0,15	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	3,13	0,96	0,75	0,23
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>	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2014 30.09.2014	01.07.2013 30.09.2013	01.01.2013 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	76	730	296	632
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	426	24	120
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	52	304	272	512
Pozostałe przychody operacyjne	46	151	109	178
Pozostałe koszty operacyjne	27	76	17	99
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	-2 354	-11 041	3 301	1 418
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	0	0	1 121
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	258	521	352	895
- odsetki i dywidendy	23	78	51	184
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-2 635	-11 640	2 898	-782
Koszty ogólnego zarządu	561	1 484	438	1 551
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 844	-12 146	3 227	458
Koszty finansowe netto	4	12	3	12
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	4 255
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 848	-12 158	3 224	4 701
Podatek dochodowy	-521	-2 699	148	470
Wynik na działalności zaniechanej	0	0	0	-19
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-2 327	-9 459	3 076	4 212
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0	0
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-2 327	-9 459	3 076	4 212

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2014 30.09.2014	01.07.2013 30.09.2013	01.01.2013 30.09.2013
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-2 327	-9 459	3 076	4 212
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-2 327	-9 459	3 076	4 212
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0	0
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Łączne całkowite dochody, w tym:	-2 327	-9 459	3 076	4 212
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 327	-9 459	3 076	4 212
- przypadające udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
A. Aktywa trwałe	2 588	2 115	998	1 465
Wartości niematerialne	171	200	147	149
- w tym wartość firmy	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	437	450	511	443
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 934	1 419	294	827
Należności długoterminowe	46	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	25 046	28 559	38 604	32 318
Zapasy	0	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	1 158	1 082	1 914	1 268
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	54	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	20 058	24 267	32 664	26 878
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 610	2 983	3 887	3 908
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	220	227	139	264
Aktywa razem	27 634	30 674	39 602	33 783

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASywa

	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
A. Kapitał własny	26 209	28 045	35 493	31 784
A.1. Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	26 209	28 045	35 493	31 784
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	-861	-827	-458	-342
Kapitał zapasowy	9 450	9 450	1 321	1 321
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 525	10 000	10 000	10 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-132	-132	-93	-93
Zysk (strata) netto	-9 459	-7 132	8 037	4 212
A.2. Udziały niedające kontroli	0	0	0	0
B. Rezerwy	11	16	1 417	16
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	16	1 074	16
Pozostałe rezerwy	0	0	343	0
C. Zobowiązania długoterminowe	282	222	262	211
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	181	222	262	211
D. Zobowiązania krótkoterminowe	1 018	2 264	2 166	1 645
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe	207	179	239	185
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	16	19	26	16
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1	3	3	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	83	88	78
Inne zobowiązania	794	1 980	1 810	1 366
E. Rozliczenia międzyokresowe	114	127	264	127
Pasywa razem	27 634	30 674	39 602	33 783

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały niedające kontroli	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 01.07.2014	16 686	-827	1 321	8 129	10 000	-7 264	-	28 045	-	28 045
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.07.2014 po zmianach	16 686	-827	1 321	8 129	10 000	-7 264	-	28 045	-	28 045
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2014 do 30.09.2014										
Emisja akcji	-	-	-	-	525	-	-	525	-	525
Realizacja programu motywacyjnego	-	-34	-	-	-	-	-	-34	-	-34
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-2 327	-2 327	-	-2 327
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2014	16 686	-861	1 321	8 129	10 525	-7 264	-2 327	26 209	-	26 209

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały niedające kontroli	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 01.01.2014	16 686	-458	1 321	-	10 000	7 944	-	35 493	-	35 493
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 po zmianach	16 686	-458	1 321	-	10 000	7 944	-	35 493	-	35 493
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2014 do 30.09.2014										
Emisja akcji	-	-	-	-	525	-	-	525	-	525
Realizacja programu motywacyjnego	-	-403	-	-	-	-	-	-403	-	-403
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	8 129	-	-8 076	-	53	-	53
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-9 459	-9 459	-	-9 459
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2014	16 686	-861	1 321	8 129	10 525	-132	-9 459	26 209	-	26 209

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały niedające kontroli	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 01.07.2013	16 686	-234	1 321	-	10 000	1 043	-	28 816	-	28 816
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.07.2013 po zmianach	16 686	-234	1 321	-	10 000	1 043	-	28 816	-	28 816
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2013 do 30.09.2013										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-108	-	-	-	-	-	-108	-	-108
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	3 076	3 076	-	3 076
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2013	16 686	-342	1 321	-	10 000	1 043	3 076	31 784	-	31 784

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ra- zem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Razem		
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2013	16 686	-126	3 471	-	10 000	-2 243	-	27 788	-	27 788
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2013 po zmianach	16 686	-126	3 471	-	10 000	-2 243	-	27 788	-	27 788
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2013 do 30.09.2013										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-216	-	-	-	-	-	-216	-	-216
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-2 150	-	-	2 150	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	4 212	4 212	-	4 212
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2013	16 686	-342	1 321	-	10 000	-93	4 212	31 784	-	31 784

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2014 30.09.2014	01.07.2013 30.09.2013	01.01.2013 30.09.2013
A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 848	-12 159	3 224	4 701
II. Korekty razem	2 332	10 773	-3 384	-5 867
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	0	0	0	0
2. Zyski na utracie kontroli jednostki zależnej	0	0	0	0
3. Amortyzacja	60	149	35	-4 255
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	195
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-81	-91	-30	-87
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 360	11 024	-3 301	-1 345
7. Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7	-264	-51	-297
9. Inne korekty	0	-45	-37	-78
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-30	-216	378	238
IV. Zapłacony podatek dochodowy	0	54	0	5
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-546	-1 548	218	-923
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	721	2 707	2 226	5 517
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	37	0	213
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	186	588	144	383
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	487	2 024	1 092	2 668
7. Wpływy z wykupu obligacji	0	0	930	2 160
8. Otrzymane odsetki	40	51	49	82
9. Otrzymane dywidendy	7	7	11	11
II. Wydatki	19	1 298	1 584	3 945
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	74	45	45
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	19	28	2	8
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0

4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0	0	0
5. Pożyczki udzielone	0	92	12	122
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	1 104	1 525	3 770
III. Przepływ na zbyciu jednostki zależnej	0	0	0	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	702	1 409	642	1 572
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	525	616	186	258
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	525	525	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe - dotacje	0	91	186	258
II. Wydatki	54	754	127	320
1. Nabycie akcji własnych	35	404	108	216
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	15	69	15	92
5. Odsetki zapłacone	4	12	4	12
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe- zwrot dotacji	0	269	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	471	-138	59	-62
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	627	-277	919	568
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	627	-277	919	587
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	0	0	0	-19
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 983	3 887	2 989	3 340
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	3 610	3 610	3 908	3 908



JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2014 30.09.2014	01.07.2013 30.09.2013	01.01.2013 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	77	702	276	619
- od jednostek powiązanych	0	0	0	10
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	25	427	24	192
- jednostkom powiązanym	0	0	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	52	275	252	427
Pozostałe przychody operacyjne	33	84	110	4 380
Pozostałe koszty operacyjne	27	76	20	85
Zyski (straty) z inwestycji	-2 354	-11 026	3 306	2 139
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	0	0	1 121
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	258	521	352	862
- odsetki i dywidendy	23	94	56	199
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-2 635	-11 641	2 898	-43
Koszty ogólnego zarządu	444	1 116	394	1 212
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 740	-11 859	3 254	5 649
Koszty finansowe netto	4	12	4	12
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 744	-11 871	3 250	5 637
Podatek dochodowy	-520	-2 699	149	611
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-2 224	-9 172	3 101	5 026

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2014 30.09.2014	01.07.2013 30.09.2013	01.01.2013 30.09.2013
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-2 224	-9 172	3 101	5 026
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Łączne całkowite dochody	-2 224	-9 172	3 101	5 026

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
A. Aktywa trwałe	3 478	2 976	962	1 434
Wartości niematerialne i prawne	3	5	8	10
- w tym wartość firmy	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	430	441	499	436
Długoterminowe aktywa finansowe	1 065	1 065	115	115
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 934	1 419	294	827
Należności długoterminowe	46	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	23 919	27 877	38 720	32 359
Zapasy	0	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	1 040	1 066	1 892	1 254
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	54	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	519	519	272	248
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	20 058	24 267	32 718	26 944
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 265	1 981	3 789	3 763
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	37	44	49	150
Aktywa razem	27 397	30 853	39 682	33 793

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
A. Kapitał własny	26 109	28 367	35 684	31 948
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	-861	-827	-458	
Kapitał zapasowy	9 456	9 456	578	578
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 000	10 000	10 000	10 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-9 172	-6 948	8 878	5 026
B. Rezerwy	12	16	1 417	16
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	16	1 074	16
Pozostałe rezerwy	0	0	343	0
C. Zobowiązania długoterminowe	198	222	262	211
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	198	222	262	211
D. Zobowiązania krótkoterminowe	1 043	2 212	2 124	1 491
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe	195	175	238	184
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11	14	16	10
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	83	83	88	78
Inne zobowiązania	754	1 940	1 782	78
E. Rozliczenia międzyokresowe	35	36	195	127
Pasywa razem	27 397	30 853	39 682	33 793

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 01.07.2014	16 686	-827	578	8 878	10 000	-6 948	-	28 367
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.07.2014	16 686	-827	578	8 878	10 000	-6 948	-	28 367
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2014 do 30.09.2014								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-34	-	-	-	-	-	-34
Zbycie podmiotu zależnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-2 224	-2 224
Saldo na dzień 30.09.2014	16 686	-861	578	8 878	10 000	-6 948	-2 224	26 109

	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 01.01.2014	16 686	-458	578	-	10 000	8 878	-	35 684
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 po zmianach	16 686	-458	578	-	10 000	8 878	-	35 684
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2014 do 30.09.2014								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-403	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	8 878	-	-8 878	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-9 172	-9 172
Saldo na dzień 30.09.2014	16 686	-861	578	8 878	10 000	-	-9 172	26 109

	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 01.07.2013	16 686	-234	578	-	10 000	1 925	-	28 955
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.07.2013 po zmianach	16 686	-234	578	-	10 000	1 925	-	28 955
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2013 do 30.09.2013								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-108	-	-	-	-	-	-108
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	3 101	3 101
Saldo na dzień 30.09.2013	16 686	-342	578	-	10 000	1 925	3 101	31 948

	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 01.01.2013	16 686	-126	2 730	-	12 343	-2 152	-	29 481
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2013 po zmianach	16 686	-126	2 730	-	12 343	-2 152	-	29 481
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2013 do 30.09.2013								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-216	-	-	-	-	-	-216
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-2 152	-	-	2 152	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-2 343	-	5 026	2 683
Saldo na dzień 30.09.2013	16 686	-342	578	-	10 000	-	5 026	31 948

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2014 30.09.2014	01.07.2013 30.09.2013	01.01.2013 30.09.2013
A. PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 744	-11 871	3 250	5 637
II. Korekty razem	2 319	10 867	-3 351	-6 361
1. Amortyzacja	32	99	34	185
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-98	-108	-31	-102
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 378	11 025	-3 301	-1 940
5. Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7	-149	-15	-261
7. Inne korekty	0	0	-38	-4 243
III. Zmiany w kapitale obrotowym	62	-122	306	243
IV. Zapłacony podatek dochodowy	0	53	0	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-363	-1 073	205	-481
B. PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	720	2 706	2 290	5 585
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	36	0	213
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	186	588	145	383
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	487	2 024	1 150	2 731
7. Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0	930	2 160
8. Otrzymane odsetki	40	51	54	87
9. Otrzymane dywidendy	7	7	11	11
II. Wydatki	18	2 403	1 542	4 174
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	0	0	21
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	18	27	1	128
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	950	5	100
5. Pożyczki udzielone	0	322	12	157

6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	1 104	1 524	3 768
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	702	303	748	1 411
C. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	0	0	80	152
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	80	152
II. Wydatki	55	754	127	315
1. Nabycie akcji własnych	35	404	108	216
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	16	69	15	87
5. Odsetki zapłacone	4	12	4	12
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	269	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-55	-754	-47	-163
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	284	-1 524	906	767
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 981	3 789	2 857	2 996
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	2 265	2 265	3 763	3 763



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

W dniu 06 sierpnia 2014 roku Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto-Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował zmiany statutu związane z podjętą w dniu 20 maja 2014 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 20 w sprawie zwiększenia wartości nominalnej akcji - połączenia akcji Spółki INC S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz zmiany statutu Spółki.

W wyniku rejestracji zmiany wartość nominalna akcji Emitenta została podwyższona z kwoty 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) do kwoty 2 zł (dwa złote) przy proporcjonalnym zmniejszeniu liczby akcji z 33.372.396 do 8.343.099 sztuk, przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego oraz zachowaniu niezmienionych uprawnień z akcji (scalenie akcji).

Po rejestracji scalenia akcji, dotychczasowa seria A1 obejmująca 3.000.000 sztuk akcji, obejmuje 750.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w stosunku jak wcześniej, to jest trzy głosy na jedną akcję. Równocześnie oznaczono nową serią B1 wszystkie akcje zwykłe na okaziciela Spółki dotychczasowych serii A2, B, C, D, E, F, G, H. Nowa seria B1 obejmuje 7.593.099 sztuk akcji, dających 7.593.099 głosów. Łączna liczba głosów wynosi 9.843.099.

Procedura scalenia akcji w KDPW S.A. została przeprowadzona we wrześniu 2014 roku.

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

Nie wystąpiły istotne zdarzenia 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 III kwartale 2014 roku miała wycena akcji spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta notowanych na rynku regulowanym GPW oraz na rynku NewConnect na dzień 30.09.2014 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 SPŁATY 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 UPRIZYWILEJOWANE.

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 ZNACZĄCY SPOSÓB 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 30.09.2014 r. wynoszą 0 zł.

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

Na dzień 30.09.2014 r. Emitent był podmiotem dominującym w stosunku do niżej wymienionych spółek zależnych, które podlegały konsolidacji pełnej:

- INVESTcon FUND Sp. z o.o. – liczba udziałów 200 (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%),
- CARPATHIA CAPITAL S.A. – liczba akcji 1.000.0000 (liczba głosów na WZA – 100%),
- Dom Maklerski INC Sp. z o.o. – liczba udziałów 350 (liczba głosów na WZU – 100%),
- e-MISJA Sp. z o.o. – liczba udziałów 50 (liczba głosów na WZU – 100%).

W dniu 29.10.2014 roku Emitent zbył wszystkie posiadane przez siebie udziały w spółce e-Misja Sp. z o.o. W związku z powyższym, począwszy od IV kwartału 2014 roku spółka e-Misja nie będzie podlegała konsolidacji.

INC S.A. – podmiot dominujący

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 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.

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

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 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: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu.

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

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 38 83, KRS: 00000335417
Przedmiotem działania spółki Inwest e-Finance Sp. z o.o. jest prowadzenie projektów w zakresie informatyki i analityki finansowej skierowanych do jednostek samorządu terytorialnego i małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce.
Spółką kieruje zarząd w składzie: Krzysztof Grybionko - Prezes Zarządu.

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

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

CARPATHIA CAPITAL S.A. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000511985
Spółka w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej.
Spółką kieruje zarząd w składzie: Paweł Śliwiński - Prezes Zarządu.

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

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000508582
Spółka w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej.
Spółką kieruje zarząd w składzie: Paweł Śliwiński - Prezes Zarządu.

e-MISJA Sp. z o.o. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000402751
Przedmiotem działania spółki e-MISJA Sp. z o.o. jest prowadzenie projektów w zakresie informatyki skierowanych do Autoryzowanych Doradców w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.1 „Wspieranie działalności w dziedzinie gospodarki elektronicznej”.
Spółką kieruje zarząd w składzie: Roman Błaszkiwicz – Prezes Zarządu.

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 III kwartale 2014 r. nie zaszły zmiany w zakresie struktury grupy kapitałowej.

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	1 725 000	3 225 000	20,68%	32,76%
Jacek Mrowicki	682 700	682 700	8,18%	6,94%
Millennium TFI	570 369	570 369	6,84%	5,79%
Roman Karkosik	500 000	500 000	5,99%	5,08%

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

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 975.000 akcji na okaziciela serii B1, dających 975.000 głosów. Razem 1.725.000 akcji (20,68% kapitału zakładowego) dających 3.225.000 głosów (32,76% ogólnej liczby głosów),

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%.

Sebastian Bogusławski – członek Rady Nadzorczej - posiada 467.000 akcji na okaziciela serii B1, dających 467.000 głosów. Udział w kapitale zakładowym 4,60%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 4,74%.

Emitent wskazuje, że w dniu 19 maja 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla członków organów, kadry zarządzającej spółką i współpracowników Spółki, zakładającą że latach 2010-2015 Spółka zorganizuje i zrealizuje Program Motywacyjny, polegający na emisji lub nabyciu przez Spółkę akcji i przeznaczeniu ich do objęcia przez osoby uprawnione, zmienioną uchwałą z dnia 22.05.2013 r.. Łącznie w ramach programu może być zaoferowane maksymalnie 750.000 akcji.

Warunkiem uzyskania przez Osoby Uprawnione prawa do nabycia akcji jest osiągnięcie przez Grupę Kapitałową niżej wskazanego poziomu kapitałów własnych, po zbadaniu sprawozdania przez biegłego rewidenta i zatwierdzeniu go przez Walne Zgromadzenie:

40.000.000 zł – co skutkuje uprawnieniem do przyznania 112.500 akcji,

60.000.000 zł – co skutkuje uprawnieniem do przyznania 162.500 akcji,

80.000.000 zł – co skutkuje uprawnieniem do przyznania 212.500 akcji,

100.000.000 zł – co skutkuje uprawnieniem do przyznania 262.500 akcji.

z zastrzeżeniem, że jednoczesne przekroczeniu dwóch lub więcej z wyżej wskazanych progów skutkuje uprawnieniem do przyznania akcji w liczbie będącej sumą liczby akcji przyznawanych za każdy pojedynczy próg.

W I półroczu 2011 r. w związku ze ziszczeniem się warunków wejścia w życie pierwszej transzy Programu Motywacyjnego uchwalonego uchwałą nr 19 ZWZA z dnia 19 maja 2010 r., to jest w związku z przekroczeniem przez kapitały własne Grupy na dzień 31.12.2010 r. poziomu 50 mln zł, pozytywnym zaopiniowaniem sprawozdania przez biegłego rewidenta i zatwierdzeniem tego wyniku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 04.05.2011 r., Zarząd Spółki działając na podstawie uchwały Rady Nadzorczej, postanowił wydać osobom uprawnionym 500.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 500.000 akcji serii H (po przeprowadzeniu procedury scalenia akcji jest to odpowiednio 125.000 akcji serii B1). Akcje serii H zostały objęte przez osoby uprawnione.

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 postępowania dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowania odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowania 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 WPLYWU 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 30.09.2014 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 1,241 mln zł (poziom zobowiązań krótkoterminowych wynika ze sposobu ewidencji zakupionych kontraktów terminowych - ich wartość w cenach ewidencyjnych wynosi 748 tys. zł i stanowi 60% ogółu zobowiązań krótkoterminowych), przy stanie należności 1,040 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 22,842 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 2,265 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 podstawowy GPW i rynek NewConnect. 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. Emitent prowadzi rozmowy z kilkoma Emitentami zainteresowanymi wejściem na rynek kapitałowy w 2015 r. Jednocześnie Emitent prowadzi działania na rynku rumuńskim, w związku z rozwojem tamtejszego alternatywnego systemu obrotu na BVB (giełdzie w Bukareszcie). W szczególności Emitent podpisał list intencyjny z BVB dotyczący przyszłego pełnienia przez INC funkcji autoryzowanego doradcy na AeRO ATS. Podejmowane działania w Rumunii związane są z realizacją strategii spółki zakładającą min. rozszerzenie swojej działalności pod względem geograficznym wykorzystując swoje dotychczasowe doświadczenie szczególnie w rozwoju rynku NewConnect i Catalyst w Polsce.

Aktualnie trwają prace nad powołaniem spółki INC Romania z siedzibą w Bukareszcie, która będzie świadczyć usługi dla emitentów i inwestorów bezpośrednio na rynku rumuńskim.

Spółka INC SA jest także wiodącym akcjonariuszem spółki Carpathia Capital SA, która do końca bieżącego roku będzie dysponowała kapitałem zaangażowanym w wysokości 2-3 mln PLN z przeznaczeniem na pierwsze inwestycje w spółki, które trafią do obrotu na rynku AeRO bukaresztańskiej giełdy począwszy od 2015 roku. W planach spółki Carpathia Capital SA jest debiut na BVB (rynek alternatywny AeRO) w pierwszej połowie 2015 roku.

Spółka zależna INC S.A, Dom Maklerski INC Sp. z o.o. kontynuuje proces ubiegania się o zezwolenie KNF na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych.



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