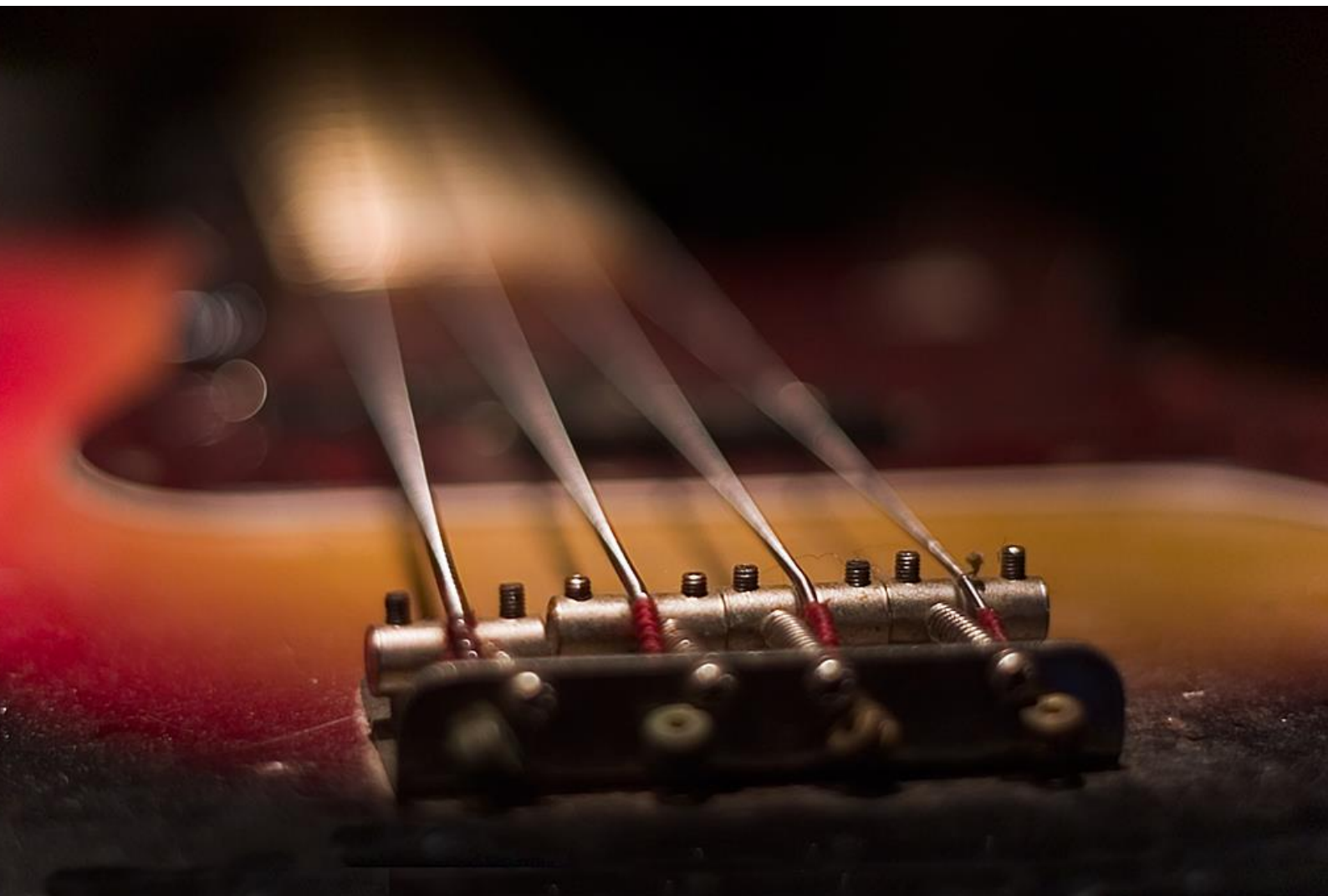




ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

POZNAŃ, 15 MAJA 2014 R.

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

Szanowni Państwo,

W I kwartale 2014 r. Grupa Kapitałowa INC odnotowała stratę netto w wysokości 8.134 tys. PLN. Strata spowodowana była aktualizacją wartości portfela akcji spółek notowanych w obrocie zorganizowanym – wartość rynkowa spółek publicznych na dzień 30.03.2014 r. wynosiła 18.685 tys. PLN. Dominujący wpływ na wartość portfela miał istotny spadek kursu akcji jednej spółki (United S.A.). Spółka zwiększyła stan gotówki do blisko 4 mln PLN, wykazując dodatnie przepływy gotówki netto.

W I kwartale na rynku NewConnect zadebiutowały 3 spółki wprowadzane przez INC S.A. – Vakomtek S.A., Megasonic S.A. i 2Intellect S.A. Jedna ze spółek portfelowych – CUBE.ITG S.A. – przeszła z rynku NewConnect na rynek regulowany. Kilka projektów jest w trakcie realizacji – w szczególności spółka INVESTEKO zakończyła z sukcesem emisję prywatną na kwotę 1,5 mln PLN. W II i III kwartale planowany jest debiut jednej/dwóch spółek na rynku NewConnect.

Spółka kontynuowała program skupu akcji własnych – do dnia przekazania niniejszego raportu spółka skupiła 962.500 stanowiących 2,88% kapitału zakładowego i dających prawo do 2,45% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 5 lutego br. została podpisana umowa pomiędzy Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości a Regionalnym Centrum Technologii i Wiedzy INTERIOR z Nowej Soli na dofinansowanie Projektu „Utworzenie Inkubatora Przedsiębiorczości w Parku Naukowo - Technologicznym Interior” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w wysokości blisko 10 mln PLN.

Dotacja będzie przekazana na utworzenie w nowosolskim parku technologicznym funduszu, służącego wsparciem finansowym innowacyjnym projektom. Na sfinansowanie nowych spółek INTERIOR przeznaczy wspólnie z inwestorem prywatnym około 11 mln PLN. Jeden pomysłodawca poza wsparciem doradczym i szkoleniowym będzie mógł otrzymać do 800 tys. PLN na start innowacyjnego przedsięwzięcia.

W ramach projektu głównym zadaniem INC S.A. jest realizacja działań inwestycyjnych na poziomie spółek portfelowych Inkubatora, wsparcie doradcze na etapie opracowywania dokumentacji projektowej związanej z naborami pomysłów oraz wdrożenie mechanizmów nadzoru w spółkach portfelowych.

Liderem Partnerstwa jest nowosolskie Regionalne Centrum Technologii i Wiedzy INTERIOR, które jest spółką prawa handlowego powołaną przez Gminę Nowa Sól-Miasto do wykonywania zadań Instytucji Zarządzającej Parkiem Technologii i Logistyki Przemysłu Interior.

Inkubator INTERIOR rozpoczął już działalność operacyjną. Pierwsza tura naboru projektów kończy się 30 maja 2014 roku. Część spółek utworzonych w ramach inkubatora może w przyszłości być wprowadzona do obrotu na rynku NewConnect.

Od 24 lutego 2014 roku INVESTcon GROUP S.A. zaczęła posługiwać się nazwą INC S.A.

Wdrożona została również odświeżona wizualizacja firmy - nowa strona internetowa – www.incsa.pl oraz informacyjny portal finansowy – www.incnews.pl.

Nazwa INC nie jest nazwą nową. Takie oznaczenie funkcjonuje od 2006 roku, kiedy to spółka zadebiutowała na rynku regulowanym GPW, jeszcze pod nazwą Inwest Consulting. Giełda nadała spółce ticker [INC] i pod takim oznaczeniem spółka rozpoznawana jest przez instytucje finansowe, inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych oraz na najważniejszych portalach finansowych.

Celem wprowadzenia nowej nazwy marki i logo jest uzyskanie spójności oraz łatwości jej użytkowania. Ponadto ważnym dla nas aspektem jest ujednolicenie komunikacji z rynkiem. Zdecydowaliśmy się na nadanie spółce krótszej, łatwiejszej zarówno w zrozumieniu, jak i zapisie nazwy. Nie będzie już omyłek pisarskich a ponadto obecna nazwa może być łatwo wymawiana zarówno w języku polskim, jak i angielskim.

W I kwartale 2014 r. zawiązana została spółka Dom Maklerski INC Sp. z o.o. – spółka w 100% zależna od INC S.A. Spółka będzie się ubiegać o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych, co ma rozszerzyć zakres usług Grupy INC.

Zarząd INC S.A.

INC | Investments
& Consulting

INC | News
Finansowy Portal Informacyjny


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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31	rok 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 752	1 414	418	339
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	539	119	129	29
Zysk (strata) na sprzedaży usług i towarów	150	47	36	11
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-10 071	493	-2 404	118
Zysk (strata) netto	-8 134	511	-1 942	122
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-142	-702	-34	-168
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	226	207	54	50
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	1 162	529	277	127
wydatki na zakup papierów wartościowych	1 148	377	274	90
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-33	-92	-8	-22
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	51	-606	12	-145
Aktywa razem	30 510	29 234	7 314	6 998
Zobowiązania	2 992	798	717	191
Rezerwy	22	51	5	12
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 686	4 000	3 994
Kapitał własny	27 391	28 270	6 567	6 767
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	27 391	28 270	6 567	6 767
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-608	-4 180	-145	-1 001
Liczba akcji	33 372 396	33 372 396	33 372 396	33 372 396
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,02	-0,13	0,00	-0,03
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,02	-0,13	0,00	-0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	0,82	0,85	0,20	0,20

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31	rok 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 752	1 263	418	303
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	539	124	129	30
Zysk (strata) na sprzedaży usług i towarów	150	53	36	13
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-9 988	1 331	-2 384	319
Zysk (strata) netto	-8 051	1 228	-1 922	294
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-33	-346	-8	-83
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	137	64	33	15
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	1 162	534	277	128
wydatki na zakup papierów wartościowych	1 147	382	274	92
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-74	-87	-18	-21
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	30	-369	7	-88
Aktywa razem	30 583	31 553	7 332	7 553
Zobowiązania	2 914	708	699	169
Rezerwy	22	50	5	12
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 686	4 000	3 994
Kapitał własny	27 612	30 680	6 620	7 344
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-401	-2 889	-96	-692
Liczba akcji	33 372 396	33 372 396	33 372 396	33 372 396
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,01	-0,09	0,00	-0,02
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,01	-0,09	0,00	-0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	0,83	0,92	0,20	0,22
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	539	119
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	389	72
Koszty sprzedaży	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	150	47
Pozostałe przychody operacyjne	37	23
Pozostałe koszty operacyjne	2	17
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	-9 898	969
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	300
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	125	484
- odsetki i dywidendy	19	26
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-10 042	159
Koszty ogólnego zarządu	358	529
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-10 071	493
Koszty finansowe netto	4	4
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-10 075	489
Podatek dochodowy	-1 941	-41
Wynik na działalności zaniechanej	0	-19
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-8 134	511
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niedającym kontroli	0	0
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-8 134	511

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-8 134	511
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-8 134	511
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niedającym kontroli	0	0
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Łączne całkowite dochody, w tym:	-8 134	511
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-8 134	511
- przypadające udziałom niedającym kontroli	0	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
A. Aktywa trwałe	1 876	998	2 273
Wartości niematerialne	165	147	108
- w tym wartość firmy	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	478	511	746
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 187	294	1 373
Należności długoterminowe	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	28 634	38 604	26 961
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	1 049	1 914	2 089
- w tym należności z tytułu CIT	56	54	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0	0
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	23 487	32 664	21 940
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 938	3 887	2 734
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	160	139	198
Aktywa razem	30 510	39 602	29 234

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
A. Kapitał własny	27 391	35 493	28 270
A.1. Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki	27 391	35 493	28 270
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	-479	-458	-155
Kapitał zapasowy	573	1 321	3 471
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 000	10 000	10 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	8 745	-93	-2 243
Zysk (strata) netto	-8 134	8 037	511
A.2. Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	0	0	0
B. Rezerwy	22	1 417	51
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	1 074	51
Pozostałe rezerwy	0	343	0
C. Zobowiązania długoterminowe	245	262	267
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	245	262	267
D. Zobowiązania krótkoterminowe	2 747	2 166	531
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania handlowe	476	239	179
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	20	26	22
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	3	1
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	83	88	78
Inne zobowiązania	2 168	1 810	251
E. Rozliczenia międzyokresowe	105	264	115
Pasywa razem	30 510	39 602	29 234

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Razem	
			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 31.03.2014									
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-21	-	-	-	-	-	-21	-21
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-748	-	-	801	-	53	53
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-8 134	-8 134	-8 134
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2014	16 686	-479	573	-	10 000	8 745	-8 134	27 391	27 391

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Razem		
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2013	16 686	-126	3 471	-	10 000	-2 243	-	27 788	-	27 788
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 31.03.2013										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-29	-	-	-	-	-	-29	-	-29
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	511	511	-	511
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2013	16 686	-155	3 471	-	10 000	-2 243	511	28 270	-	28 270

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
1. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-10 075	489
II. Korekty razem	9 752	-943
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	0	0
2. Zyski na utracie kontroli jednostki zależnej	0	0
3. Amortyzacja	36	110
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2	4
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	9 874	-1 054
7. Zmiana stanu rezerw	0	233
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-160	-236
9. Inne korekty	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	181	-252
IV. Zapłacony podatek dochodowy	0	4
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-142	-702
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	1 488	602
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	36	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	287	58
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 162	529
7. Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0
8. Otrzymane odsetki	3	15
9. Otrzymane dywidendy	0	0
II. Wydatki	1 262	395
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	22	0
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	18

3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0
5. Pożyczki udzielone	92	0
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	1 148	377
III. Przepływ na zbyciu jednostki zależnej	0	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	226	207
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	40	0
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe - dotacje	40	0
II. Wydatki	73	92
1. Nabycie akcji własnych	21	29
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	22	59
5. Odsetki zapłacone	4	4
6. Dywidendy wypłacone	0	0
7. Inne wydatki finansowe	26	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-33	-92
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	51	-606
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	51	-587
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	0	-19
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 887	3 340
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	3 938	2 734



JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	539	124
- od jednostek powiązanych	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	389	71
- jednostkom powiązanym	0	0
Koszty sprzedaży	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	150	53
Pozostałe przychody operacyjne	37	60
Pozostałe koszty operacyjne	2	4
Zyski (straty) z inwestycji	-9 898	1 609
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	300
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	125	385
- odsetki i dywidendy	19	26
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-10 042	898
Koszty ogólnego zarządu	275	387
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-9 988	1 331
Koszty finansowe netto	4	4
- dla jednostek powiązanych	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-9 992	1 327
Podatek dochodowy	-1 941	99
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-8 051	1 228

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-8 051	1 228
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Łączne całkowite dochody	-8 051	1 228

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
A. Aktywa trwałe	1 921	962	4 688
Wartości niematerialne i prawne	6	8	13
- w tym wartość firmy	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	467	499	736
Długoterminowe aktywa finansowe	215	115	2 520
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 187	294	1 373
Należności długoterminowe	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	28 662	38 720	26 865
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	1 025	1 892	1 936
- w tym należności z tytułu CIT	56	54	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	282	272	272
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	23 487	32 718	21 940
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 819	3 789	2 627
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	49	49	90
Aktywa razem	30 583	39 682	31 553

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
A. Kapitał własny	27 612	35 684	30 680
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	-479	-458	-155
Kapitał zapasowy	578	578	2 730
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	2 343
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 000	10 000	10 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	8 878	0	-2 152
Zysk (strata) netto	-8 051	8 878	1 228
B. Rezerwy	22	1 417	50
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	1 074	50
Pozostałe rezerwy	0	343	0
C. Zobowiązania długoterminowe	245	262	267
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	245	262	267
D. Zobowiązania krótkoterminowe	2 669	2 124	441
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania handlowe	470	238	171
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	13	16	13
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	83	88	78
Inne zobowiązania	2 103	1 782	179
E. Rozliczenia międzyokresowe	35	195	115
Pasywa razem	30 583	39 682	31 553

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
Saldo na dzień 01.01.2014	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 31.03.2014								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-21	-	-	-	-	-	-21
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-8 051	-8 051
Saldo na dzień 31.03.2014	16 686	-479	578	-	10 000	8 878	-8 051	27 612

	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 31.03.2013								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-29	-	-	-	-	-	-29
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	1 228	1 228
Saldo na dzień 31.03.2013	16 686	-155	2 730	-	12 343	-2 152	1 228	30 680

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-9 992	1 327
II. Korekty razem	9 750	-1 456
1. Amortyzacja	34	104
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1	4
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	9 875	-1 583
5. Zmiana stanu rezerw	0	233
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-160	-214
7. Inne korekty	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	209	-217
IV. Zapłacony podatek dochodowy	0	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-33	-346
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	1 488	607
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	35	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	288	58
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 162	534
7. Wpływy z obligacji	0	0
8. Otrzymane odsetki	3	15
9. Otrzymane dywidendy	0	0
II. Wydatki	1 351	543
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	2	21
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	130
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	100	0

5. Pożyczki udzielone	102	10
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	1 147	382
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	137	64
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	74	87
1. Nabycie akcji własnych	21	29
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	23	54
5. Odsetki zapłacone	4	4
6. Dywidendy wypłacone	0	0
7. Inne wydatki finansowe	26	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-74	-87
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	30	-369
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 789	2 996
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	3 819	2 627



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 24 lutego 2014 r. Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zarejestrował zmianę Statutu Spółki polegającą na zmianie firmy, pod którą Spółka działa. Nowa nazwa (firma) Spółki to INC Spółka Akcyjna.

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

W dniu 08 maja 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę w sprawie zwiększenia wartości nominalnej akcji - połączenia akcji Spółki INC S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz zmiany statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie INC S.A. na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych ustaliło wartość nominalną akcji INC S.A. w wysokości 2,00 zł (słownie: dwa złote) w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji Spółki wynoszącej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) oraz w związku z tym zmniejszyło proporcjonalnie ogólną liczbę akcji INC S.A. z liczby 33.372.396 do liczby 8.343.099 sztuk (osiem milionów trzysta czterdzieści trzy tysiące dziewięćdziesiąt dziewięć sztuk), przy zachowaniu niezmiennionej wysokości kapitału zakładowego oraz zachowaniu niezmiennionych uprawnień z akcji (scalenie akcji). W związku z powyższym, dotychczasowa seria A1 obejmująca 3.000.000 sztuk akcji, obejmować będzie 750.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w stosunku jak wcześniej (1 akcja – 3 głosy).

Równocześnie Walne Zgromadzenie oznaczyło nową serią B1 wszystkie akcje zwykłe na okaziciela Spółki dotychczasowych serii A2, B, C, D, E, F, G, H. Nowa seria B1 obejmować będzie 7.593.099 sztuk akcji. Wszystkie akcje zachowują swoje dotychczasowe uprawnienia.

Walne Zgromadzenie postanowiło, że ewentualne niedobory scaleniowe zostaną uzupełnione przez Spółkę (Podmiot Uzupełniający Niedobory Scaleniowe), w ramach akcji własnych posiadanych przez Spółkę. Walne Zgromadzenie niniejszym wyraziło zgodę, aby do 100.000 akcji własnych nabytych przez Spółkę na podstawie upoważnienia wynikającego z uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 maja 2010 roku zmienionej uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 sierpnia 2012 roku, zostało przeznaczone na wyrównanie niedoborów scaleniowych.

W związku z powyższym w wyniku scalenia akcji każdy z akcjonariuszy posiadający w dniu referencyjnym niedobory scaleniowe, tzn. akcje o wartości nominalnej 0,50 zł każda w liczbie od jednej (1) do trzech (3) stanie się uprawniony do otrzymania w zamian za akcje stanowiące te niedobory, jednej akcji o wartości nominalnej 2,00 zł (słownie: dwa złote), zaś uprawnienia Podmiotu Uzupełniającego Niedobory Scaleniowe do otrzymania w zamian za posiadanie przez niego w dniu referencyjnym akcje o wartości nominalnej 0,50 zł każda, akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda, ulegną zmniejszeniu o taką liczbę tych akcji, która będzie niezbędna do likwidacji istniejących niedoborów scaleniowych. Po stronie akcjonariuszy posiadających niedobory scaleniowe, zgodnie z art. 63 § 1 Ordynacji podatkowej, nie wystąpi obowiązek podatkowy z uwagi na niską wysokość podstawy opodatkowania. Jeżeli okazałoby się, że likwidacja wszystkich niedoborów scaleniowych w wyżej określony sposób nie będzie możliwa, wówczas proces scalenia akcji INC S.A. może nie dojść do skutku.

Walne Zgromadzenie wnosi do akcjonariuszy INC S.A. o sprawdzenie stanu posiadania akcji INC S.A. na posiadanych rachunkach papierów wartościowych oraz do dostosowania ich struktury do dnia referencyjnego wskazanego przez Spółkę w formie raportu bieżącego w taki sposób, aby posiadana ilość akcji INC S.A. w tym dniu stanowiła jedno- lub wielokrotność liczby 4 (cztery). Zabieg ten zminimalizuje ryzyko nie dojścia scalenia akcji INC S.A. do skutku z powodu faktycznej niemożności realizacji niniejszej uchwały. Walne Zgromadzenie upoważniło i zobowiązało Zarząd do dokonania wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z rejestracją zmienionej wartości nominalnej akcji i ich liczby w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., które

to zmiany zostaną zaewidencjonowane i figurować będą w formie zapisu na indywidualnych rachunkach papierów wartościowych każdego z akcjonariuszy. Nastąpi to za pośrednictwem systemu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Walne Zgromadzenie upoważniło i zobowiązało Zarząd do wystąpienia z wnioskiem do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o zawieszenie notowań giełdowych w celu przeprowadzenia scalenia (połączenia) akcji. Okres zawieszenia notowań powinien być uprzednio uzgodniony z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2) Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w I kwartale 2014 roku miała wycena akcji spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta notowanych na rynku regulowanym GPW oraz na rynku NewConnect na dzień 31.03.2014 roku.

3) Objasnienia 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 uprzywilejowane.

Spółka nie wypłaciła, ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

6) Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

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

7) Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.03.2014 r. wynoszą 0 zł.

8) Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Na dzień 31.03.2014 r. Emitent był podmiotem dominującym w stosunku do niżej wymienionych spółek zależnych, które podlegały konsolidacji pełnej:

- INC East&West Sp. z o.o. – liczba udziałów 50 (liczba głosów na WZU – 100%)
- INVESTcon FUND Sp. z o.o. – liczba udziałów 100 (liczba głosów na WZU – 100%),
- e-MISJA 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%).

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
 Spółka w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej. W przyszłości będzie wykorzystywana do prowadzenia projektów współfinansowanych z funduszy europejskich.
 Spółką kieruje zarząd w składzie: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu.

e-MISJA Sp. z o.o. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 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 Błaszczewicz – 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: 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.

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 I 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 znacznych 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	6 900 000	12 900 000	20,68%	32,76%
Jacek Mrowicki	2 730 801	2 730 801	8,18%	6,94%
Millennium TFI	2 281 476	2 281 476	6,84%	5,79%
Roman Karkosik	2 000 000	2 000 000	5,99%	5,08%

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

W dniu 07.01.2014 r. INC S.A. otrzymał zawiadomienie od spółki Dom Maklerski IDMSA, w którym to DM IDMSA zawiadamia, iż w wyniku transakcji sprzedaży akcji spółki INC S.A. rozliczonych dnia 24 grudnia 2013 r. zmniejszył się jego procentowy udział w kapitale zakładowym oraz na Walnym Zgromadzeniu spółki INC S.A.

Przed zmniejszeniem udziału na rachunkach Domu Maklerskiego IDMSA znajdowało się 2 827 515 sztuk (słownie: dwa miliony osiemset dwadzieścia siedem tysięcy pięćset piętnaście) akcji spółki co stanowiło 8,47% w kapitale zakładowym spółki INC S.A.

Z akcji tych przysługiwało 2 827 515 głosów (słownie: dwa miliony osiemset dwadzieścia siedem tysięcy pięćset piętnaście) co stanowiło 7,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki INC S.A.

Po zmniejszeniu udziału Dom Maklerski IDMSA posiadał 1 727 515 sztuk (słownie: jeden milion siedemset dwadzieścia siedem tysięcy pięćset piętnaście) akcji spółki co stanowi 5,17% w kapitale zakładowym spółki INC S.A.

Z akcji tych przysługuje 1 727 515 głosów (słownie: jeden milion siedemset dwadzieścia siedem tysięcy pięćset piętnaście) co stanowi 4,38% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki INC S.A.

12) Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień 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, odrębnie 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: 3.000.000 akcji imiennych serii A1, dających 9.000.000 głosów oraz 3.900.000 akcji na okaziciela, dających 3.900.000 głosów. Razem 6.900.000 akcji (20,68% kapitału zakładowego) dających 12.900.000 głosów (32,76% ogólnej liczby głosów),

Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu - posiada 162.800 akcji na okaziciela, dających 162.800 głosów. Udział w kapitale zakładowym 0,49%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,41%.

Piotr Białowas – Wiceprezes Zarządu - posiada 100.000 akcji na okaziciela, dających 100.000 głosów. Udział w kapitale zakładowym 0,30%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,25%.

Sebastian Bogusławski – członek Rady Nadzorczej - posiada 1.868.000 akcji na okaziciela, dających 1.868.000 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 3.000.000 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 450.000 akcji,

60.000.000 zł – co skutkuje uprawnieniem do przyznania 650.000 akcji,

80.000.000 zł – co skutkuje uprawnieniem do przyznania 850.000 akcji,

100.000.000 zł – co skutkuje uprawnieniem do przyznania 1.050.000 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. 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) postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

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

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

14) Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na

sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, 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 powiązanymi, które są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

15) Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem:

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

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

16) Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Na dzień 31.03.2014 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 2,914 mln zł (wzrost zobowiązań krótkoterminowych wynika ze sposobu ewidencji zakupionych kontraktów terminowych - ich wartość w cenach ewidencyjnych wynosi 1.929 tys. zł i stanowi 66% ogółu zobowiązań krótkoterminowych), przy stanie należności 1,025 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 27,588 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 3,819 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. Celem Emitenta jest kontynuowanie procesu wprowadzania spółek portfelowych do zorganizowanego systemu obrotu.

W kolejnych kwartałach planowany jest debiut na rynku NewConnect jednej/dwóch spółek portfelowych INC S.A.



ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy INC S.A., sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odstąpiono, zgodnie z MSR 1 pkt. 19, od zastosowania standardu MSR 27 oraz skorzystano ze zwolnienia zawartego w MSR 28, MSR 31. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem odstępstwa od zastosowania ww. wymogu w celu osiągnięcia rzetelności prezentacji. Odstępstwo dotyczy MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”, zgodnie z którym należałoby objąć konsolidacją wszystkie inwestycje, w których udział Emitenta wynosi powyżej 50% i czas posiadania ich w portfelu Spółki przekracza dwanaście miesięcy. Ponadto zgodnie ze zwolnieniem przewidzianym przez MSR 28 - „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”, MSR 31 - „Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach”, Grupa nie stosuje postanowień ww. standardów w zakresie wyceny według metody praw własności wszystkich inwestycji, w których udział Emitenta wynosi powyżej 20% i czas posiadania ich w portfelu Spółki przekracza dwanaście miesięcy. Udziały takie zostały zakwalifikowane w momencie ich objęcia jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Odstępstwo to jest spowodowane faktem, że Emitent w swojej podstawowej działalności koncentruje się na nabywaniu udziałów i akcji spółek zarówno publicznych, jak i prywatnych, w celu zbycia. Odstąpienie od konsolidacji tychże spółek ma na celu uniknięcie braku porównywalności skonsolidowanych sprawozdań w perspektywie średnio i długookresowej.

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 skonsolidowanym 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

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 jego ekonomicznej użyteczności.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu, aby mogły być zdane 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 ZBYCIA

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) 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 do zbycia) 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 ujmuje 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 INVESTcon GROUP 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.

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 odroczony 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 odroczonego.

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 odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, kiedy to podatek odroczony 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.

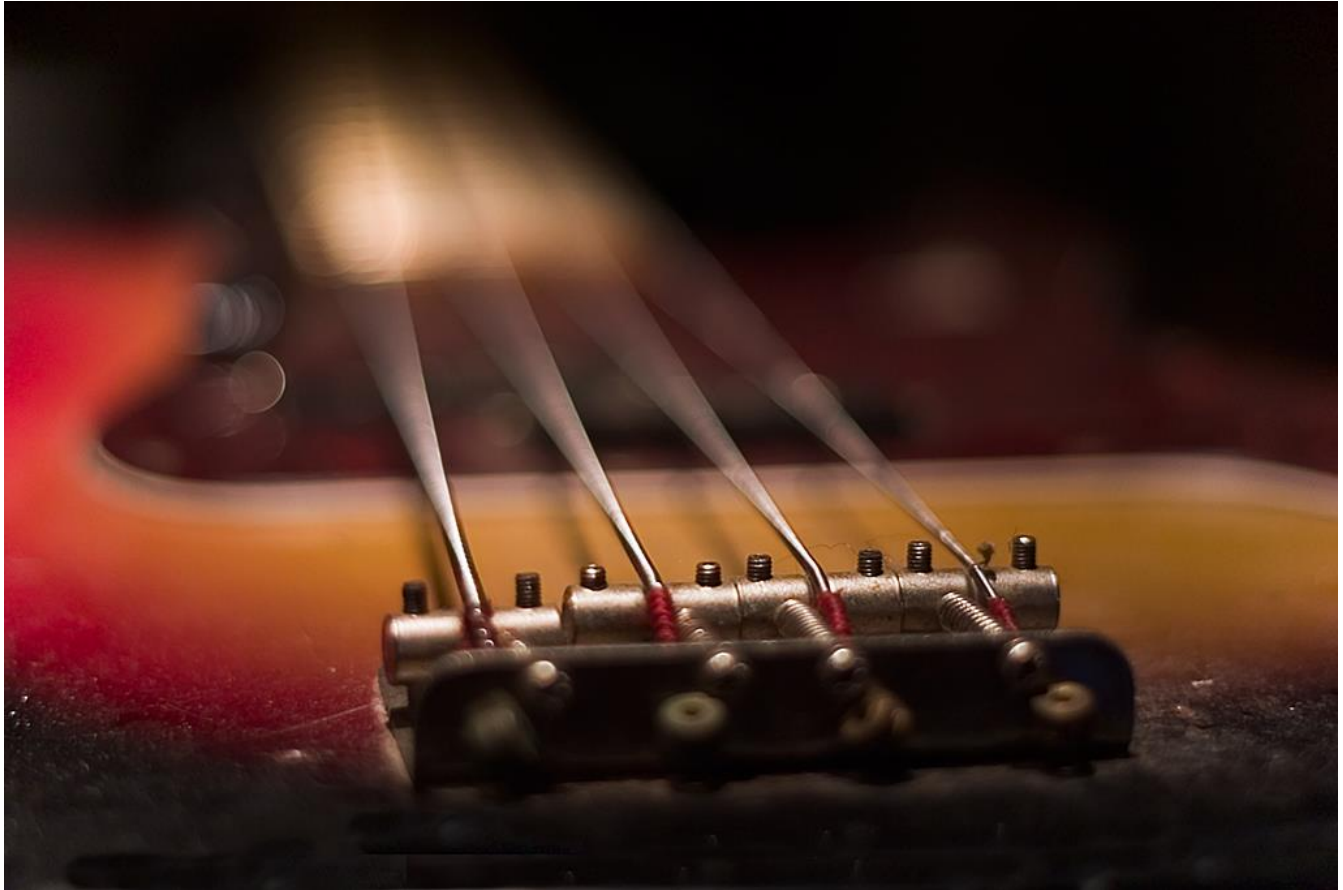
UTRATA WARTOŚCI

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

Inwestycje w jednostkach zależnych (kontrolowanych przez Grupę Kapitałową) rozliczane są metodą konsolidacji pełnej przy zastosowaniu MSSF 3 i MSR 27.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, w przypadku których Grupa Kapitałowa wywiera znaczny wpływ na politykę operacyjną i finansową tych jednostek, ale ich nie kontroluje ani nie współkontroluje, rozliczane są metodą praw własności przy zastosowaniu MSSF 3 i MSR 28.



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 Białowas – Wiceprezes Zarządu

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