



ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY
ZA I PÓŁROCZE 2015 ROKU

POZNAŃ, 26 SIERPNIA 2015 R.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-06-30	rok 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-06-30	rok 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-06-30	rok 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-06-30
Przychody ze sprzedaży ogółem	9 822	6 485	2 342	1 552
Przychody ze sprzedaży usług doradczych i towarów	192	654	46	157
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych i towarów	10	252	2	60
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 018	-9 303	1 196	-2 226
Zysk (strata) netto	4 062	-7 132	968	-1 707
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 119	-1 002	-267	-240
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	1 542	707	368	169
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	2 775	1 561	662	374
wydatki na zakup papierów wartościowych	1 212	1 128	289	270
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 907	-609	931	-146
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	4 330	-904	1 032	-216
Aktywa razem	39 696	30 674	9 602	7 372
Zobowiązania	3 310	2 486	801	597
Rezerwy	15	16	4	4
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 686	4 036	4 010
Kapitał własny	36 355	28 045	8 794	6 740
Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	33 242	28 045	8 041	6 740
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	136	-231	32	-55
Liczba akcji	8 343 099	33 372 396	8 343 099	33 372 396
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,02	-0,01	0,00	0,00
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	0,02	-0,01	0,00	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	3,98	0,84	0,96	0,20

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-06-30	rok 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-06-30	rok 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-06-30	rok 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-06-30
Przychody ze sprzedaży ogółem	9 553	6 418	2 278	1 536
Przychody ze sprzedaży usług doradczych i towarów	154	625	37	150
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych i towarów	-28	223	-7	53
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 445	-9 119	1 298	-2 182
Zysk (strata) netto	4 404	-6 948	1 050	-1 663
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-787	-710	-188	-170
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	1 732	-399	413	-95
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	2 537	1 561	605	374
wydatki na zakup papierów wartościowych	762	2 078	182	497
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-63	-699	-15	-167
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	882	-1 808	210	-433
Aktywa razem	31 377	30 853	7 590	7 415
Zobowiązania	2 586	2 434	626	585
Rezerwy	15	16	4	4
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 686	4 036	4 010
Kapitał własny	28 761	28 367	6 957	6 818
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	499	5	119	1
Liczba akcji	8 343 099	33 372 396	8 343 099	33 372 396
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,06	0,00	0,01	0,00
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	0,06	0,00	0,01	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	3,45	0,85	0,83	0,20
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>	Noty	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	1, 2	192	1 072	654
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	182	427	402
Koszty sprzedaży	3	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży		10	645	252
Pozostałe przychody operacyjne	4	212	198	105
Pozostałe koszty operacyjne	5	30	243	49
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	6	6 130	-12 243	-8 688
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu		138	715	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych		367	576	263
- odsetki i dywidendy		61	88	55
- aktualizacja portfela inwestycyjnego		5 564	-13 622	-9 006
Koszty ogólnego zarządu	3	1 304	2 161	923
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		5 018	-13 804	-9 303
Koszty finansowe netto	7	8	33	8
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	8	0	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	9	0	225	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 010	-13 612	-9 311
Podatek dochodowy	10	1 034	-2 542	-2 179
Wynik na działalności zaniechanej		0	0	0
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		3 976	-11 070	-7 132
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych		-86	-12	0
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej		4 062	-11 058	-7 132

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	3 976	-11 070	-7 132
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	4 062	-11 058	-7 132
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	-86	-12	0
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Łączne całkowite dochody, w tym:	3 976	-11 070	-7 132
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	4 062	-11 058	-7 132
- przypadające udziałowcom mniejszościowym	-86	-12	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	Noty	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
A. Aktywa trwałe		1 152	2 328	2 115
Wartości niematerialne	12	15	101	200
- w tym wartość firmy		0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	13	346	404	450
Długoterminowe aktywa finansowe	14	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	745	1 777	1 419
Należności długoterminowe	16	46	46	46
- od jednostek powiązanych		0	0	0
- od pozostałych jednostek		46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	17	0	0	0
B. Aktywa obrotowe		38 544	28 522	28 559
Zapasy	18	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	19	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	19	1 662	1 673	1 082
- w tym należności z tytułu CIT		0	54	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	20	0	0	0
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	20	26 007	20 331	24 267
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20	10 798	6 468	2 983
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	21	77	50	227
Aktywa razem		39 696	30 850	30 674

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	Not y	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
A. Kapitał własny		36 355	28 420	28 045
A.1. Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej		33 242	27 782	28 045
Kapitał podstawowy	22	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)		-932	-923	-827
Kapitał zapasowy	23	8 659	9 451	9 450
Kapitał z aktualizacji wyceny	24	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	25	5 096	13 757	10 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-329	-131	-132
Zysk (strata) netto		4 062	-11 058	-7 132
A.2. Udziały niedające kontroli		3 113	638	0
B. Rezerwy	26	15	14	16
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		15	14	16
Pozostałe rezerwy		0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	27	9	124	222
Kredyty bankowe i pożyczki		0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		9	124	222
D. Zobowiązania krótkoterminowe	28	3 301	2 212	2 264
Kredyty bankowe i pożyczki		0	0	0
Zobowiązania handlowe		44	193	179
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		11	15	19
- w tym zobowiązania z tytułu CIT		0	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		4	1	3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		200	134	83
Inne zobowiązania		3 042	1 869	1 980
E. Rozliczenia międzyokresowe	29	16	80	127
Pasywa razem		39 696	30 850	30 674

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podsta- wowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2015	16 686	-923	1 321	8 130	13 757	-11 189	-	27 782	638	28 420
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2015 po zmianach	16 686	-923	1 321	8 130	13 757	-11 189	-	27 782	638	28 420
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2015 do 30.06.2015										
Emisja akcji	-	-	3 062	-	-1 661	-	-	1 401	-	1 401
Realizacja programu motywacyjnego	-	-9	-	7 000	-7 000	-	-	-9	-	-9
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	2 561	2 561
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-10 854	-	10 860	-	6	-	6
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	4 062	4 062	-86	3 976
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2015	16 686	-932	4 383	4 276	5 096	-329	4 062	33 242	3 113	36 355

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podsta- wowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	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 31.12.2014										
Emisja akcji	-	-	-	-	3 757	-	-	3 757	-	3 757
Realizacja programu motywacyjnego	-	-465	-	-	-	-	-	-465	-	-465
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	650	650
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	8 130	-	-8 075	-	55	-	55
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-11 058	-11 058	-12	-11 070
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2014	16 686	-923	1 321	8 130	13 757	-131	-11 058	27 782	638	28 420

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał pod- stawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2014	16 686	-458	1 321	-	10 000	7 944	-	35 493	-	35 493
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 po zmianach	16 686	-458	1 321	-	10 000	7 944	-	35 493	-	35 493
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2014 do 30.06.2014										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-369	-	-	-	-	-	-369	-	-369
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	8 129	-	-8 076	-	53	-	53
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-7 132	-7 132	-	-7 132
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2014	16 686	-827	1 321	8 129	10 000	-132	-7 132	28 045	-	28 045

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
1. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 010	-13 612	-9 311
II. Korekty razem	-6 107	11 920	8 441
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-21	-173	-186
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-1	0	54
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 119	-1 865	-1 002
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	2 786	3 196	2 010
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	36	36
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	9	596	402
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	2 775	2 502	1 561
7. Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0	0
8. Otrzymane odsetki	2	55	11
9. Otrzymane dywidendy	0	7	0
II. Wydatki	1 244	2 405	1 303
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	4	175	74
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	18	31	9
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0	0
5. Pożyczki udzielone	10	322	92
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	1 212	1 877	1 128
III. Przepływ na zbyciu jednostki zależnej	0	0	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 542	791	707
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	3 969	4 497	91
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	3 969	4 407	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0

3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe - dotacje	0	90	91
II. Wydatki	62	842	700
1. Nabycie akcji własnych	9	466	369
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	48	92	54
5. Odsetki zapłacone	5	15	8
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe- zwrot dotacji	0	269	269
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 907	3 655	-609
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	4 330	2 581	-904
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	4 330	2 581	-904
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 468	3 887	3 887
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	10 798	6 468	2 983

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

1. Informacje o INC S.A.

INC S.A. jest spółką inwestycyjno-doradczą, specjalizującą się w inwestycjach oraz doradztwie na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw. INC S.A. w swojej podstawowej działalności koncentruje się na nabywaniu udziałów i akcji spółek zarówno publicznych, jak i prywatnych, w celu ich zbycia.

INC S.A. jest także spółką dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której na dzień przekazania raportu wchodzi spółki CARPATHIA CAPITAL S.A., Dom Maklerski INC Sp. z o.o., INC East&West Sp. z o.o., INVESTcon Fund Sp. z o.o., INC Rating Sp. z o.o. oraz Carpatia Capital Sp. z o.o.

Siedziba jednostki

INC Spółka Akcyjna
ul. Krasińskiego 16
60-830 Poznań

Sąd Rejestrowy

Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto-Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS nr 0000028098
Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.
Regon: 630316445
NIP: 778-10-24-498

Zarząd Spółki

Na dzień przekazania raportu Zarząd INC S.A. funkcjonuje w składzie:

Paweł Śliwiński	– Prezes Zarządu
Sebastian Huczek	– Wiceprezes Zarządu
Piotr Białowas	– Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Na dzień przekazania raportu Rada Nadzorcza funkcjonuje w składzie:

Sebastian Bogusławski	– Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Gałanek	– Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Korecki	– Członek Rady Nadzorczej
Aleksandra Persona-Śliwińska	– Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Sadłocha	– Członek Rady Nadzorczej

Jednostka dominująca

Spółka INC S.A. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla całej Grupy Kapitałowej.

Emitent jest jednostką inwestycyjną w rozumieniu MSSF10 §27.

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.

Spółki zależne

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi:

INC East&West Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 00000335417. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000 zł. INC S.A. posiada 100% udziałów, które dają 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

INVESTcon FUND Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000365923. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 200.000 zł. INC S.A. posiada 100% udziałów, które dają 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

INC Rating Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000535140. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.350.000 zł. INC S.A. posiada, łącznie z INC East&West Sp. z o.o. podmiotem w 100% zależnym, 72,3% udziałów, które dają 72,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Carpatia Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000470740. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000 zł. INC S.A. posiada 100% udziałów, które dają 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Dom Maklerski INC Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000508582. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 350.000 zł. INC S.A. posiada 100% udziałów, które dają 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

CARPATHIA CAPITAL S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000511985. Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy spółki wynosi 1.893.048,00 zł. W skutek rejestracji podwyższenia kapitału posiadane przez INC S.A. akcje stanowią 26,4% kapitału spółki, które dają 41,8% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji pełnej.

2. Zasady prezentacji

Podstawą sporządzenia sprawozdania finansowego jest MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Sprawozdanie to należy czytać łącznie z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. Prezentowane są dane porównawcze za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. oraz dane za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez grupę kapitałową INC w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie finansowe dotyczy grupy kapitałowej.

3. Korekty sprawozdań finansowych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za okres, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe.

4. Waluta, w której sporządzono sprawozdanie finansowe oraz wielkość jednostek, które zastosowano dla prezentacji kwot w sprawozdaniu finansowym.

Załączone sprawozdanie finansowe jest sporządzone w złotych polskich, które są walutą sprawozdawczą i walutą funkcjonalną Spółki, a wszystkie kwoty w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych.

5. 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 odpisy aktualizujące.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe ujmowane są według daty zawarcia transakcji.

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

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

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

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

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

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

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

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

Ustalenie wartości godziwej aktywów finansowych

Wartość godziwą dla aktywów finansowych ustala się:

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

Klasyfikacja i wycena akcji i udziałów w innych podmiotach

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Należności handlowe

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

Zapasy

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

Środki pieniężne

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Kapitały własne

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

Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

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

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

Zobowiązania

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

Podatek dochodowy bieżący i odroczony

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 zawiązku 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 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

Emitent jest jednostką inwestycyjną w rozumieniu MSSF10.

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.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.

Wycena aktywów finansowych nie notowanych na rynku aktywnym

Wartość godziwą dla aktywów nie notowanych na rynku aktywnym 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.

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

Odpisy aktualizujące wartość

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego i aktywów finansowych 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.

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych i wartości niematerialnych, 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%.

7. 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. Z uwagi na to, że działalność spółek prowadzona jest na terenie Polski odstąpiono od prezentowania podziału geograficznego.

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

Charakterystyka segmentów:

Segment 1

Bezpośrednia działalność inwestycyjna obejmuje działalność polegającą na na-bywaniu 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.

Segment2

Usługi świadczone dla przedsiębiorstw obejmują usługi zawiązane 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.

Segment3

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,
- „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.

Segment nowych projektów

Jest to segment, w którym mieszczą się aktywa nowo zawiązanych spółek. Spółki te nie rozpoczęły jeszcze działalności operacyjnej, do której to działalności potrzebują zgód i rejestracji odpowiednich instytucji. Segment ten obejmuje następujące spółki:

- Dom Maklerski INC Sp. z o.o.
- INC Rating Sp. z o.o.

Przychody i wyniki segmentów

<i>działalność kontynuowana - I półrocze 2015</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment nowych projektów

Przychody przypisane bezpośrednio	9 357*	167	15	10
Zyski przypisane bezpośrednio	6 130	-15	15	10
Pozostałe przychody operacyjne		212		
Pozostałe koszty operacyjne		30		
Koszty ogólnego zarządu		1 304		
Koszty finansowe netto		8		
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		0		
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależ- nych		0		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 010		

* przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

<i>działalność kontynuowana - rok 2014</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment nowych projektów
Przychody przypisane bezpośrednio	11 776*	1 012	60	0
Zyski przypisane bezpośrednio	-12 187	600	60	-71
Pozostałe przychody operacyjne		198		
Pozostałe koszty operacyjne		243		
Koszty ogólnego zarządu		2 161		
Koszty finansowe netto		33		
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		0		
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych		225		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-13 612		

* przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

<i>działalność kontynuowana - I półrocze 2014</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3
Przychody przypisane bezpośrednio	5 726*	625	29
Zyski przypisane bezpośrednio	-8 688	223	29
Pozostałe przychody operacyjne		105	
Pozostałe koszty operacyjne		49	

Koszty ogólnego zarządu	923
Koszty finansowe netto	8
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-9 311

* przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

Aktywa i zobowiązania segmentów

Stan na 30.06.2015	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment nowych projektów
Aktywa przypisane bezpośrednio	35 671	1 610	18	2 320
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	3 038	46	1	16
Aktywa nie przypisane do segmentów		77		
Zobowiązania nie przypisane do segmentów		209		

Stan na 31.12.2014	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment nowych projektów
Aktywa przypisane bezpośrednio	27 343	359	16	2 631
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	1 887	187	2	2
Aktywa nie przypisane do segmentów		501		
Zobowiązania nie przypisane do segmentów		258		

Stan na 30.06.2014	Segment 1	Segment 2	Segment 3
Aktywa przypisane bezpośrednio	28 503	873	316
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	1 939	178	48
Aktywa nie przypisane do segmentów		982	
Zobowiązania nie przypisane do segmentów		321	

8. Noty do sprawozdania finansowego:

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
- usługi doradcze, szkoleniowe i inne	192	1 072	654
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	192	1 072	654
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
a) kraj	164	1 072	654
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- usługi doradcze, szkoleniowe i inne	164	1 072	654
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
b) eksport	28	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	192	1 072	654
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

Nota 2

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW (STRUK- TURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
- Sprzedaż towarów	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW (STRUK- TURA TERYTORIALNA)	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
a) kraj	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
b) eksport	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	0	0

- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
-----------------------------------	---	---	---

Nota 3

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
a) amortyzacja	168	194	89
b) zużycie materiałów i energii	58	156	76
c) usługi obce	822	1 339	720
d) podatki i opłaty	51	65	18
e) wynagrodzenia	306	675	346
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	25	60	34
g) pozostałe koszty rodzajowe	56	99	42
Koszty według rodzaju	1 486	2 588	1 325
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 304	-2 161	-923
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	182	427	402

Nota 4

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	212	198	105
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	34	34
- spisane zobowiązania	166	0	0
- dotacje	0	40	45
- przychody z najmu	12	27	15
- przychody z amortyzacji sfinansowane dotacją	1	45	10
- odszkodowania	0	21	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	24	29	0
- pozostałe	9	2	1
Inne przychody operacyjne, razem	212	198	105

Nota 5

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	30	243	49
- odpisy aktualizujące	0	184	46
- spisane należności	24	29	0
- koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	0	7	0
- koszty napraw powypadkowych	4	21	0
- darowizny	1	1	0
- kary, odszkodowania	0	0	0
- pozostałe	1	1	3
Inne koszty operacyjne, razem	30	243	49

Nota 6

PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
a) od jednostek powiązanych	0	0	0
b) od pozostałych jednostek	0	7	0
Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	7	0

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
a) z tytułu udzielonych pożyczek	28	20	55
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	28	20	55
b) pozostałe odsetki	33	61	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	33	61	0
Przychody z tytułu odsetek, razem	61	81	55

POZOSTAŁE ZYSKI Z INWESTYCJI	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
a) dodatnie różnice kursowe	0	0	0
- zrealizowane	0	0	0
- niezrealizowane	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	6 069	576	263
- zysk ze zbycia inwestycji (akcje, udziały)	367	576	263

- aktualizacja wartości inwestycji	5 702	0	0
- inne	0	0	0
Inne przychody z inwestycji, razem	6 069	576	263

STRATY Z INWESTYCJI	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
aktualizacja wartości inwestycji	0	12 907	9 006
Straty z inwestycji, razem	0	12 907	9 006

Nota 7

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
a) od kredytów i pożyczek	0	0	0
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
- dla innych jednostek	0	0	0
b) pozostałe odsetki	5	33	8
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
- dla innych jednostek	5	33	8
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	5	33	8

INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
a) ujemne różnice kursowe	3	0	0
- zrealizowane	3	0	0
- niezrealizowane	0	0	0
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	0	0
- prowizje od kredytu	0	0	0
- inne - wycena inwestycji	0	0	0
Inne koszty finansowe, razem	3	0	0

Nota 8

UDZIAŁ W ZYSKACH NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto	0	0	0

Nota 9

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH:	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
- wynik na wyłączeniu z konsolidacji w związku z utratą kontroli nad spółką Emisja	0	225	0
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	225	0

Wynik na utracie kontroli w wyniku sprzedaży udziałów w Emisji Sp. z o.o. na dzień 29.10.2014 r.:

Otrzymane wynagrodzenie		5 000,00
Wartość godziwa zatrzymanych udziałów na dzień utraty kontroli.	+	0,00
Aktywa netto jednostki zależnej na dzień utraty kontroli	-	-219 713,93
Wartość firmy na dzień utraty kontroli	-	0,00
Aktywa netto jednostki zależnej dla jednostki niesprawującej kontroli	+	0,00
		224 713,93

Nota 10

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
1. Zysk (strata) brutto działalności kontynuowanej	5 010	-13 612	-9 311
2. Zysk (strata) działalności zaniechanej	0	0	0
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	5 632	13 021	8 896
- wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	261	474	198
- przychody z aktualizacji inwestycji nie stanowiące przychodów podatkowych	-10 050	0	-5 385
- statystyczne przychody	0	36	32
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	-92	-94	-63
- statystyczne koszty	-135	-303	-216
- koszty aktualizacji inwestycji	4 384	12 908	14 330
4. Rozliczone straty podatkowe z lat wcześniejszych	0	0	0
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-622	-591	-415
6. Podatek dochodowy według stawki 19 %	0	0	0
7. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0	0
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1	0	3
- wykazany w rachunku zysków i strat	1	0	3
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
- zmiana z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	1033	-2542	-2182
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0	0
- zmiana z tytułu z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0	0
- zmiana z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek	0	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0	0
Podatek dochodowy odroczone, razem	1 033	-2 542	-2 182

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCONEGO	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
- ujętego w kapitale własnym	0	0	0
- ujętego w wartości firmy	0	0	0

Nota 11

Obliczenie zysku na jedną akcję zwykłą

Dane na 30.06.2015

- średnioważona liczba akcji zwykłych wynosi 8.343.099
- zysk netto zannualizowany wynosi 136 tys. zł
- zysk (strata) na jedną akcję wynosi 0,02 zł,
- średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wynosi 8.343.099
- zysk netto zannualizowany wynosi 136 tys. zł
- zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję wynosi 0,02 zł.

Dane na 31.12.2014

- średnioważona liczba akcji zwykłych wynosi 8.343.099
- strata netto zannualizowana wynosi -11.058 tys. zł
- zysk (strata) na jedną akcję wynosi -1,33 zł,
- średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wynosi 8.343.099
- strata netto zannualizowana wynosi -11.058 tys. zł
- zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję wynosi -1,33 zł.

Dane na 30.06.2014

- średnioważona liczba akcji zwykłych wynosi 33.372.396
- strata netto zannualizowana wynosi 231 tys. zł
- zysk (strata) na jedną akcję wynosi -0,01zł,
- średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wynosi 33.372.396
- strata netto zannualizowana wynosi 231 tys. zł
- zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję wynosi -0,01zł.

Noty objaśniające do bilansu
Nota 12

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
b) wartość firmy	0	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	15	101	200
- oprogramowanie komputerowe	15	101	200
d) inne wartości niematerialne i prawne	0	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	15	101	200

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) własne	15	101	200
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	15	101	200

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2015-30.06.2015r.

	a	b	c		d	e	Wartości nie- materialne, ra- zem
	koszty zakoń- czonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, li- cencje i po- dobne war- tości, w tym:	oprogra- mowanie kompute- rowe	inne warto- ści niemate- rialne	zaliczki na wartości nie- materialne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na począ- tek okresu	0	0	575	575	0	0	575
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	4	4	0	0	4
- nabycie	0	0	4	4	0	0	4
- rozliczenie nakładów	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
- wyłączenia z konsolida- cji-sprzedaż udziałów	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	579	579	0	0	579
e) skumulowana amortyza- cja (umorzenie) na początek okresu	0	0	474	474	0	0	474
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	90	90	0	0	90
- zwiększenia	0	0	90	90	0	0	90
w tym:	0	0	90	90	0	0	90
- zmniejszenia-wyłącze- nia z konsolidacji	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyza- cja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	564	564	0	0	564
h) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	15	15	0	0	15

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2014-31.12.2014r.

	a	b	c	d	e	Wartości niematerialne, razem	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	0	475	475	0	139	614
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	313	0	0	0	313
- nabycie	0	0	174	174	0	0	174
- rozliczenie nakładów	0	0	139	0	0	0	139
c) zmniejszenia	0	0	213	0	0	139	352
- wyłączenia z konsolidacji-sprzedaż udziałów	0	0	213	0	0	139	352
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	575	475	0	0	575
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	467	467	0	0	467
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	220	0	0	0	220
- zwiększenia	0	0	60	60	0	0	60
- zwiększenia	0	0	160	160	0	0	160
- zmniejszenia-wyłączenia z konsolidacji	0	0	213	213	0	0	213
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	474	307	0	0	474
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	101	168	0	0	101

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2014-30.06.2014r.

	a	b	c	d	e	Wartości niematerialne, razem	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	0	475	475	0	139	614
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	213	213	0	0	213
- nabycie	0	0	213	213	0	0	213
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	139	139
- rozliczenie nakładów	0	0	0	0	0	139	139
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	688	688	0	0	688
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	467	467	0	0	467
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	21	21	0	0	21
- zwiększenia	0	0	21	21	0	0	21
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	488	488	0	0	488
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	200	200	0	0	200

Nota 13

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) środki trwałe, w tym:	346	404	450
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	35	41	47
- urządzenia techniczne i maszyny	48	50	44
- środki transportu	263	311	359
- inne środki trwałe	0	0	0
b) środki trwałe w budowie	0	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	346	404	450

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNO-ŚCIOWA)	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) własne	0	93	91
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	263	311	359
- leasing samochodów	263	311	359
Środki trwałe bilansowe razem	263	404	450

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	0	0	0
- maszyny i urządzenia	0	0	0
- środki transportu	0	0	0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0	0	0

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2015-30.06.2015 r.

	grunty (w tym prawo użytkowa- nia wiecz- stego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządze- nia tech- niczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	121	205	486	63	875
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	23	0	0	23
- nabycie (także w drodze aportu)	0	0	23	0	0	23
- leasing	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	2	2
- likwidacja	0	0	0	0	2	2
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- wyłączenie z konsolidacji - utrata kontroli	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	121	228	486	61	896
e) skumulowana amortyzacja (umorzanie) na początek okresu	0	80	155	175	61	471
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	6	25	48	0	79
- zwiększenie	0	6	25	48	0	79
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzanie) na koniec okresu	0	86	180	223	61	550
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	35	48	263	0	346

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2014-31.12.2014 r.

	grunty (w tym prawo użytkowa- nia wiecz- stego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządze- nia tech- niczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	121	201	488	57	867
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	23	0	8	31
- nabycie (także w drodze aportu)	0	0	23	0	8	31
- leasing	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	19	2	2	23
- likwidacja	0	0	11	0	0	11
- sprzedaż	0	0	3	2	0	5
- wyłączenie z konsolidacji - utrata kontroli	0	0	5	0	2	7
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	121	205	486	63	875
e) skumulowana amortyzacja (umorzanie) na początek okresu	0	68	153	78	57	356
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	12	2	97	4	115
- zwiększenie	0	12	19	97	5	133
- zmniejszenie	0	0	17	0	1	18
g) skumulowana amortyzacja (umorzanie) na koniec okresu	0	80	155	175	61	471
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	41	50	311	2	404

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2014-30.06.2014 r.

	grunty (w tym prawo użytkowa- nia wiecz- stego gruntu)	budynki, lokalne i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządze- nia tech- niczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	121	201	488	57	867
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	5	0	4	9
- nabycie (także w drodze aportu)	0	0	5	0	4	9
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	10	2	0	12
- sprzedaż	0	0	3	2	0	5
- likwidacja	0	0	7	0	0	7
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	121	196	486	61	864
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	68	153	78	57	356
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	6	-1	49	4	58
- zwiększenie	0	6	8	49	4	67
- zmniejszenie	0	0	9	0	0	9
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	74	152	127	61	414
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	47	44	359	0	450

Nota 14

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0

f) w pozostałych jednostkach	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	0	0	0

Nota 15

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 777	294	294
a) odniesionych na wynik finansowy	1 777	294	294
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	57	1 483	1 194
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3	1 394	1 194
- rezerwy na dzień bilansowy	3	0	0
- wycena inwestycji	0	5	1 194
- odpisy aktualizujące wartość majątku	0	6	0
- pozostałe	0	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	54	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	78	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	1 089	0	69
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 089	0	69
- rozwiązanie rezerwy	14	0	-30
- udokumentowanie nieściągalności należności	0	0	0
- wycena inwestycji	1 075	0	0
- pozostałe	0	2	39
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0

e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	745	1 777	1 419
a) odniesionych na wynik finansowy	745	1 777	1 419
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0	0

Nota 16

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) należności od jednostek powiązanych	0	0	0
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	46	46	46
Należności długoterminowe netto	46	46	46
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0	0
Należności długoterminowe brutto	46	46	46

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) stan na początek okresu	46	46	46
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) stan na koniec okresu	46	46	46

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) w walucie polskiej	46	46	46
b) w walutach obcych	0	0	0
Należności długoterminowe, razem	46	46	46

Nota 17

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
- nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
- wartości niematerialne	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
- inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
- inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Pozostałe aktywa długoterminowe, razem	0	0	0

Nota 18

ZAPASY	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) materiały	0	0	0
b) półprodukty i produkty w toku	0	0	0
c) produkty gotowe	0	0	0
d) towary	0	0	0
e) zaliczki na dostawy	0	0	0
Zapasy, razem	0	0	0

Nota 19

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) od jednostek powiązanych	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- inne	0	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	1 662	1 673	1 082
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	164	208	188
- do 12 miesięcy	164	208	188
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	223	134	58
- inne	1 275	1 331	836
- z tytułu inwestycji	999	1 089	761
- pozostałe	276	242	75
Należności krótkoterminowe netto, razem	1 662	1 673	1 082
c) odpisy aktualizujące wartość należności	369	393	284
Należności krótkoterminowe brutto, razem	2 031	2 066	1 366

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Stan na początek okresu	393	238	238
a) zwiększenia (z tytułu)	0	184	46
- odpis aktualizujący wartość należności	0	184	46

b) zmniejszenia - rozwiązanie	24	29	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	363	393	284
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) w walucie polskiej	2 031	2 066	1 366
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	2 031	2 066	1 366
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZO-STALYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) do 1 miesiąca	32	38	76
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0	0
f) należności przeterminowane	288	351	280
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	320	389	356
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	156	181	168
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	164	208	188
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) do 1 miesiąca	10	14	11
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	28	131	48
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	17	12	27
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	75	12	0
e) powyżej 1 roku	158	182	194
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	288	351	280
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	156	180	168
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	132	171	112

Nota 20

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0

- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	26 007	26 799	27 250

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	21 572	15 950	23 232
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 723	3 316	0
- dłużne papiery wartościowe	0	383	664
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		0	0
- udzielone pożyczki	712	682	371
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 798	6 468	2 983
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 798	6 468	2 983
- inne środki pieniężne	0	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	36 805	26 799	27 250

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) w walucie polskiej	25 429	26 799	27 250
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. EURO	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	578	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	26 007	26 799	27 250

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	21 572	15 950	19 867
a) akcje (wartość bilansowa):	18 534	14 091	17 931
- wartość godziwa	18 534	14 091	17 931
- wartość rynkowa	18 534	14 091	17 931
- wartość według cen nabycia	21 279	22 182	23 650
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) kontrakty terminowe	3 038	1 859	1 936
- wartość godziwa	3 038	1 859	1 936
- wartość rynkowa	3 038	1 859	1 936

- wartość według cen nabycia	3 038	1 859	1 936
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	15 233	10 849	7 383
a) akcje (wartość bilansowa):	3 723	3 316	3 365
- wartość godziwa	3 723	3 316	3 365
- wartość rynkowa	3 723	3 316	3 365
- wartość według cen nabycia	6 393	6 373	3 932
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	383	664
- wartość godziwa	0	383	664
- wartość rynkowa	0	0	664
- wartość według cen nabycia	439	818	804
c) pożyczki udzielone	712	682	371
- wartość godziwa (z odsetkami)	712	682	371
- wartość według cen nabycia	2 204	2 151	2 350
d) środki pieniężne w kasie i na rachunkach:	10 798	6 468	2 983
- wartość godziwa	10 798	6 468	2 983
- wartość rynkowa	10 798	6 468	2 983
- wartość według cen nabycia	10 798	6 468	2 983
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0	0

- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	30 315	39 851	33 719
Wartość na początek okresu, razem	26 799	36 551	36 551
Korekty aktualizujące wartość , razem	7 346	12 908	-7 887
Wartość bilansowa, razem	36 805	26 799	27 250

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) w walucie polskiej	712	682	371
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	712	682	371

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) w walucie polskiej	10 330	6 468	2 983
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1.w tys. EUR	0	0	0
po przeliczeniu w tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	468	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	10 798	6 468	2 983

Nota 21

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0	0

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
---	-------------------	-------------------	-------------------

a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3	24	16
- rozliczane w czasie ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	3	15	9
- prenumerata	0	3	0
- opłata za korzystanie z systemu LEX	0	5	7
- pozostałe koszty rozliczane w czasie	0	1	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe (nakłady do sfinansowania dotacją)	74	26	213
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	77	50	227

Nota 22

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na 30.06.2015

Seria / emi-sja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania udziałów	Rodzaj ograniczenia praw do udziałów	Liczba udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A1	imienne	co do głosu - 1 akcja 3 głosy	brak	750 000	1 500 000	gotówka	06-08-2014	01-01-2014
B1	na okaziciela	brak	brak	7 593 099	15 186 198	gotówka	06-08-2014	01-01-2014
Liczba akcji razem				8 343 099				
Kapitał zakładowy, razem					16 686 198,00 zł			
Wartość nominalna akcji = 2,00 zł								

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ PODPISANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach	Kapitał (tys. PLN)
Paweł Śliwiński	1 737 999	20,83%	32,90%	3 476
Jacek Mrowicki	682 700	8,18%	6,94%	1 365
Millennium TFI S.A.	570 369	6,84%	5,79%	1 141
Roman Krzysztof Karkosik	500 000	5,99%	5,08%	1 000
pozostali akcjonariusze	4 852 031	58,16%	49,29%	9 704
Razem	8 343 099	100,00%	100,00%	16 686

Nota 23

KAPITAŁ ZAPASOWY	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji oraz po pokryciu strat z lat ubiegłych	4 383	1 321	1 321
b) utworzony ustawowo	0	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	0	0
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		0	0
e) inny (wg rodzaju)	4 276	8 130	8 129

- podzielony wynik lat ubiegłych	4 276	8 130	8 129
Kapitał zapasowy, razem	8 659	9 451	9 450

Nota 24

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0	0
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	0	0	0
- z wyceny akcji dostępnych do sprzedaży	0	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	0	0	0

Nota 25

KAPITAŁ REZERWOWY	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) utworzony ustawowo	0	0	0
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową	0	0	0
c) inny (wg rodzaju)	5 096	13 757	10 000
- rezerwa celowa na sfinansowanie programów motywacyjnych	3 000	10 000	10 000
- wartość emisji akcji serii przed rejestracją podwyższenia kapitału	2 096	3 757	0
Kapitał rezerwowy, razem	5 096	13 757	10 000

Nota 26

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	14	1 074	1 074
a) odniesionej na wynik finansowy	14	1 074	1 074
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	5	10	14
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	5	10	14
- środki trwałe w leasingu (różnica między wartością netto a wartością zobowiązania)	0	10	14
- odsetki naliczone na dzień bilansowy	5	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0

c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
3. Zmniejszenia	4	1 070	1 072
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4	1 070	1 072
- wycena inwestycji	0	1 067	1 061
- rozwiązanie rezerwy - zapłata należności	0	0	11
- pozostałe	4	3	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	15	14	16
a) odniesionej na wynik finansowy	15	14	16
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0	0
ZMIANA STANU DŁGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)			
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0
ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)			
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0
ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)			
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) stan na początek okresu	0	343	343
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	343	343
d) rozwiązanie rezerwy	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0

Nota 27

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	9	124	222
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	9	124	222
- umowy leasingu finansowego	9	124	222
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	9	124	222

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) powyżej 1 roku do 3 lat	9	124	222
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	9	124	222

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) w walucie polskiej	9	124	222
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	9	124	222

Nota 28

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	3 301	2 212	2 264
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- z tytułu dywidend	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe - zakup aktywów finansowych	3039	1862	1938
- inne zobowiązania finansowe, w tym: leasing	200	134	83
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	44	193	179
- do 12 miesięcy	44	193	179
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11	15	19
- z tytułu wynagrodzeń	4	1	3
- inne - zaliczka na poczet dotacji	0	0	40
- pozostałe	3	7	2
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0	0
- ZFŚS	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	3 301	2 212	2 264
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) w walucie polskiej	3 301	2 212	2 264
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	3 301	2 212	2 264

Nota 29

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
--	-------------------	-------------------	-------------------

a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	15	79	33
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	15	79	33
- rezerwa na koszty	15	79	33
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1	1	94
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- krótkoterminowe -z dotacji na środki trwałe	1	1	94
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	15	80	127

Nota 30

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco (zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to czy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej):

Klasa instrumentu finansowego	30.06.2015		31.12.2014		30.06.2014	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:	38 513	38 513	28 518	28 518	28 378	28 378
Pożyczki	712	712	682	682	371	371
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 708	1 708	1 719	1 719	1 128	1 128
Pochodne instrumenty finansowe	3 038	3 038	1 859	1 859	1 936	1 936
Papiery dłużne	0	0	383	383	664	664
Akcje spółek notowanych	18 534	18 534	14 091	14 091	17 931	17 931
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	3 723	3 723	3 316	3 316	3 365	3 365
Jednostki funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 798	10 798	6 468	6 468	2 983	2 983
Zobowiązania:	3 309	3 309	2 333	2 333	2 486	2 486
Kredyty w rachunku kredytowym	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0	0	0	0	0
Pożyczki	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
Leasing finansowy	209	209	258	258	305	305

Pochodne instrumenty finansowe	3 038	3 038	1 859	1 859	1 936	1 936
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	62	62	216	216	245	245

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

Sposób ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie 5 dodatkowych not i objaśnień.

Transfery pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych

Tabele poniżej przedstawiają aktywa oraz zobowiązania finansowe ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 30.06.2015				
<i>Aktywa:</i>				
Akcje spółek notowanych	18 534	0	0	18 534
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	0	0	3 723	3 723
Jednostki funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0
Instrumenty pochodne handlowe	3 038	0	0	3 038
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
Aktywa razem	21 572	0	3 723	25 295
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe	3 038	0	0	3 038
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Zobowiązania razem	3038	0	0	3 038
Wartość godziwa netto	18 534	0	3 723	22 257

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2014				
<i>Aktywa:</i>				
Akcje spółek notowanych	14 091	0	0	14 091
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	0	0	3 316	3 316

Jednostki funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0
Instrumenty pochodne handlowe	1 859	0	0	1 859
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	0	383	0	383
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
Aktywa razem	15 950	383	3 316	19 649
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	1 859	0	0	0
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Zobowiązania razem	1859	0	0	0
Wartość godziwa netto	14 091	383	3 316	19 649

**Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej*

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 30.06.2014				
<i>Aktywa:</i>				
Akcje spółek notowanych	17 931	0	0	17 931
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	0	0	3 365	3 365
Jednostki funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0
Instrumenty pochodne handlowe	1 936	0	0	1 936
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	0	664	0	664
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
Aktywa razem	19 867	664	3 365	23 896
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe	1 936	0	0	1 936
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
Zobowiązania razem	1936	0	0	1 936
Wartość godziwa netto	17 931	664	3 365	21 960

**Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej*

Nota 31**Charakter i zakres ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych**

Ryzyko wynikające z instrumentów finansowych jest to ryzyko straty z tytułu zmian cen instrumentów kapitałowych, wynikające z otwartych pozycji w instrumentach finansowych (m.in. akcje, prawa do akcji, prawa poboru), otwartych pozycji w kontraktach terminowych oraz innych otwartych pozycji, wynikających z transakcji nietypowych, zaakceptowanych przez Zarząd. Emitent rozpoznał następujące ryzyka oraz sposoby zminimalizowania ewentualnych strat związanych z ich wystąpieniem.

Ryzyko dekonstrukcji na rynku kapitałowym

Na wynik finansowy Emitenta wpływ ma koniunktura na rynku kapitałowym, a w szczególności notowania akcji na rynku regulowanym lub NewConnect. W okresie hossy przeprowadzanych jest najwięcej ofert niepublicznych i ofert publicznych na rynku. W okresie bessy, po pierwsze trudniej jest wprowadzać nowe spółki do obrotu giełdowego, a po drugie zwiększa się ryzyko inwestycyjne związane z kształtowaniem się cen akcji, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Emitenta. Spadki kursów akcji spółek portfelowych mogą mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Emitent dąży do ograniczenia ryzyka strat finansowych poprzez zbudowanie mocno zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego pod względem ilości nabywanych akcji i udziałów w spółkach portfelowych i innych instrumentów finansowych oraz poprzez wprowadzenie limitów na pojedyncze instrumenty kapitałowe i na ich całkowitą wartość.

Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego

Inwestorzy muszą być świadomi, iż na przyszłe wyniki finansowe w dużej mierze rzutować będą decyzje inwestycyjne Emitenta związane z nabywaniem instrumentów finansowych, w tym akcji spółek przygotowywanych do obrotu na rynku regulowanym lub rynku NewConnect. W związku z dużym wpływem inwestycji kapitałowych Emitenta na jego wynik finansowy, podlegać on będzie większym wahaniom w porównaniu do spółek działających w innych branżach.

Emitent dąży do ograniczenia ryzyka poprzez zbudowanie zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego, zarówno pod względem ilości spółek portfelowych, jak i dywersyfikacji branżowej. Inwestycje kapitałowe Emitenta w spółki z sektora MSP każdorazowo poprzedzane są wnikliwą analizą finansową oraz analizą prawną, tak aby minimalizować ryzyko błędnej inwestycji.

Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

Emitent nabywa akcje lub udziały spółek niepublicznych, co do momentu wprowadzenia ich do zorganizowanego systemu obrotu oznacza ich ograniczoną płynność i pojawienie się ryzyka braku możliwości szybkiego zbycia posiadanych przez Emitenta walorów.

Ryzyko to jest ograniczane wraz z wprowadzeniem akcji spółek portfelowych do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu. Emitent zakłada, że transakcje wyjścia z jego inwestycji dokonywane będą z reguły przez sprzedaż pakietu akcji inwestorowi branżowemu lub innemu funduszowi inwestycji kapitałowych, poprzez sprzedaż akcji na rynku lub w ofercie wtórnej.

Ryzyko związane z brakiem przyrostu wartości spółek portfelowych

Podstawowym źródłem zysków funduszu VC/PE jest przyrost wartości przedsiębiorstw portfelowych. Emitent stara się nabywać walory spółek prowadzonych przez kompetentnych oraz doświadczonych menadżerów, którzy wsparci kapitałowo dynamicznie rozwiną spółkę portfelową, wzmocnią jej pozycję rynkową i w efekcie zwiększą wartość inwestycji Emitenta. Istnieje jednak ryzyko, że nie uda się osiągnąć w poszczególnych przypadkach satysfakcjonującego wzrostu wartości spółek portfelowych.

Ryzyko związane z brakiem przyrostu wartości spółek portfelowych Emitent ogranicza poszukując firm działających na niszowych i/lub wzrostowych rynkach lub posiadających koncepcję innowacji na wybranym rynku. Emitent ogranicza to ryzyko także poprzez dywersyfikację projektów.

Ryzyko związane z inwestycjami dokonanymi w spółki portfelowe

Emitent wskazuje, że w przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń w spółkach portfelowych (upadłość, likwidacja, zaprzestanie działalności) może być zmuszony do dokonania odpisów aktualizacyjnych inwestycji dokonanych w te spółki. Emitent dokonuje inwestycji w spółki nabywając akcje/udziały oraz udzielając pożyczek spółkom na rozwój ich działalności. W przypadku dojścia do ww. sytuacji w spółkach, których udziały Emitent nabył lub którym udzielił pożyczek (nabył obligacje), może mieć to negatywny wpływ na wynik finansowy Emitenta.

Emitent stara się ograniczać to ryzyko, udzielając pożyczek w miarę możliwości zabezpieczonych rzeczowo (hipoteka, przełączenie na zabezpieczenie) lub przychodami (cesje należności), a także na bieżąco monitorując sytuację tych spółek.

Ekspozycja na ryzyko

Ekspozycja na ryzyko notowanych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, wyrażonych w wartości rynkowej wynosiła na dzień 30 czerwca 2015 r.: 21.572 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2014 r. 15.950 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiła 19.867 tys. zł.

10% spadek lub wzrost indeksu giełdowego WIG i indeksu giełdowego NCIndex spowodowałby zmianę wyniku finansowego o ok. 1 805 tys. zł.

Ekspozycja na ryzyko nienotowanych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyrażonych w wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2015 r. wynosiła 3.723 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła 3.699 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiła 4.029 tys. zł.

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych
Nota 32

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
1. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 010	-13 612	-9 311
II. Korekty razem	-6 080	11 920	8 441
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	-86	-12	0
2. Zyski na utracie kontroli jednostki zależnej	0	-225	0
3. Amortyzacja	168	184	89
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-28	-14	-10
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-6 069	12 262	8 664
7. Zmiana stanu rezerw	0	0	0
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-92	-230	-257
9. Inne korekty	0	-45	-45
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-21	403	-186
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-1	0	54
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 119	-2 095	-1 002

Dodatkowe objaśnienia

1. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Gwarancji	0	0	0
Poręczeń	0	0	0
Razem	0	0	0

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń nie występują.

2. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zobowiązania z tego tytułu.

3. Informacja o działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitent nie zaniechał żadnej z prowadzonych form działalności gospodarczej i nie przewiduje zaniechania w następnym okresie..

4. Koszt wytworzenia środków w budowie, środków trwałych w budowie na własne potrzeby.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitent nie poniósł nakładów na środki trwałe w budowie na własne potrzeby, ani nie poniósł kosztów wytworzenia środków w budowie.

5. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

Nakłady inwestycyjne poniesione w pierwszym półroczu 2015 roku przez grupę kapitałową wynosiły 1 244 tys. zł.

Szczegółowe informacje dot. zmian w majątku trwałym zaprezentowano w notach objaśniających nr 12 i 13.

Spółka nie ponosiła żadnych nakładów na ochronę środowiska, nie planuje również takich nakładów w ciągu najbliższych 12 miesięcy po dniu bilansowym.

6. Informacje o transakcjach Emitenta z podmiotami powiązanymi dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.

7. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji nie wystąpiły.

8. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe:

Zatrudnienie w INC:

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Zarząd	3	3	3
Pracownicy zarządzający wyższego szczebla	1	1	1
Pozostali pracownicy	3	6	6
Razem	7	10	10

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej:

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Zarząd	5	5	5
Pracownicy zarządzający wyższego szczebla	3	4	4
Pozostali pracownicy	9	10	10
Razem	17	19	19

9. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

10. Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym za bieżący

W okresie od dnia bilansowego do dnia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia wpływające na ocenę sytuacji finansowej Spółki.

11. Informacje o relacjach pomiędzy prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.

Nie dotyczy.

12. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i start, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego, jako okresu bazowego - jeśli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100 %.

Z uwagi na fakt, że w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wskaźnik skumulowanej inflacji kształtował się poniżej 100 % nie zaistniała potrzeba dokonania przeliczeń pozycji sprawozdania finansowego o wskaźnik inflacji.

13. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Nie dotyczy.

14. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację finansową i majątkową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

15. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać opis podejmowanych lub planowanych przez Emitenta działań mających na celu eliminację niepewności.

Nie występuje niepewność możliwości kontynuowania działalności.

16. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w którym nastąpiło połączenie wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło łączenie spółek.

SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	154	999	625
- od jednostek powiązanych	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	182	499	402
- jednostkom powiązanym	0	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	-28	500	223
Pozostałe przychody operacyjne	236	154	51
Pozostałe koszty operacyjne	29	243	49
Zyski (straty) z inwestycji	6 099	-12 250	-8 672
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	138	715	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	341	576	263
- odsetki i dywidendy	44	82	71
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	5 576	-13 623	-9 006
Koszty ogólnego zarządu	833	1 541	672
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 445	-13 380	-9 119
Koszty finansowe netto	8	15	8
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 437	-13 395	-9 127
Podatek dochodowy	1 033	-2 542	-2 179
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	4 404	-10 853	-6 948

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	4 404	-10 853	-6 948
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Łączne całkowite dochody	4 404	-10 853	-6 948

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
A. Aktywa trwałe	2 695	3 584	2 976
Wartości niematerialne i prawne	0	1	5
- w tym wartość firmy	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	344	400	441
Długoterminowe aktywa finansowe	1 560	1 360	1 065
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	1 777	1 419
Należności długoterminowe	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	745	0	0
B. Aktywa obrotowe	28 682	23 186	27 877
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	24	0
Należności od pozostałych jednostek	1 494	1 425	1 066
- w tym należności z tytułu CIT	3	3	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	37	14	519
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	24 876	20 331	24 267
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 223	1 341	1 981
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	52	51	44
Aktywa razem	31 377	26 770	30 853

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
A. Kapitał własny	28 761	24 367	28 367
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	-932	-922	-827
Kapitał zapasowy	5 603	9 456	9 456
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 000	10 000	10 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0
Zysk (strata) netto	4 404	-10 853	-6 948
B. Rezerwy	15	14	16
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	14	16
Pozostałe rezerwy	0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	9	124	222
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9	124	222
D. Zobowiązania krótkoterminowe	2 577	2 188	2 212
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania handlowe	34	175	175
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5	10	14
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	201	134	83
Inne zobowiązania	2 337	1 869	1 940
E. Rozliczenia międzyokresowe	15	77	36
Pasywa razem	31 377	26 770	30 853

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 01.01.2015	16 686	-922	578	8 878	10 000	-10 853	-	24 367
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2015 po zmianach	16 686	-922	578	8 878	10 000	-10 853	-	24 367
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2015 do 30.06.2015								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-10	-	7 000	-7 000	-	-	-10
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-10 853	-	10 853	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	4 404	4 404
Saldo na dzień 30.06.2015	16 686	-932	578	5 025	3 000	-	4 404	28 761

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozo- stałe ka- pitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	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 31.12.2014								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-464	-	-	-	-	-	-464
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	8 878	-	-8 878	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-10 853	-10 853
Saldo na dzień 31.12.2014	16 686	-922	578	8 878	10 000	-	-10 853	24 367

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
Saldo na dzień 01.01.2014	16 686	-458	578	-	10 000	8 878	-	35 684
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 po zmianach	16 686	-458	578	-	10 000	8 878	-	35 684
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2014 do 30.06.2014								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-369	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	8 878	-	-8 878	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-6 948	-6 948
Saldo na dzień 30.06.2014	16 686	-827	578	8 878	10 000	-	-6 948	28 367

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 30.06.2014
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 437	-13 395	-9 127
II. Korekty razem	-6 068	12 245	8 548
1. Amortyzacja	79	134	67
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-29	-32	-10
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-6 054	12 263	8 647
5. Zmiana stanu rezerw	0	0	0
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-64	-120	-156
7. Inne korekty	0	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-156	-173	-185
IV. Zapłacony podatek dochodowy	0	0	54
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-787	-1 323	-710
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	2 548	3 196	2 010
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	36	36
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	9	596	402
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	2 537	2 502	1 561
7. Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0	0
8. Otrzymane odsetki	2	55	11
9. Otrzymane dywidendy	0	7	0
II. Wydatki	816	3 479	2 409
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	4	0	0
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	18	30	9
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	319	1 250	950
5. Pożyczki udzielone	32	322	322

6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	443	1 877	1 128
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 732	-283	-399
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	0	0	0
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0
II. Wydatki	63	842	699
1. Nabycie akcji własnych	10	466	369
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	48	92	53
5. Odsetki zapłacone	5	15	8
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	269	269
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-63	-842	-699
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	882	-2 448	-1 808
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 341	3 789	3 789
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	2 223	1 341	1 981

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ INC
W I PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2015

ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

a1) istotne zdarzenia, jakie nastąpiły w okresie, którego dotyczy raport dla podmiotu dominującego

W dniu 19 stycznia 2015 r. INC S.A., jako jedyna polska firma, otrzymała licencję Autoryzowanego Doradcy na rynku AeRO ATS - rynku alternatywnym Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie (BVB).

W dniu 06 maja 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INC S.A. podjęło uchwałę w sprawie nabywania akcji własnych.

Przedmiotem nabycia mogą być akcje własne Spółki w pełni pokryte.

Nabycie akcji własnych Spółki może nastąpić w szczególności w drodze składania zleceń maklerskich, zawierania transakcji pakietowych, zawierania transakcji poza obrotem zorganizowanym bądź ogłoszenia wezwania.

Przedmiotem nabycia mogą być akcje własne Spółki w liczbie nie większej niż 1.365.000 sztuk akcji własnych Spółki, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 2.730.000 zł. Nabywanie akcji własnych Spółki może następować w okresie nie dłuższym niż do 30 marca 2020 roku.

Nabywanie akcji własnych Spółki może następować za cenę nie niższą niż 0,01 zł (jeden grosz) za jedną akcję i nie wyższą niż 5,00 zł (pięć złotych) za jedną akcję.

Na nabycie akcji własnych Spółki przeznacza się kwotę nie większą niż 3.000.000 zł obejmującą, oprócz ceny akcji własnych, także koszty ich nabycia.

Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone do dalszej odsprzedaży.

W celu realizacji powyższych postanowień tworzy się kapitał rezerwowy na nabycie przez Spółkę akcji własnych zgodnie z niniejszą uchwałą. Wysokość kapitału rezerwowego określa się na 3.000.000 zł. Kapitał rezerwowy przeznacza się na zakup akcji własnych wraz z kosztami ich nabycia zgodnie z niniejszą uchwałą.

a2) istotne zdarzenia, jakie nastąpiły w okresie, którego dotyczy raport dla Carpathia Capital S.A. - podmiotu zależnego

W dniu 29 stycznia 2015 r. Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zarejestrował podwyższenie kapitału spółki zależnej od Emitenta, CARPATHIA CAPITAL S.A. do wysokości 1.001.833,00 zł.

W dniu 25 lutego 2015 r. spółka Carpathia Capital S.A., spółka zależna od Emitenta, zadebiutowała na rynku AeRO ATS - rynku alternatywnym Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie (BVB).

W dniu 14 maja 2015 r. Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zarejestrował podwyższenie kapitału spółki zależnej od Emitenta, CARPATHIA CAPITAL S.A. do wysokości 1.537.328,50 zł.

b1) istotne zdarzenia, jakie nastąpiły po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport dla podmiotu dominującego

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport dla podmiotu dominującego

b2) istotne zdarzenia, jakie nastąpiły po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport dla Carpathia Capital S.A. - podmiotu zależnego

W dniu 30 lipca 2015 r. Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zarejestrował podwyższenie kapitału spółki zależnej od Emitenta, CARPATHIA CAPITAL S.A. do wysokości 1.893.048,00 zł

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

Grupa będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie inwestycji kapitałowych oraz doradztwa na rynku kapitałowym. Zadania, jakie Grupa stawia sobie na II półrocze roku 2015 to:

- 1) Kontynuowanie procesu wprowadzania spółek portfelowych do zorganizowanego systemu obrotu.
Celem Emitenta jest wprowadzenie w roku 2015 około 3 spółek portfelowych na rynek NewConnect. Emitent zakłada również rozpoczęcie lub kontynuowanie procesu przygotowania do wprowadzenia do zorganizowanego systemu obrotu w kolejnych latach spółek, z którymi zawrze stosowne umowy.
- 2) Współpraca ze spółkami portfelowymi w celu zwiększania ich wartości.
Emitent, poprzez świadczone usługi doradcze, jak również obecność w radach nadzorczych spółek portfelowych, zamierza w możliwie wysokim stopniu wspierać ich rozwój i działać w kierunku zwiększenia ich wartości.
- 3) Poszukiwanie nowych okazji inwestycyjnych.
Emitent, w dalszym ciągu zamierza rozbudowywać portfel inwestycyjny, po-przez nabywanie akcji i udziałów spółek, które są lub wkrótce będą notowane na rynku regulowanym GPW lub rynku NewConnect, a poprzez spółkę Carpathia Capital S.A. – na rynku AeRO BVB.
- 4) Utrzymanie pozycji lidera wśród Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect.
Emitent uważa, że rynek NewConnect doszedł do momentu, w którym wykrystalizowało się kilku jego liderów. Zamiarem Emitenta jest utrwalenie swojej pozycji jako wiodącego Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect.
- 5) Pozyskanie środków unijnych umożliwiających wprowadzanie nowych usług doradczych wspierających działalność inwestycyjną Emitenta.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Grupa i Spółka INC S.A. nie prowadziła działalności w obszarze badań i rozwoju (R&D).

NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

Spółka INC S.A. w okresie od 01 stycznia 2015 r. do dnia 30 czerwca 2015 r. skupiła 5.692 akcji własnych za kwotę 9.325,31 zł w ramach programu nabywania akcji własnych. Łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych do dnia 30 czerwca 2015 r. Emitent nabył 303.097 akcji własnych za kwotę 932.189,36 zł. Spółki z grupy kapitałowej nie nabywały akcji (udziałów) własnych.

POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka INC S.A. nie posiada oddziałów.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z PO- ZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego

Inwestorzy muszą być świadomi, iż na przyszłe wyniki finansowe w dużej mierze rzutować będą decyzje inwestycyjne Emitenta związane z nabywaniem instrumentów finansowych, w tym akcji spółek przygotowywanych do obrotu na rynku regulowanym lub rynku NewConnect. W związku z dużym wpływem inwestycji kapitałowych Emitenta na jego wynik finansowy, podlegać on będzie większym wahaniom w porównaniu do spółek działających w innych branżach.

Podstawowym źródłem zysków funduszu VC/PE jest przyrost wartości przedsiębiorstw portfelowych. Emitent wycenia swoje aktywa według wartości godziwej stosując MSR/MSSF. Wartość aktywów finansowych uzależniona jest w dużym stopniu od bieżącej wyceny spółek portfelowych. Duże wahania kursów powodować będą znaczne zmiany w wartości aktywów, a w przypadku przeznaczenia niektórych z nich do obrotu, również w wynikach finansowych Emitenta.

Ze względu na trudne do oszacowania przychody z działalności inwestycyjnej wyniki finansowe Emitenta są trudne do prognozowania. Należy liczyć się z dużą zmiennością wyniku finansowego, spowodowaną dużym na niego wpływem działalności inwestycyjnej. Emitent dąży do ograniczenia ryzyka strat finansowych poprzez zbudowanie mocno zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego, zarówno pod względem ilości spółek portfelowych, jak i dywersyfikacji branżowej.

Inwestycje kapitałowe Emitenta w spółki z sektora MSP każdorazowo poprzedzone zostaną wnikliwą analizą finansową oraz analizą prawną, tak aby minimalizować ryzyko błędnej inwestycji.

Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

Emitent nabywa akcje lub udziały spółek niepublicznych, co do momentu wprowadzenia ich do zorganizowanego systemu obrotu oznacza ich ograniczoną płynność i pojawienie się ryzyka braku możliwości szybkiego zbycia posiadanych przez Emitenta walorów.

Ryzyko to będzie ograniczane wraz z wprowadzeniem akcji spółek portfelowych do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu. Emitent zakłada, że transakcje wyjścia z jego inwestycji dokonywane będą z reguły przez sprzedaż pakietu akcji inwestorowi branżowemu lub innemu funduszowi inwestycji kapitałowych, poprzez sprzedaż akcji na rynku lub w ofercie wtórnej.

Ryzyko dekonunktury na rynku kapitałowym

Na wynik finansowy Emitenta wpływ ma koniunktura na rynku kapitałowym, a w szczególności notowania akcji na rynku regulowanym lub NewConnect. W okresie hossy przeprowadzanych jest najwięcej ofert niepublicznych i ofert publicznych na rynku. W okresie bessy, po pierwsze trudniej jest wprowadzać nowe spółki do obrotu giełdowego, a po drugie zwiększa się ryzyko inwestycyjne związane z kształtowaniem się cen akcji, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Emitenta. Spadki kursów akcji spółek portfelowych mogą mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Dekoniunktura na rynku kapitałowym ma również istotny negatywny wpływ na przychody z działalności konsultingowej, która jest prowadzona przez Emitenta. W okresie dekonunktury, znaczącemu zmniejszeniu ulega liczba spółek przeprowadzających oferty publiczne lub ubiegających się o wprowadzenie na NewConnect lub GPW, w związku z czym znaczącemu spadkowi ulega popyt na usługi doradcze w tym zakresie.

Emitent wskazuje, że ogranicza to ryzyko poprzez świadczenie stałych usług doradczych na rzecz spółek już notowanych w zorganizowanych systemach obrotu (doradztwo w za-

kresie obowiązków informacyjnych na rynku podstawowym GPW i pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy NewConnect), a także świadcząc usługi doradcze na rzecz jednostek samorządu terytorialnego, co jest w znacząco mniejszym stopniu uzależnione od koniunktury na rynku kapitałowym.

Ryzyko związane z brakiem przyrostu wartości spółek portfelowych

Podstawowym źródłem zysków funduszu VC/PE jest przyrost wartości przedsiębiorstw portfelowych. Emitent stara się nabywać walory spółek prowadzonych przez kompetentnych oraz doświadczonych menadżerów, którzy wsparci kapitałowo dynamicznie rozwiną spółkę portfelową, wzmocnią jej pozycję rynkową i w efekcie zwiększą wartość inwestycji Emitenta. Istnieje jednak ryzyko, że nie uda się osiągnąć w poszczególnych przypadkach satysfakcjonującego wzrostu wartości spółek portfelowych. Ryzyko związane z brakiem przyrostu wartości spółek portfelowych Emitent ogranicza poszukując firm działających na niszowych i/lub wzrostowych rynkach lub posiadających koncepcję innowacji na wybranym rynku. Emitent ogranicza to ryzyko także poprzez dywersyfikację projektów.

Ryzyko związane z inwestycjami dokonanymi w spółki portfelowe

Emitent wskazuje, że w przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń w spółkach portfelowych (upadłość, likwidacja, zaprzestanie działalności) może być zmuszony do dokonania odpisów aktualizacyjnych inwestycji dokonanych w te spółki. Emitent dokonuje inwestycji w spółki nabywając akcje/udziały oraz udzielając pożyczek spółkom na rozwój ich działalności. W przypadku dojścia do ww. sytuacji w spółkach, których udziały Emitent nabył lub którym udzielił pożyczek (nabył obligacje), może mieć to negatywny wpływ na wynik finansowy Emitenta. Emitent stara się ograniczać to ryzyko, udzielając pożyczek w miarę możliwości zabezpieczonych rzeczowo (hipotek, przewłaszczenie na zabezpieczenie) lub przychodami (cesje należności), a także na bieżąco monitorując sytuację tych spółek.

Ryzyko pogorszenia się koniunktury gospodarczej kraju

Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna nie sprzyja rozwojowi przedsiębiorstw, które chcą pozyskać środki finansowe na dalszy rozwój. Przyczynia się to do mniejszej liczby ofert niepublicznych i ofert publicznych niż w okresach dobrej koniunktury gospodarczej i wpływa na zmniejszenie się ilości potencjalnych klientów korporacyjnych Emitenta. Pogorszenie koniunktury gospodarczej kraju może być ważnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Na rynku inwestycji kapitałowych typu VC/PE panuje stosunkowo duża konkurencja. Na rynku funkcjonuje bowiem wiele firm świadczących dość szeroko pojęte usługi konsultingowo-inwestycyjne działając w różnej formie prawnej i organizacyjnej. Z uwagi na charakter prowadzonej działalności i sposób pozyskiwania środków od inwestorów na inwestycje typu VC/PE bezpośrednimi konkurentami Emitenta będą fundusze VC/PE notowane na GPW w Warszawie.

Emitent uważa, iż polski rynek oferuje duże możliwości w dziedzinie projektów związanych z pozyskiwaniem środków finansowych na rozwój przedsiębiorstw z sektora MSP. Spółka jest pewna, iż wraz z rozwojem gospodarczym Polski, rynek inwestycji kapitałowych dla przedsiębiorstw MSP będzie się w dalszym ciągu rozwijał. Rozwój publicznego segmentu rynku papierów udziałowych w Polsce i pojawienie się na nim pierwszych spółek z sektora MSP wpłynęło na zwiększenie zainteresowania krajowych małych i średnich przedsiębiorców pozyskiwaniem funduszy na rozwój przedsiębiorstw poprzez emisję papierów wartościowych, które byłyby przedmiotem obrotu na rynku giełdowym.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych ograniczone jest wielkością polskiego rynku inwestycji VC/PE, który charakteryzuje się dużym potencjałem wzrostu.

Ryzyka związane ze specyfiką przedsiębiorstw z sektora MSP

Emitent inwestuje w przedsiębiorstwa z sektora MSP. Obszary ryzyka właściwego dla przedsiębiorstw z sektora MSP wynikają z cech charakterystycznych dla tych podmiotów. Występowanie tych ryzyk jest często niezależne od przedmiotu działalności. Zdaniem Emitenta najważniejsze z nich, to ryzyko związane ze sposobem zarządzania, ryzyko związane z małą liczbą pracowników oraz ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych.

Ryzyko związane ze sposobem zarządzania wynika z faktu, że wiele spółek z sektora MSP zarządzanych jest przez ich właścicieli, którzy pełnią zazwyczaj wszystkie dominujące funkcje kierownicze. Na sposób zarządzania przedsiębiorstwem wpływ wiedza i umiejętności, a także często cechy osobowości właściciela wyznaczające kierunek i możliwości rozwoju przedsiębiorstwa, co odróżnia spółki z tego sektora od firm dużych, w których zarządzanie powierzane jest profesjonalnym menedżerom. Na wskazane ryzyko wpływ ma również występowanie często niesformalizowanego charakteru procesów zachodzących w przedsiębiorstwie. W spółkach z sektora MSP występuje większe ryzyko nieoptymalności ze strony pracowników znajdujących słabe i mocne strony przedsiębiorstwa, w którym pracują. W związku z powyższym może wystąpić możliwość pojawienia się ryzyka konkurencji ze strony tych pracowników, którzy będą chcieli rozpocząć działalność na własną rękę.

Emitent będzie ograniczał te ryzyka poprzez stały monitoring zarządów spółek portfelowych, w których będzie współwłaścicielem. Nadzór właścicielski odbywać się będzie poprzez udział przedstawiciela Emitenta w zarządzie spółki portfelowej, lub w jej radzie nadzorczej. Emitent będzie zmierzał do poprawy kultury organizacyjnej spółek portfelowych poprzez pomoc w opracowaniu strategii firmy oraz właściwych procedur postępowania.

Emitent wskazuje jednakże, że jego wpływ na spółki nie należące do Grupy jest ograniczony; nie można również wykluczyć niepowodzeń w prowadzeniu działalności gospodarczej przez poszczególne spółki, będącego wynikiem zwykłego ryzyka gospodarczego lub zdarzeń nadzwyczajnych.

Z uwagi na fakt, że większość przedsiębiorstw z sektora MSP dysponuje niskimi zasobami rzeczowymi istnieje ryzyko wpływu zdarzeń losowych powodujących duże straty w posiadanym majątku. Konsekwencją zdarzeń losowych mogą być również przerwy w działalności skutkujące czasowym znacznym ograniczeniem przychodów operacyjnych. Ochronę przed ryzykiem zdarzeń losowych da efektywna ochrona ubezpieczeniowa, o którą będzie zabiegał Emitent w przypadku współpracy z podmiotami, w których tego typu ryzyko zostanie zidentyfikowane.

Ryzyko niepowodzenia lub opóźnienia projektów

Emitent wskazuje, że z uwagi na złożoność procesu nabywania akcji/udziałów i ich wprowadzenia do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu, istnieje ryzyko niepowodzenia poszczególnych projektów lub też ich opóźnienia.

W szczególności Emitent wskazuje, że nabywa w większości udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością. Wymaga to ich przekształcenia w spółkę akcyjną, co może być procesem długotrwałym i przedłużającym się w sposób niezależny od Emitenta, na przykład poprzez decyzje sądów.

Proces wprowadzenia akcji spółki na rynek regulowany może się opóźnić np. poprzez procedurę zatwierdzania prospektu lub poprzez odkładanie terminów wejścia na rynek regulowany.

Emitent wskazuje, że w większości przypadków wprowadzenie akcji do obrotu połączone jest z emisją nowych akcji, co w przypadku niepowodzenia tejże emisji może spowodować zrezygnowanie przez określoną spółkę z planów upublicznienia.

Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych spółek portfelowych

Sukces Emitenta i tempo jego rozwoju uzależnione są od pozyskiwania nowych projektów inwestycyjnych. Obecnie na rynku można zaobserwować dużą aktywność funduszy inwestycji kapitałowych, co może spowodować trudności w pozyskiwaniu nowych projektów, a także spowodować zwiększenie kosztów ich pozyskania.

Funkcjonowanie Emitenta jako nie tylko funduszu, ale również spółki doradczej, zmniejsza to ryzyko, gdyż Emitent może świadczyć kompleksowe usługi.

Ryzyko związane z utratą czołowych konsultantów

Podstawową wartością firmy doradczej i funduszu VC/PE jest zespół doświadczonych i wysoko wykwalifikowanych konsultantów. Zaprzeszanie współpracy z Emitentem przez osoby należące do podstawowej kadry specjalistów Emitenta spowodować może konieczność zatrudnienia nowych osób. Mogłoby to negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Emitenta poprzez czasowe zwiększenie kosztów działalności lub/i spowodować pogorszenie efektywności realizacji projektów inwestycyjnych.

Czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko jest długoletnia współpraca wyższej kadry zarządzającej, pełniącej równocześnie funkcje wiodących konsultantów z Emitentem.

Emitent stosuje także motywacyjny system wynagrodzeń pracowników, co nie ogranicza możliwości zwiększenia ich wynagrodzeń w przypadku uzyskiwania przez Emitenta dodatniego wyniku finansowego.

Ryzyko skali działania

Szybki rozwój Emitenta powoduje konieczność zatrudniania nowych pracowników, co będzie miało wpływ na zwiększenie się kosztów operacyjnych Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku przejściowego zmniejszenia przychodów, wysokie koszty stałe mogą spowodować obniżenie wyniku finansowego Emitenta. Z drugiej strony, istnieje ryzyko, że wzrost liczby projektów w sytuacji braku odpowiedniej ilości pracowników, może spowodować obniżenie efektywności działania Emitenta i grozić opóźnieniami lub niepowodzeniami w realizacji projektów.

Ryzyko zmian i niestabilności regulacji prawnych

Nie można wykluczyć, że w przyszłości zmiany w zakresie przepisów prawnych regulujących działalność gospodarczą wpłyną negatywnie na działalność i wyniki Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. W szczególności nie można wykluczyć, że dokonane zostaną zmiany w systemie podatkowym, które wpłyną negatywnie na wynik netto Emitenta i jego Grupy. Emitent wskazuje także, że przepisy podatkowe mogą być nieprecyzyjne i nie posiadać jednoznacznej interpretacji, co może spowodować nieprzewidziany wzrost obciążeń podatkowych Emitenta i jego Grupy.

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI, A W PRZYPADKU EMITENTA BĘDĄCEGO JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ, KTÓRY NA PODSTAWIE OBOWIĄZUJĄCYCH GO PRZEPISÓW NIE MA OBOWIĄZKU LUB MOŻE NIE SPORZĄDZAĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH - RÓWNIEŻ WSKAZANIE PRZYCZYNY I PODSTAWY PRAWNEJ BRAKU KONSOLIDACJI

Na dzień sporządzenia raportu półrocznego Emitent jest 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 200 (liczba głosów na WZU – 100,%)

INC Rating Sp. z o.o.

– liczba udziałów 17.000 (liczba głosów na WZU – 72,3%)

Carpatia Capital Sp. z o.o.

– liczba udziałów 5 (liczba głosów na WZU – 100,%)

Carpathia Capital S.A.

– liczba akcji 1.000.0000 (liczba głosów na WZA – 41,8,%)

Dom Maklerski INC Sp. z o.o.

– liczba udziałów 350 (liczba głosów na WZU – 100,%)

INC S.A. – podmiot dominujący

Nazwa (firma): INC S.A.
 Kraj: Polska
 Siedziba: Poznań
 Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
 Tel: +48 (61) 851 86 77
 Numer KRS: 0000028098
 Zarząd: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu,
 Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu,
 Piotr Białowas – Wiceprezes Zarządu
 Profil działalności: INC S.A. prowadzi działalność inwestycyjno-konsultingową dla przedsiębiorstw z sektora MSP.

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

Nazwa (firma): INC East&West Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Kraj: Polska
 Siedziba: Poznań
 Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
 Numer KRS: 0000335417
 Tel: +48 (61) 851 38 83
 Zarząd: Krzysztof Grybionko – Prezes Zarządu
 Profil działalności: Spółka prowadzi projekty w zakresie informatyki i analityki finansowej skierowanych do jednostek samorządu terytorialnego i małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce.

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

Nazwa (firma): INVESTcon Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Kraj: Polska
 Siedziba: Poznań
 Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
 Numer KRS: 0000365923
 Tel: +48 (61) 851 86 77,
 Zarząd: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu,
 Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu,
 Profil działalności: Przedmiotem działania spółki INVESTcon FUND Sp. z o.o. jest działalność doradcza.

CARPATIA CAPITAL S.A. – podmiot zależny

Nazwa (firma): CARPATIA CAPITAL Spółka Akcyjna
 Kraj: Polska

Siedziba: Poznań
 Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16
 Numer KRS: 0000511985
 Tel: +48 (61) 851 86 77,
 Zarząd: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu,
 Profil działalności: Przedmiotem działania spółki Carpathia Capital S.A. jest działalność inwestycyjna, ze szczególnym uwzględnieniem rynku AeRo ATS.

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

Nazwa (firma): INC Rating Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Kraj: Polska
 Siedziba: Poznań
 Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16
 Numer KRS: 0000535140
 Tel: +48 (61) 851 38 83
 Zarząd: Krzysztof Grybionko – Prezes Zarządu
 Profil działalności: Przedmiotem działalności INC Rating Sp. z o.o. jest prowadzenie agencji ratingowej dla jednostek samorządu terytorialnego. Spółka złożyła wniosek rejestrację agencji w European Securities and Markets Authority (ESMA).

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

Nazwa (firma): Carpatia Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Kraj: Polska
 Siedziba: Poznań
 Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16
 Numer KRS: 0000470740
 Tel: +48 (61) 851 86 77,
 Zarząd: Sebastian Huczek – Prezes Zarządu,
 Profil działalności: Spółka w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej.

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

Nazwa (firma): Dom Maklerski INC Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Kraj: Polska
 Siedziba: Poznań
 Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16
 Numer KRS: 0000511985
 Tel: +48 (61) 851 86 77,
 Zarząd: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu,
 Profil działalności: Spółka w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej

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

W dniu 29 stycznia 2015 r. Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zarejestrował podwyższenie kapitału spółki zależnej od Emitenta, CARPATHIA CAPITAL S.A. do wysokości 1.001.833,00 zł. Nowe akcje o wartości nominalnej 501.833,00 zł zostały objęte w ofercie prywatnej przez 34 akcjonariuszy.

W dniu 14 maja 2015 r. Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zarejestrował podwyższenie kapitału spółki zależnej od Emitenta, CARPATHIA CAPITAL S.A. do wysokości 1.537.328,50 zł. Nowe akcje o wartości nominalnej 535.495,50 zł zostały objęte w ofercie prywatnej przez 36 akcjonariuszy.

W dniu 30 lipca 2015 r. Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zarejestrował podwyższenie kapitału spółki zależnej od Emitenta, CARPATHIA CAPITAL S.A. do wysokości 1.893.048,00 zł. Nowe akcje o wartości nominalnej 355.719,50 zł zostały objęte w ofercie prywatnej przez 38 akcjonariuszy.

STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALÉŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO 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 akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na WZA są:

Akcionariusz	akcje	głosy	% w kapitale	% w głosach
Paweł Śliwiński	1 737 999	3 237 999	20,83%	32,90%
Jacek Mrowicki	682 700	682 700	8,18%	6,94%
Millennium TFI	570 369	570 369	6,84%	5,79%
Roman Karkosik	500 000	500 000	5,99%	5,08%

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

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

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

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

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

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

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

Sebastian Bogusławski – Przewodniczący Rady Nadzorczej - posiada 307.000 akcji na okaziciela serii B1, dających 307.000 głosów. Udział w kapitale zakładowym 3,68%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 3,12%.

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

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,

Nie toczy się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych 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.

Nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

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.

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.

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 30.06.2015 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 2,586 mln zł (wielkość zobowiązań krótkoterminowych wynika ze sposobu ewidencji zakupionych kontraktów terminowych - ich wartość w cenach ewidencyjnych wynosi 2.332 tys. zł i stanowi 90,2% ogółu zobowiązań krótkoterminowych), przy stanie należności 1,494 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 27,136 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 2,223 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 prze-prowadzania dalszych inwestycji.

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 dezinwestycji, jak i na ilość zleceń na usługi doradcze w zakresie wprowadzania nowych spółek na rynek podstawowy GPW i rynek NewConnect.

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.

Celem Emitenta na bieżący rok jest wprowadzenie na NewConnect około 5 spółek portfelowych, dla których INC S.A. będzie pełnił funkcję Autoryzowanego Doradcy.

Emitent zakłada również kontynuowanie procesu przygotowania do wprowadzenia do zorganizowanego systemu obrotu w kolejnych latach spółek, z którymi zawrze lub zawarł stosowne umowy.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Poznań, 26 sierpnia 2015 r.

OŚWIADCZENIE**ZARZĄDU INC S.A.**

Zgodnie z § 90 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259) Zarząd INC S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu


dr hab. Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu


Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu


Piotr Białowas

Poznań, 26 sierpnia 2015 r.

OŚWIADCZENIE**ZARZĄDU INC S.A.**

Zgodnie z § 89 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259) Zarząd INC S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu


dr hab. Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu


Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu


Piotr Białowas

Poznań, 26 sierpnia 2015 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INC S.A.

Zgodnie z § 90 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259) Zarząd INC S.A. niniejszym oświadcza, że ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka komandytowa - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu o badanym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Prezes Zarządu

dr hab. Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

Piotr Białowas

Poznań, 26 sierpnia 2015 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INC S.A.

Zgodnie z § 89 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259) Zarząd INC S.A. niniejszym oświadcza, że ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka komandytowa - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu o badanym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Prezes Zarządu


dr hab. Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu


Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu


Piotr Białowas



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

Wysokość kapitału zakładowego: 16.686.198 zł