



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU**

POZNAŃ, 28 MAJA 2019 R.

**PODSUMOWANIE SKONSOLIDOWANEGO
RAPORTU KWARTALNEGO INC S.A.
ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU**

Szanowni Państwo!

W I kwartale 2019 Grupa Kapitałowa INC S.A. poniosła stratę netto w wysokości 0,3 mln PLN. Carpathia Capital S.A., będąca podmiotem inwestycyjnym w Grupie, zakończyła kwartał zyskiem netto w kwocie ponad 0,3 mln PLN.

Grupa kapitałowa na koniec I kwartału dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 3,091 mln PLN, przy zobowiązaniach w wysokości 1,848 mln PLN. Kapitały własne GK INC SA na koniec I kwartału 2019 r. wyniosły 23,094 mln PLN.

Carpathia Capital uzyskała wpis do rejestru Alternatywnych Spółek Inwestycyjnych prowadzonego przez KNF i złożyła wnioski o wprowadzenie swoich akcji do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu INC S.A. (wraz z Domem Maklerskim) obsługuje kilka podmiotów, które są w trakcie lub przededniu emisji akcji i zmierzają na rynek NewConnect. Ostateczne powodzenie projektów uzależnione jest w szczególności od możliwości pozyskania kapitału przez te spółki – a to zależy w dużej mierze od koniunktury na rynkach kapitałowych. Tegorocznym celem dla Grupy są nie mniej niż 4 debiuty na rynku NewConnect.

W marcu 2019 r. Dom Maklerski INC uruchomił platformę ofert publicznych crowdconnect.pl. Jest ona pierwszą platformą o charakterze crowdfundującym prowadzoną przez dom maklerski w Polsce. Wykorzystuje ona liberalizację przepisów w zakresie prowadzenia ofert publicznych o wartości do 1 mln euro, która weszła w życie w 2018 r. Na dzień publikacji niniejszego raportu na platformie trwa oferta publiczna spółki Plantwear S.A., a do końca tego roku planowane jest uruchomienie kilku kolejnych projektów.

Rozpoczęcie działania w segmencie fintechowym wymaga dalszej intensywnej pracy, a także ponoszenia nakładów na rozwój i promocję nowego produktu i nie oznacza automatycznie odniesienia sukcesu. W szczególności kluczowe tutaj jest ogólne zainteresowanie potencjalnych inwestorów rynkiem kapitałowym i inwestowaniem w akcje. Oznacza także działanie na trudnym rynku, na którym działają podmioty nielicencjonowane, mniej lub bardziej naruszające prawo, ale nie ponoszące zwiększonych kosztów funkcjonowania ani nie obowiązane do spełniania istotnych wymogów regulacyjnych. Jednakże crowdfunding udziałowy/crowdfundujący uzyskuje coraz większą popularność na świecie, w związku z czym uruchomienie takiej platformy przez Dom Maklerski INC daje możliwość wpisania się w dominujący trend na rynku i stwarza szanse na uzyskanie istotnych korzyści w przyszłości.

**ZARZĄD
INC S.A.**

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31	rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31	rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 265	1 633	294	391
Przychody ze sprzedaży usług	289	323	67	77
Zysk (strata) na sprzedaży usług	131	174	30	42
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	52	-676	12	-162
Zysk (strata) netto	-317	-750	-74	-179
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-703	-552	-164	-132
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	221	274	51	66
<i>wpływy ze zbycia papierów wartościowych</i>	920	1 168	214	280
<i>wydatki na zakup papierów wartościowych</i>	775	846	180	202
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7	455	-2	109
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-489	177	-114	42
Aktywa razem	27 143	29 712	6 310	7 060
Zobowiązania	1 848	1 390	430	330
Rezerwy	957	50	222	12
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 686	3 879	3 965
Kapitał własny	23 094	26 563	5 369	6 312
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-4 326	-4 404	-1 007	-1 054
Liczba akcji	8 343 099	8 343 099	8 343 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,52	-0,53	-0,12	-0,13
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,52	-0,53	-0,12	-0,13
Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)	1,79	2,24	0,42	0,53

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31	rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31	rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31
Przychody ze sprzedaży ogółem	798	474	186	113
Przychody ze sprzedaży usług	183	66	43	16
Zysk (strata) na sprzedaży usług	104	27	24	6
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-162	-732	-38	-175
Zysk (strata) netto	-207	-756	-48	-181
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-403	-409	-94	-98
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	361	454	84	109
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	590	403	137	96
wydatki na zakup papierów wartościowych	224	0	52	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7	-10	-2	-2
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-49	35	-11	8
Aktywa razem	15 595	19 244	3 626	4 573
Zobowiązania	1 492	500	347	119
Rezerwy	73	22	17	5
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 686	3 879	3 965
Kapitał własny	14 013	18 702	3 258	4 444
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-4 687	-4 929	-1 091	-1 180
Liczba akcji	8 343 099	8 343 099	8 343 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,56	-0,59	-0,13	-0,14
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,56	-0,59	-0,13	-0,14
Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)	1,68	2,24	0,39	0,53
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00



SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	289	1 316	323
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	158	673	149
Koszty sprzedaży	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	131	643	174
Pozostałe przychody operacyjne	17	122	14
Pozostałe koszty operacyjne	23	228	2
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	631	-2 141	-313
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	0	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	96	1 772	202
- odsetki i dywidendy	38	129	1
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	497	-4 761	-517
- pozostałe	0	719	1
Koszty ogólnego zarządu	704	2 431	549
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	52	-4 035	-676
Koszty finansowe netto	33	113	9
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19	-4 148	-685
Podatek dochodowy	152	355	30
Wynik na działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-133	-4 503	-715
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niedającym kontroli	184	256	35
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-317	-4 759	-750

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 31.03.2018
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-133	-4 503	-715
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-317	-4 759	-750
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niedającym kontroli	184	256	35
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Łączne całkowite dochody, w tym:	-133	-4 503	-715
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-317	-4 759	-750
- przypadające udziałom niedającym kontroli	184	256	35

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
A. Aktywa trwale	9 563	9 729	8 505
Wartości niematerialne	6 794	6 848	5 400
- w tym wartość firmy	345	345	345
Rzeczowe aktywa trwale	109	114	155
Długoterminowe aktywa finansowe	5	5	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 609	2 716	2 899
Należności długoterminowe	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	17 580	17 512	21 207
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	522	366	939
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0	0
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	13 932	13 533	15 420
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 091	3 580	4 817
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	35	33	31
Aktywa razem	27 143	27 241	29 712

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
A. Kapitał własny	23 094	23 227	26 563
A.1. Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki	14 974	15 291	18 725
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	-1 187	-1 187	-1 187
Kapitał zapasowy	3 274	3 274	5 458
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 700	2 700	3 700
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 182	-1 423	-5 182
Zysk (strata) netto	-317	-4 759	-750
A.2. Kapitał mniejszości	8 120	7 936	7 838
B. Rezerwy	957	912	50
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	149	104	50
Pozostałe rezerwy	808	808	0
C. Zobowiązania długoterminowe	1 323	1 303	1 221
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 251	1 226	1 126
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	72	77	95
D. Zobowiązania krótkoterminowe	525	549	169
Kredyty bankowe i pożyczki	10	10	13
Zobowiązania handlowe	67	28	29
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	57	120	83
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	238	239	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31	31	31
Inne zobowiązania	122	121	13
E. Rozliczenia międzyokresowe	1 244	1 250	1 709
Pasywa razem	27 143	27 241	29 712

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały niebędące kontrolą	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2019	16 686	-1 187	2 639	635	2 700	-6 182	-	15 291	7 936	23 227
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2019 po zmianach	16 686	-1 187	2 639	635	2 700	-6 182	-	15 291	7 936	23 227
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-317	-317	184	-133
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2019	16 686	-1 187	2 639	635	2 700	-6 182	-317	14 974	8 120	23 094

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały nieudające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2018	16 686	-1 187	2 495	2 963	3 700	-5 182	-	19 475	7 803	27 278
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2018 po zmianach	16 686	-1 187	2 495	2 963	3 700	-5 182	-	19 475	7 803	27 278
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018										
Emisja akcji	-	-	144	-	-	-	-	144	429	573
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	1 000	-1 000	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-3 328	-	3 759	-	431	-310	121
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-242	-242
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-4 759	-4 759	256	-4 503
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2018	16 686	-1 187	2 639	635	2 700	-1 423	-4 759	15 291	7 936	23 227

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2018	16 686	-1 187	2 495	2 963	3 700	-5 182	-	19 475	7 803	27 278
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2018 po zmianach	16 686	-1 187	2 495	2 963	3 700	-5 182	-	19 475	7 803	27 278
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2018 do 31.03.2018										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-750	-750	35	-715
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2018	16 686	-1 187	2 495	2 963	3 700	-5 182	-750	18 725	7 838	26 563

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 31.03.2018
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19	-4 148	-685
II. Korekty razem	-543	3 128	-216
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
2. Zyski na utracie kontroli jednostki zależnej	0	0	0
3. Amortyzacja	71	160	46
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-1	5
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-6	324	2
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-593	2 316	315
7. Zmiana stanu rezerw	0	808	0
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-15	-463	-584
9. Inne korekty	0	-16	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-141	1 292	350
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-38	-78	-1
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-703	194	-552
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	1 001	3 160	1 168
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	75	0	0
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	920	3 157	1 168
7. Wpływy z obligacji	0	0	0
8. Otrzymane odsetki	6	0	0
9. Otrzymane dywidendy	0	3	0
II. Wydatki	780	5 311	894
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	1	2 459	30
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	4	45	18
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0

4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	163	0
5. Pożyczki udzielone	0	0	0
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	775	2 644	846
III. Przepływ na zbyciu jednostki zależnej	0	0	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	221	-2 151	274
C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	0	1 174	465
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	755	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	65	465
4. Inne wpływy finansowe - dotacje	0	354	0
II. Wydatki	7	277	10
1. Nabycie akcji własnych	0	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	3	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	6	26	8
5. Odsetki zapłacone	1	6	2
6. Dywidendy wypłacone	0	215	0
7. Inne wydatki finansowe	0	27	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7	897	455
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-489	-1 060	177
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	-489	-1 060	177
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 580	4 645	4 645
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	-5	-5
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	3 091	3 580	4 817



JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	183	615	66
- od jednostek powiązanych	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	79	228	39
- jednostkom powiązanim	0	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	104	387	27
Pozostałe przychody operacyjne	17	167	26
Pozostałe koszty operacyjne	10	191	0
Zyski (straty) z inwestycji	144	-3 198	-417
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	0	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	114	1 876	263
- odsetki i dywidendy	69	378	1
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-39	-5 452	-681
Koszty ogólnego zarządu	417	2 108	368
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-162	-4 943	-732
Koszty finansowe netto	1	11	7
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-163	-4 954	-739
Podatek dochodowy	44	282	17
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-207	-5 236	-756

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 31.03.2018
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-207	-5 236	-756
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Łączne całkowite dochody	-207	-5 236	-756

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
A. Aktywa trwale	7 710	7 684	8 020
Wartości niematerialne i prawne	168	248	77
- w tym wartość firmy	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	109	114	155
Długoterminowe aktywa finansowe	4 842	4 699	4 978
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 545	2 577	2 764
Należności długoterminowe	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	7 885	8 096	11 224
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	91	3	0
Należności od pozostałych jednostek	338	287	583
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	284	280	264
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	7 024	7 331	10 125
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	116	165	220
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	32	30	32
Aktywa razem	15 595	15 780	19 244

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
A. Kapitał własny	14 013	14 220	18 702
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	-932	-932	-932
Kapitał zapasowy	1 702	1 702	4 371
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 000	2 000	3 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 236	0	-3 667
Zysk (strata) netto	-207	-5 236	-756
B. Rezerwy	73	61	22
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73	61	22
Pozostałe rezerwy	0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	72	78	95
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	72	78	95
D. Zobowiązania krótkoterminowe	1 420	1 404	405
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania handlowe	183	197	27
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	13	42	7
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	38	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	238	238	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31	31	31
Inne zobowiązania	955	896	340
E. Rozliczenia międzyokresowe	17	17	20
Pasywa razem	15 595	15 780	19 244

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 01.01.2019	16 686	-932	-	1 702	2 000	-5 236	-	14 220
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2019 po zmianach	16 686	-932	-	1 702	2 000	-5 236	-	14 220
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-207	-207
Saldo na dzień 31.03.2019	16 686	-932	-	1 702	2 000	-5 236	-207	14 013

	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 01.01.2018	16 686	-932	-	4 371	3 000	-3 667	-	19 458
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-2	-	-	-	-2
Saldo na dzień 01.01.2018 po zmianach	16 686	-932	-	4 369	3 000	-3 667	-	19 456
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-	1 000	-1 000	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-3 667	-	3 667	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-5 236	-5 236
Saldo na dzień 31.12.2018	16 686	-932	-	1 702	2 000	-	-5 236	14 220

	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 01.01.2018	16 686	-932	-	4 371	3 000	-3 667	-	19 458
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2018 po zmianach	16 686	-932	-	4 371	3 000	-3 667	-	19 458
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2018 do 31.03.2018								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-756	-756
Saldo na dzień 31.03.2018	16 686	-932	-	4 371	3 000	-3 667	-756	18 702

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 31.03.2018
A. PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-163	-4 954	-739
II. Korekty razem	-130	3 325	462
1. Amortyzacja	15	116	44
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-5	5
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-68	-360	1
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-75	3 581	417
5. Zmiana stanu rezerw	0	0	0
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2	-7	-5
7. Inne korekty	0	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-72	772	-132
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-38	0	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-403	-857	-409
B. PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	590	2 074	503
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	89	89
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	590	1 878	403
7. Wpływy z obligacji	0	0	0
8. Otrzymane odsetki	0	11	11
9. Otrzymane dywidendy	0	96	0
II. Wydatki	229	1 205	49
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	1	208	30
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	4	45	19
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	163	0
5. Pożyczki udzielone	0	0	0

6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	224	789	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	361	869	454
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	7	32	10
1. Nabycie akcji własnych	0	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	6	26	8
5. Odsetki zapłacone	1	6	2
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7	-32	-10
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-49	-20	35
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	165	190	190
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	-5	-5
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	116	165	220



INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA

INFORMACJA DODATKOWA

1) ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.

a) istotne zdarzenia, jakie nastąpiły w okresie, którego dotyczy raport

W okresie, którego dotyczy raport nie wystąpiły istotne zdarzenia w grupie kapitałowej Emitenta.

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

W dniu 18 kwietnia 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego wpisała spółkę Carpathia Capital S.A. do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi .

2) OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNA- CZĄCY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.

Wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w I kwartale 2019 roku miała wycena akcji spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta notowanych na rynku regulowanym GPW, na rynku NewConnect oraz na rynku AeRo na dzień 31.03.2019 roku.

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

Na dzień 31.03.2019 r. Emitent był podmiotem dominującym w stosunku do niżej wymienionych spółek zależnych, które podlegały konsolidacji pełnej:

- Dom Maklerski INC S.A. – liczba akcji 499 - łącznie z Carpathia Capital S.A., podmiotem zależnym (liczba głosów na WZA – 100%).
- CARPATHIA CAPITAL S.A. – liczba akcji 1.053.715 (liczba głosów na WZA – 39,47%),
- INC Rating Sp. z o.o. – liczba udziałów 17.630 - łącznie z INC East&West Sp. z o.o., podmiotem w 94% zależnym (liczba głosów na WZU 75,0%)
- INC Private Equity Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. – liczba akcji 1.000.000 (liczba głosów na WZA – 95%)
- INVESTcon FUND Sp. z o.o. – liczba udziałów 600 (liczba głosów na WZU – 100%),
- INC East&West Sp. z o.o. – liczba udziałów 47 (liczba głosów na WZU – 94,0%),

INC S.A. – podmiot dominujący

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000028098
Głównym przedmiotem działania spółki INC S.A. jest działalność konsultingowa dla przedsiębiorstw z sektora MSP.

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

Dom Maklerski INC S.A. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 297 79 27, KRS: 0000371004
Przedmiotem działania spółki jest prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych, to jest w zakresie, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 6 oraz art. 69 ust.2 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

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

CARPATHIA CAPITAL S.A. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000511985
Przedmiotem działania spółki Carpathia Capital S.A. jest działalność inwestycyjna, ze szczególnym uwzględnieniem rynku AeRo ATS. Spółka decyzją Komisji Nadzoru Finansowego została wpisana na listę zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi.

Spółką kieruje zarząd w składzie: Paweł Śliwiński - Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu.

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

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000535140
Przedmiotem działalności INC Rating Sp. z o.o. jest prowadzenie agencji ratingowej dla jednostek samorządu terytorialnego. Spółka została zarejestrowana jako agencja ratingowa w European Securities and Markets Authority (ESMA).

Spółką kieruje zarząd w składzie: Jacek Mrowicki – Prezes Zarządu, Krzysztof Grybionko – Wiceprezes Zarządu,

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

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

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

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

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000365923
Przedmiotem działania spółki INVESTcon FUND Sp. z o.o. jest działalność doradcza. Spółką kieruje zarząd w składzie: Marcin Kaczmarek – Prezes Zarządu.

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

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 851 38 83, KRS: 0000335417
INC East&West Sp. z o.o. jest spółką non profit, której misją jest promocja tematyki historycznej i postaw obywatelskich, wzmacnianie więzi z Polską i Polakami za Granicą, oraz budowa relacji partnerskich ze społeczeństwami Europy Środkowej i Wschodniej.

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

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

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

5) STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

6) WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

Według stanu wiedzy Zarządu INC S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na WZA są:

Akcjonariusz	akcje	głosy	% w kapitale	% w głosach
Paweł Śliwiński	1 737 999	3 237 999	20,83%	32,90%
Sebastian Bogusławski	1 960 043	1 960 043	23,49%	19,91%
Jacek Mrowicki	682 700	682 700	8,18%	6,94%

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

Pan Roman Krzysztof Karkosik, posiadający 495.000 akcji dających 5,03% głosów na WZA, zbył w dniu 20.12.2018 roku poprzez transakcję pakietową 490.000 akcji Emitenta. Transakcja ta spowodowała zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów poniżej 5% na WZA INC S.A.

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

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

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

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

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

8) WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:

- 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,
- 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.

Przed Urzędem Marszałkowskim Województwa Lubuskiego toczy się postępowanie administracyjne o zwrot poniesionych nakładów przy projekcie „Wykonanie przez INC Rating Sp. z o.o. prac B+R koniecznych do opracowania autorskich modeli finansowych dla innowacyjnej usługi scoringu JST, spółek komunalnych i handlowych”. Do dnia dzisiejszego nie została wydana decyzja administracyjna o zwrocie środków. Urząd Marszałkow-

ski Województwa Lubuskiego zakwestionował wycenę nabytych w ramach projektu wartości niematerialnych na kwotę 808 tys. PLN i nakazał jej zwrot. Spółka INC Rating Sp. z o.o. podpisała zgodę na potrącenie tejże należności od rozliczenia kolejnej kwoty refundacji w kwocie 1.388 tys. PLN należnej Spółce. Tym samym Spółka otrzyma niższą kwotę refundacji wydatkowanych środków. Spółka będzie się ubiegać o ponowną wycenę nabytych w ramach projektu wartości niematerialnych, których zasadnicza część została w pierwotnej wycenie Urzędu Marszałkowskiego Województwa Lubuskiego pominięta.

9) INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM:

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

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

10) INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.

Na dzień 31.03.2019 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 1,492 mln zł, przy stanie należności 0,429 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 7,424 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 0,116 mln zł). INC S.A. na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publicznoprawnych.

Nie występują żadne zagrożenia w zakresie zdolności do wywiązywania się Emitenta z zaciągniętych zobowiązań, a posiadane aktywa zapewniają możliwość przeprowadzania dalszych inwestycji.

11) WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

Najistotniejszym czynnikiem, jaki ma wpływ na rozwój przedsiębiorstwa Emitenta, to koniunktura na rynku kapitałowym. Przekłada się ona zarówno na ilość zleceń na usługi doradcze w zakresie wprowadzania nowych spółek do obrotu zorganizowanego, pełnienie funkcji oferującego, jak i na wycenę spółek portfelowych już notowanych oraz możliwość dokonywania dezinwestycji.

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

12) SEGMENTY OPERACYJNE.

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

Grupa przyjęła za podstawę podziału na segmenty rodzaje działalności.

Wynik finansowy segmentu jest liczony jako przychód ze sprzedaży danego segmentu umniejszony o koszty bezpośrednie związane z tą sprzedażą.

Odbiorcy usług świadczonych przez spółki z Grupy Kapitałowej są zdywersyfikowani, a w strukturze przychodów nie występują podmioty dominujące.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyróżniono następujące segmenty:

Segment 1 – bezpośrednia działalność inwestycyjna private equity / venture capital

Segment 2 – działalność doradcza dla przedsiębiorstw

Segment 3 – realizacja projektów współfinansowanych ze środków UE

Segment 4 – działalność maklerska

Segment 5 – działalność ratingowa

Charakterystyka segmentów:

Segment 1

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

Segment 2

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

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

Segment 3

Realizacja projektu współfinansowanego ze środków unijnych:

- „Wykonanie przez INC Rating Sp. z o.o. prac B+R koniecznych do opracowania autorskich modeli finansowych dla innowacyjnej usługi scoringu JST, spółek komunalnych i handlowych” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego – Lubuskie 2020 działanie 1.1 „Badania i innowacje”

Segment 4

Usługi maklerskie zgodnie z posiadanym zezwoleniem, tj. prowadzenie działalności maklerskiej:

- w zakresie oferowania instrumentów finansowych, to jest w zakresie, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi

Segment 5

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

Przychody i wyniki segmentów

<i>działalność kontynuowana - 01.01.2019 do 31.03.2019</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4	Segment 5
Przychody przypisane bezpośrednio	959*	184	0	36	69

Zyski przypisane bezpośrednio	631	104	0	8	19
Pozostałe przychody operacyjne			17		
Pozostałe koszty operacyjne			23		
Koszty ogólnego zarządu			704		
Koszty finansowe netto			33		
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych			0		
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych			0		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem			19		

* przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

Aktywa i zobowiązania segmentów

<i>Stan na 31.03.2019</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4	Segment 5
Aktywa przypisane bezpośrednio	19 096	384	4 165	587	2 865
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	427	159	2 059	39	18
Aktywa nie przypisane do segmentów			46		
Zobowiązania nie przypisane do segmentów			103		

POZOSTAŁE INFORMACJE

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

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

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

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

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

Nie występują odpisy aktualizujące wartość zapasów.

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

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

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

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

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

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za I kwartał 2019

stan na początek okresu	104,1 tys. zł,
zmiana	44,4 tys. zł,
stan na koniec okresu	148,5 tys. zł,

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za I kwartał 2019

stan na początek okresu	2.716,2 tys. zł,
zmiana	-107,5 tys. zł,
stan na koniec okresu	2.608,7 tys. zł,

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

Nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

9) INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH;

Nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

10) WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW;

Nie wystąpiły błędy poprzednich okresów.

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

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

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

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

13) INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, Z WYJĄTKIEM TRANSAKCJI ZAWIERANYCH PRZEZ EMITENTA BĘDĄCEGO FUNDUSZEM Z PODMIOTEM POWIĄZANYM, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZY CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPŁYwu NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA, WRAZ Z PRZEDSTAWIENIEM:

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

Spółka oraz jej podmioty zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, które są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

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

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

Nie nastąpiła zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych.

16) INFORMACJĘ DOTYCZĄCĄ EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

17) INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE.

Spółka nie wypłaciła, ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

18) WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.

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

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

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji nie uległy zmianie i na dzień 31.03.2019 r. wynoszą 6 249 496,43 zł.

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji dotyczą:

Wystawionego przez INC Rating Sp. z o.o. w 2017 roku weksla dla Urzędu Marszałkowskiego Województwa Lubuskiego w związku z podpisaniem i realizacją umowy o dofinansowanie projektu: „Wykonanie przez INC Rating Sp. z o.o. prac B+R koniecznych do opracowania autorskich modeli finansowych dla innowacyjnej usługi scoringu JST, spółek komunalnych i handlowych”. Weksel stanowi zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy. Wartość weksla in blanco zgodnie z deklaracją wekslową do kwoty 3.899.056,43 zł.

Wystawionego przez INC Rating Sp. z o.o. w 2018 roku weksla dla Urzędu Marszałkowskiego Województwa Wielkopolskiego w związku z podpisaniem umowy o dofinansowanie projektu: „Wykonanie przez INC Rating Sp. z o.o. prac B+R koniecznych do opracowania autorskich modeli finansowych dla innowacyjnej usługi ratingu banków spółdzielczych”. Weksel stanowi zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy. Wartość weksla in blanco zgodnie z deklaracją wekslową do kwoty 2.350.440 zł. Projekt nie został jeszcze rozpoczęty

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy INC S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

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.

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

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 wyceniane są na dzień bilansowy według kosztu wytworzenia i umniejszone o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne są amortyzowane w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich wartości niematerialnych używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- Oprogramowanie 30%;
- Koszty prac rozwojowych 10%.

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 trwale przeznaczone do sprzedaży

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe ujmowane są według daty zawarcia transakcji.

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

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

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii „Aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu”, jeśli spełnione są oba następujące warunki:

- jest on utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej go powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii „Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu” zalicza się:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- należności handlowe,
- inne należności oraz
- inne aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (w tym m.in.: obligacje korporacyjne).

„Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu”, z wyłączeniem należności handlowych, które nie mają istotnego komponentu finansowania oraz środków pieniężnych są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Odsetki od aktywów finansowych zaliczonych do kategorii „Aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu”, naliczane metodą efektywnej stopy procentowej, ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w przychodach finansowych.

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

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

Do kategorii „Aktywa finansowe wyceniane wartości godziwej przez wynik finansowy” zalicza się udziały i akcje nabywane lub obejmowane przez Spółkę w ramach przygotowania do debiutu giełdowego (akcje i udziały spółek portfelowych). Aktywa te są przeznaczone do obrotu, zgodnie z przyjętym modelem biznesowym w który jednostka zarządza aktywami finansowymi w celu realizowania przepływów pieniężnych poprzez sprzedaż aktywów.

Akcje i udziały 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.

Wartość akcji i udziałów jest ustalana zgodnie z zasadami „Ustalania wartości godziwej aktywów finansowych”.

Standardowe transakcje kupna lub sprzedaży akcji przeprowadzane poprzez rynki giełdowe są rozliczane przez Emitenta w dacie nabycia lub sprzedaży akcji.

Przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych jednostka ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych według kosztu nabycia.

Ustalenie wartości godziwej aktywów finansowych

Spółka dokonuje klasyfikacji wyceny wartości godziwej przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej odzwierciedlającej istotność poszczególnych danych wejściowych wpływających na wycenę. Obowiązują następujące poziomy hierarchii wartości godziwej:

- ceny notowane (niekorygowane) na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1),
- dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach) (poziom 2),
- dane wejściowe dla składnika aktywów bądź zobowiązań nieoparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

Wartość godziwa instrumentów kapitałowych notowanych na aktywnym rynku wyceniana jest 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. Wartość godziwą akcji ustala się na podstawie notowań giełdowych (poziom 1). Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych oraz nienotowanych papierów wartościowych nie jest aktywny, Spółka ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych na normalnych zasadach rynkowych transakcji, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne (poziom 2), analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w jak największym stopniu wykorzystując informacje rynkowe, a w jak najmniejszym polegając na informacjach pochodzących od Spółki (poziom 3).

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 wpływu 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.

Spółka odstępuje od szacowania biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów na świadczenia pracownicze ze względu na niewielką liczbę pracowników i udzielanie należnych im świadczeń w danym okresie rozliczeniowym.

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.

Przychody

Jednostka stosuje MSSF 15 do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem:

- umów leasingowych objętych zakresem MSR 16 „Leasing”;
- umów ubezpieczeniowych objętych zakresem MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”;
- instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”; oraz
- wymian niepieniężnych między jednostkami prowadzącymi taki sam rodzaj działalności mających na celu ułatwienie sprzedaży klientom lub potencjalnym klientom

Przychody ze sprzedaży są ujmowane w wysokości ceny transakcyjnej w momencie przekazania przyrzeczonych w umowie usług na rzecz klienta, które ma miejsce wtedy, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tymi składnikami.

Spółka stosuje zasady MSSF 15 w odniesieniu do pojedynczych umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia).

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria:

strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;

Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;

Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi, które można wyodrębnić.

Określenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot. Do oszacowania wynagrodzenia zmiennego Spółka zdecydowała o zastosowaniu metody wartości najbardziej prawdopodobnej dla kontraktów z jednym progiem wartościowym oraz metody wartości oczekiwanej dla kontraktów, w których występuje więcej progów wartościowych, od których przyznawany jest klientowi rabat.

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysuguje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania;
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient;
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysuguje egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofania środków przez udziałowców lub właścicieli.

Przychody z inwestycji są to należne przychody z operacji finansowych. W Spółce do przychodów z inwestycji zalicza się uzyskane odsetki od lokat bankowych, dywidendy, oraz wynik na zbyciu aktywów finansowych i aktualizacji ich wartości. W przypadku przychodów z tytułu dywidend ujęcie w sprawozdaniu z wyników działalności następuje w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

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.

Koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. Do kosztów finansowych zalicza się odsetki od kredytów i pożyczek.

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.



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:
Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu
Sebastian Huczek – 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