



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU**

**POZNAŃ, 15 LISTOPADA 2018 R.**

**PODSUMOWANIE SKONSOLIDOWANEGO  
RAPORTU KWARTALNEGO INC S.A.  
ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU**

Szanowni Państwo!

W III kwartale roku 2018 Grupa Kapitałowa INC S.A. poniosła stratę netto w wysokości 3,089 mln PLN. Strata wynika z aktualizacji wartości posiadanych akcji spółek notowanych w obrocie zorganizowanym. Grupa kapitałowa na koniec III kwartału dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 4,874 mln PLN, przy zobowiązaniach w wysokości 1,944 mln PLN. Kapitały własne GK INC SA na koniec III kwartału 2018 r. wyniosły 24,589 mln PLN.

Do dnia publikacji niniejszego raportu, w roku 2018 zadebiutowały na rynku NewConnect dwie spółki wprowadzane przez INC S.A. Łącznie, w okresie ostatnich 12 miesięcy INC S.A. wprowadził do zorganizowanego systemu obrotu cztery spółki. Obecnie INC S.A. przygotowuje do wprowadzenia sześć spółek, z czego dwie są spółkami akcyjnymi, a pozostałe są w trakcie przekształcenia formy prawnej. Kolejne kilkanaście umów jest na różnym etapie negocjacji i Spółka spodziewa się, że w ciągu kolejnego kwartału co najmniej kilka zostanie podpisanych. Oznacza to, że sukcesywnie powinny rosnąć przychody z działalności doradczej Grupy.

Carpathia Capital S.A., będąca podmiotem inwestycyjnym w Grupie, zakończyła kwartał zyskiem netto. Carpathia Capital wypłaciła dywidendę za rok 2017 – stopa dywidendy wyniosła 4,2%. Zamiarem jest wprowadzenie Carpathia Capital S.A. do obrotu na rynku NewConnect w I połowie roku 2019, a zatem notowanie akcji zarówno na rynku AeRo w Bukareszcie, jak i na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Emitent koncentruje swoje działania na dalszym intensywnym pozyskiwaniu nowych klientów na wprowadzenie ich do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu, jak również na budowie kompetentnych kanałów sprzedaży instrumentów finansowych, z wykorzystaniem Domu Maklerskiego INC S.A.

**ZARZĄD**  
**INC S.A.**

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	rok 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30	rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	rok 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
Przychody ze sprzedaży ogółem	5 681	4 017	1 336	944
Przychody ze sprzedaży usług doradczych i towarów	1 131	553	266	130
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych i towarów	613	133	144	31
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 580	-2 009	-607	-472
Zysk (strata) netto	-3 089	-1 770	-726	-416
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 103	-4 428	-494	-1 040
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	844	1 380	198	324
<i>wpływy ze zbycia     papierów wartościowych</i>	2 830	1 828	665	429
<i>wydatki na zakup     papierów wartościowych</i>	1 828	838	430	197
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 493	1 798	351	422
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	234	-1 250	55	-294
Aktywa razem	28 638	30 715	6 705	7 128
Zobowiązania	1 944	493	455	114
Rezerwy	87	43	20	10
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 686	3 906	3 872
Kapitał własny	24 589	28 516	5 757	6 618
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-5 186	-3 952	-1 219	-928
Liczba akcji	8 343 099	8 343 099	8 343 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,62	-0,47	-0,15	-0,11
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,62	-0,47	-0,15	-0,11
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	2,95	3,42	0,69	0,79

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	rok 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30	rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	rok 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
Przychody ze sprzedaży ogółem	3 337	3 656	785	859
Przychody ze sprzedaży usług doradczych i towarów	376	281	88	66
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych i towarów	277	104	65	24
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-3 061	-2 167	-720	-509
Zysk (strata) netto	-3 434	-1 806	-807	-424
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-734	-1 213	-173	-285
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	748	1 005	176	236
<i>wpływy ze zbycia     papierów wartościowych</i>	1 590	1 742	374	409
<i>wydatki na zakup     papierów wartościowych</i>	629	1 025	148	241
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-24	-78	-6	-18
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-10	-286	-2	-67
Aktywa razem	17 076	21 866	3 998	5 074
Zobowiązania	1 004	527	235	122
Rezerwy	48	20	11	5
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 686	3 906	3 872
Kapitał własny	16 024	21 319	3 751	4 947
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-5 295	-4 201	-1 245	-987
Liczba akcji	8 343 099	8 343 099	8 343 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,63	-0,50	-0,15	-0,12
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,63	-0,50	-0,15	-0,12
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	1,92	2,56	0,45	0,59
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>	<b>01.07.2018 30.09.2018</b>	<b>01.01.2018 30.09.2018</b>	<b>01.07.2017 30.09.2017</b>	<b>01.01.2017 30.09.2017</b>
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	600	1 131	242	553
Koszty sprzedanych produktów i towarów	145	518	203	420
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>455</b>	<b>613</b>	<b>39</b>	<b>133</b>
Pozostałe przychody operacyjne	14	87	13	62
Pozostałe koszty operacyjne	43	114	2	42
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	-1 237	-1 555	621	-307
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	0	0	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	1 241	1 801	48	574
- odsetki i dywidendy	28	83	10	80
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-2 506	-3 439	563	-961
Koszty ogólnego zarządu	592	1 611	541	1 855
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-1 403</b>	<b>-2 580</b>	<b>130</b>	<b>-2 009</b>
Koszty finansowe netto	23	83	14	42
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 426</b>	<b>-2 663</b>	<b>116</b>	<b>-2 051</b>
Podatek dochodowy	159	426	52	-281
<b>Wynik na działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto okresu obrotowego</b>	<b>-1 585</b>	<b>-3 089</b>	<b>64</b>	<b>-1 770</b>
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	-176	239	-9	-223
<b>Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>-1 409</b>	<b>-3 328</b>	<b>73</b>	<b>-1 547</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<b>01.07.2018</b> <b>30.09.2018</b>	<b>01.01.2018</b> <b>30.09.2018</b>	<b>01.07.2017</b> <b>30.09.2017</b>	<b>01.01.2017</b> <b>30.09.2017</b>
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-1 585	-3 089	64	-1 770
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 409	-3 328	73	-1 547
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	-176	239	-9	-223
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
<b>Łączne całkowite dochody, w tym:</b>	<b>-1 585</b>	<b>-3 089</b>	<b>64</b>	<b>-1 770</b>
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 409	-3 328	73	-1 547
- przypadające udziałowcom mniejszościowym	-176	239	-9	-223

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA**

	<b>30.09.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>9 332</b>	<b>9 042</b>	<b>7 944</b>	<b>3 242</b>
Wartości niematerialne	6 535	6 022	4 791	417
- w tym wartość firmy	345	345	345	345
Rzeczowe aktywa trwałe	125	140	176	215
Długoterminowe aktywa finansowe	5	5	5	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 621	2 829	2 926	2 559
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>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>19 306</b>	<b>20 627</b>	<b>22 153</b>	<b>27 473</b>
Zapasy	0	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	669	529	1 292	1 363
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	0	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	13 735	14 914	16 187	18 114
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 874	5 162	4 645	5 772
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	28	22	29	2 224
<b>Aktywa razem</b>	<b>28 638</b>	<b>29 669</b>	<b>30 097</b>	<b>30 715</b>



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA**

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>24 589</b>	<b>26 277</b>	<b>27 278</b>	<b>28 516</b>
<b>A.1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>16 320</b>	<b>18 039</b>	<b>19 475</b>	<b>21 354</b>
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	-1 187	-1 187	-1 187	-1 187
Kapitał zapasowy	2 883	2 791	5 458	5 646
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 700	2 700	3 700	3 700
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 434	-1 032	-1 777	-1 944
Zysk (strata) netto	-3 328	-1 919	-3 405	-1 547
<b>A.2. Kapitały mniejszości</b>	<b>8 269</b>	<b>8 238</b>	<b>7 803</b>	<b>7 162</b>
<b>B. Rezerwy</b>	<b>87</b>	<b>218</b>	<b>47</b>	<b>43</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	87	218	47	43
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
<b>C. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 283</b>	<b>1 262</b>	<b>764</b>	<b>319</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	205
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 199	1 173	661	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	84	89	103	114
<b>D. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>661</b>	<b>231</b>	<b>299</b>	<b>174</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	13	13	13	13
Zobowiązania handlowe	192	101	128	29
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	165	68	109	76
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	0	12
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	32	31	31	41
Inne zobowiązania	259	18	18	15
<b>E. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 018</b>	<b>1 681</b>	<b>1 709</b>	<b>1 663</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>28 638</b>	<b>29 669</b>	<b>30 097</b>	<b>30 715</b>

**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 nominału	pozostały						
<b>Saldo na dzień 01.07.2018</b>	<b>16 686</b>	<b>-1 187</b>	<b>2 495</b>	<b>296</b>	<b>2 700</b>	<b>-2 951</b>	<b>-</b>	<b>18 039</b>	<b>8 238</b>	<b>26 277</b>
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.07.2018 po zmianach</b>	<b>16 686</b>	<b>-1 187</b>	<b>2 495</b>	<b>296</b>	<b>2 700</b>	<b>-2 951</b>	<b>-</b>	<b>18 039</b>	<b>8 238</b>	<b>26 277</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2018 do 30.09.2018</b>										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	142	142
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-62	-	-62	-183	-245
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	92	-	-340	-	-248	248	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-1 409	-1 409	-176	-1 585
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2018</b>	<b>16 686</b>	<b>-1 187</b>	<b>2 495</b>	<b>388</b>	<b>2 700</b>	<b>-3 353</b>	<b>-1 409</b>	<b>16 320</b>	<b>8 269</b>	<b>24 589</b>

	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 nominału	pozostały						
<b>Saldo na dzień 01.01.2018</b>	<b>16 686</b>	<b>-1 187</b>	<b>2 495</b>	<b>2 963</b>	<b>3 700</b>	<b>-5 182</b>	<b>-</b>	<b>19 475</b>	<b>7 803</b>	<b>27 278</b>
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2018 po zmianach</b>	<b>16 686</b>	<b>-1 187</b>	<b>2 495</b>	<b>2 963</b>	<b>3 700</b>	<b>-5 182</b>	<b>-</b>	<b>19 475</b>	<b>7 803</b>	<b>27 278</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2018 do 30.09.2018</b>										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	698	698
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-	1 000	-1 000	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	421	-	421	-719	-298
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-3 575	-	3 327	-	-248	248	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-3 328	-3 328	239	-3 089
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2018</b>	<b>16 686</b>	<b>-1 187</b>	<b>2 495</b>	<b>388</b>	<b>2 700</b>	<b>-1 434</b>	<b>-3 328</b>	<b>16 320</b>	<b>8 269</b>	<b>24 589</b>

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały nieudające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały						
<b>Saldo na dzień 01.07.2017</b>	<b>16 686</b>	<b>-1 187</b>	<b>3 073</b>	<b>3 273</b>	<b>3 000</b>	<b>-3 585</b>	<b>-</b>	<b>21 260</b>	<b>7 193</b>	<b>28 453</b>
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.07.2017 po zmianach</b>	<b>16 686</b>	<b>-1 187</b>	<b>3 073</b>	<b>3 273</b>	<b>3 000</b>	<b>-3 585</b>	<b>-</b>	<b>21 260</b>	<b>7 193</b>	<b>28 453</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2017 do 30.09.2017</b>										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-700	-	700	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	21	-	21	-22	-1
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	73	73	-9	64
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2017</b>	<b>16 686</b>	<b>-1 187</b>	<b>2 373</b>	<b>3 273</b>	<b>3 700</b>	<b>-3 564</b>	<b>73</b>	<b>21 354</b>	<b>7 162</b>	<b>28 516</b>

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały nieudające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały						
<b>Saldo na dzień 01.01.2017</b>	<b>16 686</b>	<b>-1 187</b>	<b>3 073</b>	<b>5 335</b>	<b>3 000</b>	<b>-3 419</b>	<b>-</b>	<b>23 488</b>	<b>6 825</b>	<b>30 313</b>
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 po zmianach</b>	<b>16 686</b>	<b>-1 187</b>	<b>3 073</b>	<b>5 335</b>	<b>3 000</b>	<b>-3 419</b>	<b>-</b>	<b>23 488</b>	<b>6 825</b>	<b>30 313</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2017 do 30.09.2017</b>										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-700	-	700	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-9	-	-9	-18	-27
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-2 062	-	1 484	-	-578	578	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-1 547	-1 547	-223	-1 770
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2017</b>	<b>16 686</b>	<b>-1 187</b>	<b>2 373</b>	<b>3 273</b>	<b>3 700</b>	<b>-1 944</b>	<b>-1 547</b>	<b>21 354</b>	<b>7 162</b>	<b>28 516</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
<b>A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 426</b>	<b>-2 663</b>	<b>116</b>	<b>-2 051</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>856</b>	<b>153</b>	<b>-972</b>	<b>-1 772</b>
1. Udział w zyskach jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	0	0	0	0
2. Zyski na utracie kontroli jednostki zależnej	0	0	0	0
3. Amortyzacja	21	106	40	113
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	21	-6	0	1
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-90	-89	13	-45
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 330	1 737	-611	388
7. Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-426	-1 579	-414	-2 229
9. Inne korekty	0	-16	0	0
<b>III. Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>-17</b>	<b>485</b>	<b>-1 805</b>	<b>-386</b>
<b>IV. Zapłacony podatek dochodowy</b>	<b>-77</b>	<b>-78</b>	<b>-203</b>	<b>-219</b>
<b>V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-664</b>	<b>-2 103</b>	<b>-2 864</b>	<b>-4 428</b>
<b>PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>31</b>	<b>2 833</b>	<b>554</b>	<b>2 425</b>
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
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	0	0	319	368
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	28	2 830	114	1 828
7. Wpływy z wykupu obligacji	0	0	0	100
8. Otrzymane odsetki	0	0	121	129
9. Otrzymane dywidendy	3	3	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>109</b>	<b>1 989</b>	<b>1</b>	<b>1 045</b>
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	50	119	0	0
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	42	1	7
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0

4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	4	60	0	0
5. Pożyczki udzielone	0	0	0	200
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	55	1 768	0	838
<b>III. Przepływ na zbyciu jednostki zależnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-78</b>	<b>844</b>	<b>553</b>	<b>1 380</b>
<b>PRZEPIŁY SRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>496</b>	<b>1 517</b>	<b>0</b>	<b>1 876</b>
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	142	698	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0	13
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	465	0	200
4. Inne wpływy finansowe - dotacje	354	354	0	1 663
<b>II. Wydatki</b>	<b>7</b>	<b>24</b>	<b>39</b>	<b>78</b>
1. Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
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	6	20	37	74
5. Odsetki zapłacone	1	4	2	4
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>489</b>	<b>1 493</b>	<b>-39</b>	<b>1 798</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-253</b>	<b>234</b>	<b>-2 350</b>	<b>-1 250</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	-253	234	-2 350	-1 250
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>5 162</b>	<b>4 645</b>	<b>8 122</b>	<b>7 023</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-35	-5	0	-1
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>4 874</b>	<b>4 874</b>	<b>5 772</b>	<b>5 772</b>



# JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



**SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI**

<i>działalność kontynuowana</i>	<b>01.07.2018 30.09.2018</b>	<b>01.01.2018 30.09.2018</b>	<b>01.07.2017 30.09.2017</b>	<b>01.01.2017 30.09.2017</b>
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	242	376	52	281
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	34	99	50	177
- jednostkom powiązanym	0	0	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>208</b>	<b>277</b>	<b>2</b>	<b>104</b>
Pozostałe przychody operacyjne	23	120	25	93
Pozostałe koszty operacyjne	7	77	2	35
Zyski (straty) z inwestycji	-693	-1 834	-273	-1 025
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	0	0	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	1 245	1 888	48	556
- odsetki i dywidendy	169	300	9	47
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-2 107	-4 022	-330	-1 628
Koszty ogólnego zarządu	769	1 547	456	1 304
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-1 238</b>	<b>-3 061</b>	<b>-704</b>	<b>-2 167</b>
Koszty finansowe netto	-3	9	14	35
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 235</b>	<b>-3 070</b>	<b>-718</b>	<b>-2 202</b>
Podatek dochodowy	239	364	-120	-396
<b>Zysk (strata) netto okresu obrotowego</b>	<b>-1 474</b>	<b>-3 434</b>	<b>-598</b>	<b>-1 806</b>

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<b>01.07.2018</b> <b>30.09.2018</b>	<b>01.01.2018</b> <b>30.09.2018</b>	<b>01.07.2017</b> <b>30.09.2017</b>	<b>01.01.2017</b> <b>30.09.2017</b>
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-1 474	-3 434	-598	-1 806
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>-1 474</b>	<b>-3 434</b>	<b>-598</b>	<b>-1 806</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA**

	<b>30.09.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>8 035</b>	<b>8 204</b>	<b>8 027</b>	<b>6 210</b>
Wartości niematerialne i prawne	254	145	47	0
- w tym wartość firmy	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	124	140	177	215
Długoterminowe aktywa finansowe	5 167	5 196	4 978	3 557
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 444	2 677	2 779	2 392
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>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>9 041</b>	<b>9 853</b>	<b>12 068</b>	<b>15 656</b>
Zapasy	0	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	97	2	0	3
Należności od pozostałych jednostek	461	372	562	891
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	0	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	276	272	363	351
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	8 006	8 865	10 927	13 701
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	175	319	190	681
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	26	23	26	29
<b>Aktywa razem</b>	<b>17 076</b>	<b>18 057</b>	<b>20 095</b>	<b>21 866</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA**

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>16 024</b>	<b>17 498</b>	<b>19 458</b>	<b>21 319</b>
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	-932	-932	-932	
Kapitał zapasowy	1 704	1 704	4 371	4 371
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 000	2 000	3 000	3 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-3 434	-1 960	-3 667	-1 806
<b>B. Rezerwy</b>	<b>48</b>	<b>43</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48	43	20	20
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
<b>C. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>83</b>	<b>89</b>	<b>103</b>	<b>114</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	83	89	103	114
<b>D. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>921</b>	<b>416</b>	<b>494</b>	<b>413</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe	274	92	111	21
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5	6	9	7
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31	31	31	41
Inne zobowiązania	611	287	343	371
<b>E. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>20</b>	<b>0</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>17 076</b>	<b>18 057</b>	<b>20 095</b>	<b>21 866</b>

**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				
<b>Saldo na dzień 01.07.2018</b>	<b>16 686</b>	<b>-932</b>	-	<b>1 704</b>	<b>2 000</b>	<b>-1 960</b>	-	<b>17 498</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.07.2018</b>	<b>16 686</b>	<b>-932</b>	-	<b>1 704</b>	<b>2 000</b>	<b>-1 960</b>	-	<b>17 498</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2018 do 30.09.2018</b>								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Program skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-1 474	-1 474
<b>Saldo na dzień 30.09.2018</b>	<b>16 686</b>	<b>-932</b>	-	<b>1 704</b>	<b>2 000</b>	<b>-1 960</b>	<b>-1 474</b>	<b>16 024</b>

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
<b>Saldo na dzień 01.01.2018</b>	<b>16 686</b>	<b>-932</b>	-	<b>4 371</b>	<b>3 000</b>	<b>-3 667</b>	-	<b>19 458</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2018 po zmianach</b>	<b>16 686</b>	<b>-932</b>	-	<b>4 371</b>	<b>3 000</b>	<b>-3 667</b>	-	<b>19 458</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2018 do 30.09.2018</b>								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Program skupu akcji własnych	-	-	-	1 000	-1 000	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-3 667	-	3 667	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-3 434	-3 434
<b>Saldo na dzień 30.09.2018</b>	<b>16 686</b>	<b>-932</b>	-	<b>1 704</b>	<b>2 000</b>	-	<b>-3 434</b>	<b>16 024</b>

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
<b>Saldo na dzień 01.07.2017</b>	<b>16 686</b>	<b>-932</b>	<b>578</b>	<b>3 793</b>	<b>3 000</b>	<b>-1 208</b>	<b>-</b>	<b>21 917</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.07.2017 po zmianach</b>	<b>16 686</b>	<b>-932</b>	<b>578</b>	<b>3 793</b>	<b>3 000</b>	<b>-1 208</b>	<b>-</b>	<b>21 917</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2017 do 30.09.2017</b>								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Program skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-548	-548
<b>Saldo na dzień 30.09.2017</b>	<b>16 686</b>	<b>-932</b>	<b>578</b>	<b>3 793</b>	<b>3 000</b>	<b>-1 208</b>	<b>-548</b>	<b>21 369</b>

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
<b>Saldo na dzień 01.01.2017</b>	<b>16 686</b>	<b>-932</b>	<b>578</b>	<b>6 043</b>	<b>3 000</b>	<b>-2 250</b>	<b>-</b>	<b>23 125</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 po zmianach</b>	<b>16 686</b>	<b>-932</b>	<b>578</b>	<b>6 043</b>	<b>3 000</b>	<b>-2 250</b>	<b>-</b>	<b>23 125</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2017 do 30.09.2017</b>								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Program skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-2 250	-	2 250	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-1 756	-1 756
<b>Saldo na dzień 30.09.2017</b>	<b>16 686</b>	<b>-932</b>	<b>578</b>	<b>3 793</b>	<b>3 000</b>	<b>-</b>	<b>-1 756</b>	<b>21 369</b>



**SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
<b>A. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 235</b>	<b>-3 070</b>	<b>-718</b>	<b>-2 202</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>695</b>	<b>1 923</b>	<b>307</b>	<b>1 133</b>
1. Amortyzacja	19	99	37	103
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-12	-5	0	-1
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-164	-290	14	-22
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	867	2 139	282	1 072
5. Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-15	-20	-26	-19
7. Inne korekty	0	0	0	0
<b>III. Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>433</b>	<b>413</b>	<b>-41</b>	<b>-144</b>
<b>IV. Zapłacony podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-107</b>	<b>-734</b>	<b>-452</b>	<b>-1 213</b>
<b>B. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>327</b>	<b>1 692</b>	<b>556</b>	<b>2 236</b>
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
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	0	89	319	368
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	325	1 590	115	1 742
7. Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0	0	0
8. Otrzymane odsetki	0	11	122	126
9. Otrzymane dywidendy	2	2	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>357</b>	<b>944</b>	<b>502</b>	<b>1 231</b>
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	50	119	0	0
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	42	2	6
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	3	154	0	0
5. Pożyczki udzielone	0	0	0	200

6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	304	629	500	1 025
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-30</b>	<b>748</b>	<b>54</b>	<b>1 005</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>7</b>	<b>24</b>	<b>40</b>	<b>78</b>
1. Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
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	5	19	38	74
5. Odsetki zapłacone	2	5	2	4
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-7</b>	<b>-24</b>	<b>-40</b>	<b>-78</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-144</b>	<b>-10</b>	<b>-438</b>	<b>-286</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>319</b>	<b>190</b>	<b>1 118</b>	<b>966</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	-5	1	1
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>175</b>	<b>175</b>	<b>681</b>	<b>681</b>



## INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA

## INFORMACJA DODATKOWA

### 1) ZWIEŻŁY 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 23 lipca została zakończona prywatna subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii E Carpathia Capital S.A. Objętych zostało 300.000 akcji serii E. W dniu 07 listopada 2018 r. Carpathia Capital S.A. otrzymała postanowienie Sądu o rejestracji emisji w KRS.

W dniu 26 lipca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Carpathia Capital S.A. podjęło uchwałę podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki kwotą nie większą niż 750.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda. Akcje serii F uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31.12.2018. Emisja akcji serii F zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 149 osób z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 26 lipca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Carpathia Capital S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu części zysku za rok 2017 w wysokości 335.714,49 zł na wypłatę dywidendy (0,09 PLN na akcję). W przypadku dywidendy przekazywanej na rachunki prowadzone w Rumunii może być ona wypłacana w RON i wynosić będzie 0,09 RON na jedną akcję. Dzień ustalenia praw do dywidendy ustala się na 30 października 2018 r. (pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy – 29 października 2018 r.), a dzień wypłaty dywidendy na 08 listopada 2018 r.

#### 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 III kwartale 2018 roku miała wycena akcji spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta notowanych na rynku regulowanym GPW, na rynku NewConnect oraz na rynku AeRo na dzień 30.09.2018 roku.

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

Na dzień 30.09.2018 r. Emitent był podmiotem dominującym w stosunku do niżej wymienionych spółek zależnych, które podlegały konsolidacji pełnej:

- Dom Maklerski INC S.A. – liczba akcji 499 - łącznie z Carpathia Capital S.A., podmiotem zależnym (liczba głosów na WZA – 100%).
- CARPATHIA CAPITAL S.A. – liczba akcji 1.017.150 (liczba głosów na WZA – 41,14%),
- INC Rating Sp. z o.o. – liczba udziałów 17.630 - łącznie z INC East&West Sp. z o.o., podmiotem w 94% zależnym (liczba głosów na WZU 75,0%)
- INC Private Equity Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. – liczba akcji 1.000.000 (liczba głosów na WZA – 95%)
- INVESTcon FUND Sp. z o.o. – liczba udziałów 600 (liczba głosów na WZU – 100%),

- INC East&West Sp. z o.o. – liczba udziałów 47 (liczba głosów na WZU – 94,0%),

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 konsultingowa dla przedsiębiorstw z sektora MSP.

Spółką kieruje Zarząd w składzie: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu, Sebastian Bogusławski – Wiceprezes Zarządu.

Dom Maklerski INC S.A. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 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 oraz art. 69 ust.2 pkt 1 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. Krasińskiego 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: Paweł Śliwiński - Prezes Zarządu.

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

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 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,

INC Private Equity Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000735941  
Przedmiotem działania spółki INC Private Equity Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. jest działalność inwestycyjna. Spółka decyzją Komisji Nadzoru Finansowego została wpisana na listę zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi.

Spółką kieruje zarząd w składzie: Paweł Śliwiński - Prezes 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: Marcin Kaczmarek – Prezes Zarządu.

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

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 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.

**4) OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.**

W okresie objętym raportem nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

5) 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.

6) 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%
Sebastian Bogusławski	1 960 043	1 960 043	23,49%	19,91%
Jacek Mrowicki	682 700	682 700	8,18%	6,94%
Roman Krzysztof 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.

7) ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENI 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%.

**Sebastian Bogusławski – Wiceprezes Zarządu** – posiada 1.960.043 akcji na okaziciela serii B1, dających 1.960.043 głosy. Udział w kapitale zakładowym 23,49%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 19,91%.

**8) 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 postępowania sądowych, arbitrażowych ani administracyjnych w ww. zakresie.

**9) 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.

**10) 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 30.09.2018 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 1,004 mln zł, przy stanie należności 0,558 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 8,457 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 0,175 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.

**11) 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 ilość zleceń na usługi doradcze w zakresie wprowadzania nowych spółek do obrotu zorganizowanego, pełnienie funkcji oferującego, jak i na wycenę spółek portfelowych już notowanych oraz możliwość dokonywania dezinwestycji.

Wpływ na wyniki Emitenta może mieć trwający program 4Stock, w ramach którego spółki mogą ubiegać się o dofinansowanie ze środków UE kosztów wejścia na rynek NewConnect lub rynek regulowany. W ocenie Emitenta program ten zwiększa zainteresowanie potencjalnych klientów

Grupa będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie doradztwa oraz inwestycji kapitałowych, a także w zakresie ocen ratingowych dla JST.

## 12) SEGMENTY OPERACYJNE.

Zgodnie z wymogami MSSF8 Emitent identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy Kapitałowej, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzieleniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Grupa przyjęła za podstawę podziału na segmenty rodzaje działalności. Odbiorcy usług świadczonych przez spółki z Grupy Kapitałowej są zdywersyfikowani, a w strukturze przychodów nie występują podmioty dominujące.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyróżniono następujące segmenty:

Segment 1 – bezpośrednia działalność inwestycyjna private equity / venture capital

Segment 2 – działalność doradcza dla przedsiębiorstw

Segment 3 – realizacja projektów współfinansowanych ze środków UE

Segment 4 – działalność maklerska

Segment 5 – działalność ratingowa

Charakterystyka segmentów:

### Segment 1

Bezpośrednia działalność inwestycyjna obejmuje działalność polegającą na nabywaniu i zbywaniu aktywów finansowych na własny rachunek podmiotów z Grupy Kapitałowej. Najistotniejszym aktywem tego segmentu są udziały i akcje w spółkach oraz inne instrumenty finansowe: obligacje, pożyczki i depozyty.

### Segment 2

Usługi świadczone dla przedsiębiorstw obejmują usługi związane z procesem wprowadzenia akcji do zorganizowanego obrotu papierami wartościowymi:

- doradztwo w procesie wprowadzania akcji na rynek regulowany,
- doradztwo w zakresie funkcjonowania spółki na rynku regulowanym,
- pełnienie funkcji autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect oraz Catalyst.

### Segment 3

Realizacja projektów współfinansowanych ze środków unijnych:

- „Sporządzenie interaktywnego narzędzia do tworzenia Wieloletnich Planów Finansowych oraz zarządzania długiem przez Jednostki Samorządu Terytorialnego” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka działanie 8.1: wspieranie działalności w dziedzinie gospodarki elektronicznej,
- „Zintegrowany program wspierający wzrost kompetencji pracowników wyższego szczebla - zarządców i menedżerów mikro i małych firm z terenu województwa wielkopolskiego” w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki działanie 8.1: Rozwój pracowników i przedsiębiorstw w regionie.
- „Stworzenie interaktywnej e-usługi pod nazwą e-misja, do obsługi inwestorów rynku NewConnect przez Autoryzowanych Doradców” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka działanie 8.1: wspieranie działalności w dziedzinie gospodarki elektronicznej.
- „Wykonanie przez INC Rating Sp. z o.o. prac B+R koniecznych do opracowania autorskich modeli finansowych dla innowacyjnej usługi scoringu JST, spółek komunalnych i handlowych” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego – Lubuskie 2020 działanie 1.1 „Badania i innowacje”
- „Wykonanie przez INC Rating Sp. z o.o. prac B+R koniecznych do opracowania autorskich modeli finansowych dla innowacyjnej usługi rekomendacji kosztu pieniądza jednostek samorządowych, spółek komunalnych i spółek handlowych” w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014-2020 działanie 1.2 „Wzmocnienie potencjału innowacyjnego Wielkopolski”

Emitent informuje, że pierwsze dwa projekty zostały zakończone i rozliczone.



W dniu 19 czerwca 2018 roku INC Rating S.A. wystąpił do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Wielkopolskiego z wnioskiem o rozwiązanie umowy o dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej projektu pod nazwą: "Wykonanie przez INC Rating Sp. z o.o. prac B+R koniecznych do opracowania autorskich modeli finansowych dla innowacyjnej usługi rekomendacji kosztu pieniądza jednostek samorządu terytorialnego, spółek komunalnych i spółek handlowych". Umowa została rozwiązana z dniem 29.06.2018 r. Rozwiązanie umowy nie wiąże się z obowiązkiem zapłaty ani zwrotu żadnych środków. Projekt po przeprowadzeniu prac koniecznych do wytworzenia wartości niematerialnej, w oparciu o którą będzie można świadczyć usługi rekomendacji kosztu pieniądza, zostanie zakończony w czwartym kwartale 2018.

#### Segment 4

Usługi maklerskie zgodnie z posiadanym zezwoleniem, tj. prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych oraz pośredniczenia w przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń, to jest w zakresie, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 i 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

#### Segment 5

Działalność ratingowa. Działalność ta jest prowadzona przez podmiot zależny INC Rating Sp. z o.o. (po certyfikowaniu jej przez ESMA). Prowadzona agencja ratingowa dedykowana jest jednostkom samorządu terytorialnego i ich spółkom zależnym (komunalnym).

#### Przychody i wyniki segmentów

<i>działalność kontynuowana - 01.01.2018 - 30.09.2018</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4	Segment 5
Przychody przypisane bezpośrednio	4 380*	399	0	250	484
Zyski przypisane bezpośrednio	-1 555	299	0	68	246
Pozostałe przychody operacyjne			87		
Pozostałe koszty operacyjne			114		
Koszty ogólnego zarządu			1 611		
Koszty finansowe netto			83		
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych			0		
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych			0		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem			-2 663		

\* przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

#### Aktywa i zobowiązania segmentów

<i>Stan na 30.09.2018</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4	Segment 5
Aktywa przypisane bezpośrednio	20 167	330	5 874	591	1 650
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	269	202	1 199	15	143

---

Aktywa nie przypisane do segmentów	26
Zobowiązania nie przypisane do segmentów	116

---

## POZOSTAŁE INFORMACJE

1) KWOTY I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPowe ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ;

Nie występują pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

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

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

3) INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU;

Nie występują odpisy aktualizujące wartość zapasów.

4) INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW;

W okresie, którego dotyczy raport nie dokonywano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz nie dokonywano odwrócenia takich odpisów.

5) INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW;

W okresie, którego dotyczy raport nie tworzono, wykorzystywano i rozwiązywano rezerw.

6) INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO;

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za III kwartał 2018

stan na początek okresu	217,7 tys. zł,
zmiana	-86,6 tys. zł,
stan na koniec okresu	131,1 tys. zł,

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za III kwartał 2018

stan na początek okresu	2.589,6 tys. zł,
zmiana	32,2 tys. zł,
stan na koniec okresu	2.621,8 tys. zł,

7) INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH;

Nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

8) INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH;

Nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

9) INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH;

Nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

10) WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW;

Nie wystąpiły błędy poprzednich okresów.

11) INFORMACJE O ZMIANACH SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM);

Nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

12) INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO;

Nie nastąpiło niespłacenie kredytu lub pożyczki lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

13) 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 powiązаныmi, 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 powiązаныmi, które są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

14) W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ - INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) JEJ USTALENIA;

Nie nastąpiła zmiana sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

15) INFORMACJĘ DOTYCZĄCĄ ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW;

Nie nastąpiła zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych.

**16) 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.

**17) 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.

**18) 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.

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

Zobowiązania warunkowe na dzień 30.09.2018 r. wynoszą 0 zł.

## 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 zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie to należności oraz udzielone pożyczki.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody to pozostałe aktywa nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży .

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,

## 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 odroczonego 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 odroczonego jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, kiedy to podatek odroczonego 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](mailto:biuro@ic.poznan.pl)

[www.ic.poznan.pl](http://www.ic.poznan.pl)  
[www.incsa.pl](http://www.incsa.pl)

**Zarząd:**  
**Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu**  
**Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu**  
**Sebastian Bogusławski – 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