



ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

POZNAŃ, 27 LISTOPADA 2025 R.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2025 okres od 2025-01-01 do 2025-09-30	rok 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-09-30	rok 2025 okres od 2025-01-01 do 2025-09-30	rok 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-09-30
Przychody ze sprzedaży ogółem	54 426	6 184	12 847	1 437
Przychody ze sprzedaży usług	6 534	4 248	1 542	987
Zysk (strata) na sprzedaży usług	4 206	2 032	993	472
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 346	-5 085	554	-1 182
Zysk (strata) netto	1 275	-4 747	301	-1 103
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-17	-3 203	-4	-745
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 761	-1 828	-1 832	-425
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	932	1 322	220	307
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	48 514	2 253	11 451	524
wydatki na zakup papierów wartościowych	47 175	609	11 135	142
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-923	-557	-218	-129
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-7 752	-1 063	-1 830	-247
Aktywa razem	25 950	33 402*	6 078	7 817*
Zobowiązania	5 953	14 685*	1 394	3 437*
Rezerwy	132	115*	31	27*
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 504	1 504*	352	352*
Kapitał własny	19 865	18 602*	4 653	4 353*
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-657	-8 830	-155	-2 052
Liczba akcji	15 043 099	15 043 099	15 043 099	15 043 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,04	-0,59	-0,01	-0,14
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,04	-0,59	-0,01	-0,14
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	1,32	1,24	0,31	0,29

* Dane na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2024).

** Na przychody ze sprzedaży ogółem składają się przychody ze sprzedaży usług i towarów, pozostałe przychody operacyjne, przychody z odsetek i dywidend oraz przychody ze sprzedaży akcji i udziałów.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2025 okres od 2025-01-01 do 2025-09-30	rok 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-09-30	rok 2025 okres od 2025-01-01 do 2025-09-30	rok 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-09-30
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 591	1 984	376	461
Przychody ze sprzedaży usług	1 235	1 423	292	331
Zysk (strata) na sprzedaży usług	604	488	143	113
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 609	251	-380	58
Zysk (strata) netto	-1 908	-214	-450	-50
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-486	-427	-115	-99
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	749	599	177	139
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	790	576	186	134
wydatki na zakup papierów wartościowych	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-407	-387	-96	-90
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-144	-215	-34	-50
Aktywa razem	18 543	20 978*	4 343	4 909*
Zobowiązania	4 107	4 646*	962	1 087*
Rezerwy	43	31*	10	7*
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 504	1 504*	352	352*
Kapitał własny	14 393	16 301*	3 371	3 815*
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-2 372	-4 478	-560	-1 041
Liczba akcji	15 043 099	15 043 099	15 043 099	15 043 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,16	-0,30	-0,04	-0,07
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,16	-0,30	-0,04	-0,07
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	0,96	1,08	0,22	0,25
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

* Dane na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2024).

** Na przychody ze sprzedaży ogółem składają się przychody ze sprzedaży usług i towarów, pozostałe przychody operacyjne, przychody z odsetek i dywidend oraz przychody ze sprzedaży akcji i udziałów.



SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży usług	2 102	6 534	1 663	4 248
Koszt własny sprzedaży	751	2 328	778	2 216
Zysk (strata) na sprzedaży	1 351	4 206	885	2 032
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	0	57	2	87
Pozostałe koszty operacyjne	67	100	0	0
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	-138	3 022	415	-2 987
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	612	-175	325	706
- przychody z tytułu odsetek	93	275	95	323
- przychód z tytułu dywidend	3	3	0	2
- aktualizacja aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-835	2 917	3	-4 026
- pozostałe	-11	2	-8	8
Koszty ogólnego zarządu	1 934	4 839	1 315	4 217
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-788	2 346	-13	-5 085
Koszty finansowe netto	54	180	36	126
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-108	-274	-92	-275
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-950	1 892	-141	-5 486
Podatek dochodowy	-120	617	6	-739
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-830	1 275	-147	-4 747
Wynik na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-830	1 275	-147	-4 747
Zysk (strata) netto przypadający:				
akcjonariuszom jednostki dominującej	-545	-17	128	-3 203
podmiotom niekontrolującym	-285	1 292	-275	-1 544

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
Zysk (strata) netto	-830	1 275	-147	-4 747
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Łączne całkowite dochody	-830	1 275	-147	-4 747
Całkowite dochody przypadające:				
akcjonariuszom jednostki dominującej	-545	-17	128	-3 203
podmiotom niekontrolującym	-285	1 292	-275	-1 544

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
A. Aktywa trwałe	6 808	6 951	8 136	6 249
Wartość firmy	581	581	581	581
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	207	251	338	304
Rzeczowe aktywa trwałe	1 351	1 319	1 193	986
Rzeczowe aktywa z tytułu prawa do użytkowania składnika aktywów	3 112	3 404	3 895	2 441
Długoterminowe aktywa finansowe	5	5	5	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 352	1 191	1 929	1 737
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Pozostałe aktywa długoterminowe	200	200	195	195
B. Aktywa obrotowe	19 142	20 734	25 266	19 508
Zapasy	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 721	1 610	1 648	2 163
Należności z tytułu CIT	0	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14 013	15 269	12 450	13 726
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3	2	2	2
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 405	3 853	11 166*	3 617
Aktywa razem	25 950	27 685	33 402*	25 757

* pozycja ta zawiera 7.538 tys. zł, które są środkami pieniężnymi klientów Domu Maklerskiego INC SA, podmiotu zależnego od Emitenta i podlegającego pełnej konsolidacji.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
A. Kapitał własny	19 865	20 697	18 602	20 256
A.1. Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13 351	13 898	13 352	14 008
Kapitał podstawowy	1 504	1 504	1 504	1 504
Akcje własne	-255	-255	-255	-255
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	3 539	3 539	4 450	4 450
Pozostałe kapitały	11 258	11 258	11 936	11 936
Zyski zatrzymane	-2 695	-2 148	-4 283	-3 627
A.2. Udziały niedające kontroli	6 514	6 799	5 250	6 248
B. Zobowiązania	6 085	6 988	14 800	5 501
B1. Zobowiązania długoterminowe	3 195	3 424	3 882	2 823
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	132	121	115	105
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 330	2 570	3 034	1 985
Rozliczenia międzyokresowe	733	733	733	733
B2. Zobowiązania krótkoterminowe	2 890	3 564	10 918	2 678
Kredyty bankowe i pożyczki	12	12	12	12
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	953	986	999	621
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 896	2 566	9 907*	2 045
Zobowiązania z tytułu podatku CIT	29	0	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0	0	0
Pasywa razem	25 950	27 685	33 402*	25 757

* pozycja ta zawiera 7.538 tys. zł, które są zobowiązaniem wobec klientów Domu Maklerskiego INC SA, podmiotu zależnego od Emitenta i podlegającego pełnej konsolidacji.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.07.2025	1 504	-255	3 539	11 258	-2 148	13 898	6 799	20 697
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.07.2025 po zmianach	1 504	-255	3 539	11 258	-2 148	13 898	6 799	20 697
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2025 do 30.09.2025								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-2	-2	-	-2
<i>Zysk bieżący</i>	-	-	-	-	-545	-545	-285	-830
<i>Inne dochody całkowite</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-545	-545	-285	-830
Łączne zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-547	-547	-285	-832
Saldo na dzień 30.09.2025	1 504	-255	3 539	11 258	-2 695	13 351	6 514	19 865

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2025	1 504	-255	4 450	11 936	-4 283	13 352	5 250	18 602
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2025 po zmianach	1 504	-255	4 450	11 936	-4 283	13 352	5 250	18 602
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2025 do 30.09.2025								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-911	-678	1 605	16	-28	-12
<i>Zysk bieżący</i>	-	-	-	-	-17	-17	1 292	1 275
<i>Inne dochody całkowite</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-17	-17	1 292	1 275
Łączne zmiany w kapitale własnym	-	-	-911	-678	1 588	-1	1 264	1 263
Saldo na dzień 30.09.2025	1 504	-255	3 539	11 258	-2 695	13 351	6 514	19 865

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.07.2024	1 504	-255	4 450	11 936	-3 755	13 880	6 523	20 403
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.07.2024 po zmianach	1 504	-255	4 450	11 936	-3 755	13 880	6 523	20 403
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2024 do 30.09.2024								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Zysk bieżący</i>	-	-	-	-	128	128	-275	-147
<i>Inne dochody całkowite</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	128	128	-275	-147
Łączne zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	128	128	-275	-147
Saldo na dzień 30.09.2024	1 504	-255	4 450	11 936	-3 627	14 008	6 248	20 256

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2024	1 504	-255	5 080	11 936	-1 050	17 215	7 792	25 007
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2024 po zmianach	1 504	-255	5 080	11 936	-1 050	17 215	7 792	25 007
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2024 do 30.09.2024								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-630	-	626	-4	-	-4
<i>Zysk bieżący</i>	-	-	-	-	-3 203	-3 203	-1 544	-4 747
<i>Inne dochody całkowite</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-3 203	-3 203	-1 544	-4 747
Łączne zmiany w kapitale własnym	-	-	-630	-	-2 577	-3 207	-1 544	-4 751
Saldo na dzień 30.09.2024	1 504	-255	4 450	11 936	-3 627	14 008	6 248	20 256

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-950	1 892	-141	-5 486
II. Korekty razem	645	-1 441	-52	4 174
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowa- nych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Zyski na utracie kontroli jednostki zależnej	0	0	0	0
3. Amortyzacja	344	1 126	237	792
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	11	8	10	-1
5. Odsetki	-39	-105	-63	-209
6. Udziały w zyskach (dywidendy)	-3	-3	0	-2
7. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	332	-2 467	-236	3 594
8. Inne korekty	0	0	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-628	-8 212*	-3 046	-516
IV. Środki pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności) jednostki.	-933	-7 761*	-3 239	-1 828
V. Zapłacony podatek dochodowy	0	0	0	0
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności opera- cyjnej	-933	-7 761	-3 239	-1 828
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	46 844	48 517	909	2 269
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwa- łych	0	0	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyj- nych	0	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0	0	0
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finanso- wych	46 841	48 514	906	2 253
7. Wpływy z obligacji	0	0	0	0
8. Otrzymane odsetki	0	0	3	14
9. Otrzymane dywidendy	3	3	0	2
II. Wydatki	46 020	47 585	285	947
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	13	3	43
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	40	397	42	295
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0

4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0	0	0
5. Pożyczki udzielone	0	0	0	0
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	45 980	47 175	240	609
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	824	932	624	1 322
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe wpływy z subleasingu	0	0	0	0
II. Wydatki	339	923	183	557
1. Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	285	754	150	443
5. Odsetki zapłacone	54	169	33	114
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-339	-923	-183	-557
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-448	-7 752*	-2 798	-1 063
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	-9	-1	-15
ZWIĘKSZENIE (ZMNIEJSZENIE) STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-448	-7 761*	-2 799	-1 078
W tym działalność zaniechana	0	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 853	11 166*	6 416	4 695
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	3 405	3 405	3 617	3 617

* pozycja ta zawiera 7.538 tys. zł, które są środkami pieniężnymi klientów Domu Maklerskiego INC SA, podmiotu zależnego od Emitenta i podlegającego pełnej konsolidacji



JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży usług	380	1 235	333	1 423
Koszt własny sprzedaży	151	631	291	935
Zysk (strata) na sprzedaży	229	604	42	488
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	1	23	0	64
Pozostałe koszty operacyjne	1	13	0	0
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	-24	-908	514	869
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	0	-924	-1	62
- przychody z tytułu odsetek	110	329	115	381
- przychód z tytułu dywidend	0	0	0	0
- aktualizacja aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-124	-315	408	418
- pozostałe	-10	2	-8	8
Koszty ogólnego zarządu	495	1 315	376	1 170
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-290	-1 609	180	251
Koszty finansowe netto	28	84	35	117
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-84	-250	-84	-250
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-402	-1 943	61	-116
Podatek dochodowy	-15	-35	79	98
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-387	-1 908	-18	-214

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.07.2025	01.01.2025	01.07.2024	01.01.2024
	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024
Zysk (strata) netto	-387	-1 908	-18	-214
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Łączne całkowite dochody	-387	-1 908	-18	-214

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
A. Aktywa trwałe	15 932	16 287	17 144	17 261
Wartość firmy	0	0	0	0
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	1	8	21	27
Rzeczowe aktywa trwałe	201	166	189	211
Rzeczowe aktywa z tytułu prawa do użytkowania składnika aktywów	1 010	1 148	1 330	1 381
Długoterminowe aktywa finansowe	6 662	6 647	6 616	6 585
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	998	973	951	908
Należności długoterminowe	6 243	6 463	7 033	7 103
Należności długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	617	682	809	851
Pozostałe aktywa długoterminowe	200	200	195	195
B. Aktywa obrotowe	2 611	2 874	3 834	4 294
Zapasy	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	652	548	740	798
Należności z tytułu CIT	0	0	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	255	252	246	238
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 558	1 680	2 799	3 081
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2	2	2	2
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	144	392	293	413
Aktywa razem	18 543	19 161	20 978	21 555

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
A. Kapitał własny	14 393	14 780	16 301	16 765
Kapitał podstawowy	1 504	1 504	1 504	1 504
Akcje własne	0	0	0	0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	3 539	3 539	3 539	3 539
Pozostałe kapitały	11 258	11 258	11 936	11 936
Zyski zatrzymane	-1 908	-1 521	-678	-214
B. Zobowiązania	4 150	4 381	4 677	4 790
B1. Zobowiązania długoterminowe	2 131	2 273	2 565	2 742
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43	33	31	24
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 355	1 507	1 801	1 985
Rozliczenia międzyokresowe	733	733	733	733
B2. Zobowiązania krótkoterminowe	2 019	2 108	2 112	2 048
Kredyty bankowe i pożyczki	101	100	101	101
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	613	653	679	622
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 305	1 355	1 332	1 325
Zobowiązania z tytułu podatku CIT	0	0	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0	0	0
Pasywa razem	18 543	19 161	20 978	21 555

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.07.2025	1 504	-	3 539	11 258	-1 521	14 780
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.07.2025 po zmianach	1 504	-	3 539	11 258	-1 521	14 780
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2025 do 30.09.2025						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<i>Zysk bieżący</i>	-	-	-	-	-387	-387
<i>Inne dochody całkowite</i>	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-387	-387
Łączne zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-387	-387
Saldo na dzień 30.09.2025	1 504	-	3 539	11 258	-1 908	14 393

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2025	1 504	-	3 539	11 936	-678	16 301
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2025 po zmianach	1 504	-	3 539	11 936	-678	16 301
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2025 do 30.09.2025						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-678	678	-
<i>Zysk bieżący</i>	-	-	-	-	-1 908	-1 908
<i>Inne dochody całkowite</i>	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-1 908	-1 908
Łączne zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-678	-1 230	-1 908
Saldo na dzień 30.09.2025	1 504	-	3 539	11 258	-1 908	14 393

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.07.2024	1 504	-	3 539	11 936	-196	16 783
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.07.2024 po zmianach	1 504	-	3 539	11 936	-196	16 783
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2024 do 30.09.2024						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<i>Zysk bieżący</i>	-	-	-	-	-18	-18
<i>Inne dochody całkowite</i>	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-18	-18
Łączne zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-18	-18
Saldo na dzień 30.09.2024	1 504	-	3 539	11 936	-214	16 765

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2024	1 504	-	4 169	11 936	-630	16 979
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2024 po zmianach	1 504	-	4 169	11 936	-630	16 979
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2024 do 30.09.2024						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-630	-	630	-
<i>Zysk bieżący</i>	-	-	-	-	-214	-214
<i>Inne dochody całkowite</i>	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-214	-214
Łączne zmiany w kapitale własnym	-	-	-630	-	416	-214
Saldo na dzień 30.09.2024	1 504	-	3 539	11 936	-214	16 765

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-402	-1 943	61	-116
II. Korekty razem	254	1 644	-281	-152
1. Amortyzacja	118	402	115	350
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	11	-2	8	-8
3. Odsetki	-83	-245	-81	-264
4. Udziały w zyskach (dywidendy)	0	0	0	0
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	208	1 489	-323	-230
6. Inne korekty	0	0	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-156	-187	-42	-159
IV. Środki pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności) jednostki.	-304	-486	-262	-427
V. Zapłacony podatek dochodowy	0	0	0	0
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-304	-486	-262	-427
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	230	823	261	627
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0	0	0
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	220	790	245	576
7. Wpływy z obligacji	0	0	0	0
8. Otrzymane odsetki	10	33	16	51
9. Otrzymane dywidendy	0	0	0	0
II. Wydatki	9	74	9	28
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	14	0	11
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	9	60	9	17
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0	0	0
5. Pożyczki udzielone	0	0	0	0

6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	221	749	252	599
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	62	184	57	171
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe - subleasing	62	184	57	171
II. Wydatki	227	591	184	558
1. Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	202	510	150	443
5. Odsetki zapłacone	25	81	34	115
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-165	-407	-127	-387
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-248	-144	-137	-215
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	-5	0	-4
ZWIĘKSZENIE (ZMNIEJSZENIE) STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-248	-149	-137	-219
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	392	293	550	632
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	144	144	413	413



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 dniu 26 sierpnia 2025 r. INC Private Equity ASI S.A., spółka zależna Emitenta, zawarła umowę nabycia od Biofund Capital Management LLC ("Biofund") 1.500.000 akcji spółki Medicalgorithmics S.A. za cenę 30,50 zł za jedną akcję (to jest za łączną cenę 45.750.000 zł).

Akcje nabyte zostały przez INC Private Equity ASI S.A. z zamiarem ich dalszej odsprzedaży.

W dniu 29 sierpnia 2025 r. INC Private Equity ASI S.A. dokonał zbycia wszystkich nabytych akcji Medicalgorithmics S.A. w cenie 31 zł za akcję, to jest za łączną cenę 46.500.000 zł.

Emitent zakwalifikował informację jako poufną z uwagi na łączną wartość transakcji, jednakże Emitent wskazuje, że zysk z transakcji stanowi różnica między ceną nabycia i ceną zbycia, to jest 750.000 zł, pomniejszona o koszty transakcyjne (opłaty maklerskie i inne).

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

Nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej INC S.A. istotne zdarzenia po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport.

2) OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNAČĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.

Wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w III kwartale 2025 roku miała wycena akcji spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta notowanych na rynku regulowanym GPW, na rynku NewConnect na dzień 30.09.2025 roku.

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

Na dzień publikacji raportu Emitent był podmiotem dominującym w stosunku do niżej wymienionych spółek zależnych, które podlegały konsolidacji pełnej:

- Dom Maklerski INC S.A. – liczba akcji 832 (liczba głosów na WZA – 100% łącznie z Carpathia Capital ASI S.A. – podmiotem zależnym).
- CARPATHIA CAPITAL Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. – liczba akcji 1.254.763 (liczba głosów na WZA – 43,34%),
- INC Private Equity Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. – liczba akcji 1.000.000 (liczba głosów na WZA – 100%),
- RAISEMANA Sp. z o.o. – liczba udziałów 560 (liczba głosów na WZU – 70%),
- INC East&West Sp. z o.o. w likwidacji – liczba udziałów 50 (liczba głosów na WZU – 100,0%),

INC S.A. – podmiot dominujący

Adres: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6, 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, Wojciech Iwaniuk – Członek Zarządu.

Dom Maklerski INC S.A. – podmiot zależny

Adres: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6, tel. +48 (61) 297 79 27,

KRS: 0000371004

Przedmiotem działania spółki jest prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 21.02.2012 r. nr DRK/WL/4020/36/14/102/1/2012, w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 24.10.2017 r. nr

DRK/WL/4020/35/18/2017/102/1, w zakresie doradztwa inwestycyjnego oraz przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych, oraz prowadzenia rachunków pieniężnych na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 22.12.2020 sygn. DIF-DIFZL.4010.1.2020, a także w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie, doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią oraz sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 19.05.2023 sygn. DIF-DIFZL.4010.8.2022.

Spółką kieruje Zarząd w składzie: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu, Piotr Zygmantowski – Wiceprezes Zarządu, Agnieszka Czerwinkowska – Członek Zarządu.

CARPATHIA CAPITAL Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. – podmiot zależny

Adres: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6, tel. +48 (61) 851 86 77,

KRS: 0000511985

Przedmiotem działania spółki Carpathia Capital 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, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu, Wojciech Iwaniuk – Członek Zarządu.

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

Adres: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6, 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: Wojciech Iwaniuk – Prezes Zarządu, Paweł Śliwiński - Wiceprezes Zarządu.

RAISEMANA Sp. z o.o. – podmiot zależny

Adres: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6, tel. +48 (61) 851 86 77,

KRS: 0000365923

Przedmiotem działania spółki ma być działalność portalu crowdfundingowego.

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

Adres: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6, tel. +48 (61) 851 38 83,

KRS: 0000335417

W dniu 17 listopada 2021 roku zostało otwarte postępowanie likwidacyjne spółki INC East&West Sp. z o.o.

Spółką kieruje likwidator – Jacek Skrzypczak.

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, którego dotyczy ten raport nie nastąpiły zmiany organizacji grupy kapitałowej Emitenta.

5) STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE 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 ZALĘŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNAČNYCH 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:

Akcjonariusz	akcje	głosy	% w kapitale	% w głosach
Paweł Śliwiński	3 358 065	4 858 065	22,32%	29,37%
Rockbridge TFI	1 500 000	1 500 000	9,97%	9,07%

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

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły 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: posiada: 750.000 akcji imiennych serii A1, dających 2.250.000 głosów oraz 2.187.999 akcji serii B1, C, D, E i F, dających 2.608 065 głosów. Razem 3 358 065 akcji (22,32 % kapitału zakładowego) dających 4 858 065 głosów (29,37% ogólnej liczby głosów),

Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu – posiada 607.300 akcji serii B1, C, D, E dających 607.300 głosów. Udział w kapitale zakładowym: 4,04%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA: 3,67%,

Wojciech Iwaniuk - Członek Zarządu - posiada 166.667 akcji na okaziciela, dających 166.667 głosów. Udział w kapitale zakładowym 1,11%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 1,01%.

Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej - posiada 500.000 akcji na okaziciela, dających 500.000 głosów. Udział w kapitale zakładowym 3,32%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 3,35%.

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

Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu – posiada: 6.000 akcji na okaziciela serii E spółki Carpathia Capital S.A., dających 6.000 głosów. Udział w kapitale zakładowym: 0,14%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA: 0,11%.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji i udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych Emitenta.

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

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- b) dwu lub więcej 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 postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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

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

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

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

Na dzień 30.09.2025 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 4,107 mln zł (z czego 1,968 mln zł z tytułu najmu długookresowego siedziby Spółki i 1,510 mln zł z tytułu rozliczeń międzyokresowych), przy stanie należności 0,838 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 1,704 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 0,144 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 WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

Czynnikiem zewnętrznym, niezależnym od Emitenta, mającym największy wpływ na rozwój Spółki, jest koniunktura na rynku kapitałowym. Przekłada się ona zarówno na ilość zleceń na usługi doradcze w zakresie wprowadzania nowych spółek na rynek NewConnect, jaki i na wycenę spółek portfelowych już notowanych oraz możliwość dokonywania dezinwestycji.

Spółka będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie doradztwa na rynku kapitałowym. INC S.A. pozostaje podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, którego zadania i sposób działania jest mocno związany z działalnością pozostałych istotnych podmiotów z Grupy INC.

INC S.A. w roku 2025 kontynuować będzie proces wprowadzania do obrotu emitentów, którzy w poprzednich latach przeprowadzali oferty akcji; w dalszym ciągu obsługiwać będzie emitentów rynku NewConnect w zakresie bieżącej funkcji Autoryzowanych Doradców. INC S.A. oprócz pełnienia funkcji autoryzowanego doradcy dla części swoich klientów, którzy przeszli z rynku NewConnect na rynek regulowany, pełni funkcję doradcy w zakresie obowiązków informacyjnych.

Dom Maklerski INC w roku 2025 skupiać się będzie na:

1. Realizacji IPO, SPO i ABB o większej skali oraz emisji obligacji

Dom Maklerski posiada ugruntowaną pozycję w obszarze projektów w zakres 1-5 mln EUR. Celem rozwoju będzie zdobycie takiej pozycji w obszarze ofert o wartości ok. 5-15 mln EUR, w tym o bardziej złożonym charakterze. Zakładane jest także zwiększenie obecności w zakresie emisji obligacji.

2. Zwiększeniu aktywności na rynku transakcji niepublicznych

Celem jest zwiększenie skali działalności w obszarze transakcji niepublicznych, to znaczy nie związanych bezpośrednio z dokonywaniem ofert kierowanych do nieoznaczonego adresata lub wprowadzaniem akcji do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu.

3. Rozbudowie i optymalizacji usług depozytariusza i usług ewidencyjnych oraz technicznych

Celem jest zwiększenie liczby obsługiwanych FIZ do około 30 na koniec 2025 r. i ponad 40 na koniec 2026 r., z jednoczesnym zachowaniem bezpieczeństwa i jakości usług dla klientów.

W obszarze usług ewidencyjnych, celem jest rozszerzenie statusu uczestnictwa w KDPW, zwiększanie skali usług agenta/pośrednika i sponsora emisji oraz uzyskanie możliwości realizacji usług w obszarze wezwań i delistingów.

4. Rozwój nowej linii biznesowej - zarządzanie aktywami i doradztwo inwestycyjne

Celem jest opracowanie i wdrożenie usług zarządzania aktywami, wealth management i doradztwa inwestycyjnego ukierunkowanych na klientów z segmentu High Net Worth Individuals (HNWI), w tym fundacji rodzinnych. Usługi wealth management realizowane są w Polsce przez tzw. family offices, działające niejednokrotnie w szarej strefie regulacyjnej. Dom Maklerski może zapewnić zgodność regulacyjną oraz zaoferować ww. klientom połączenie konserwatywnych strategii inwestycyjnych z możliwością dostępu do potencjalnie wysokowzrostowych projektów z segmentu MŚP.

W obszarze inwestycyjnym w roku 2025 nie są planowane istotne zmiany, z zaznaczeniem, że Grupa podejmie w wybranych przypadkach aktywne działania mające na celu wprowadzenie inwestycji portfelowych do obrotu czy też zwiększenie wartości spółek portfelowych poprzez np. operacje odwrotnych przejęć

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 bezpośrednio 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 – działalność maklerska

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

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

- oferowania instrumentów finansowych
- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych doradztwa inwestycyjnego
- przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych, oraz prowadzenia rachunków pieniężnych
- wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie,
- doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych

Przychody i wyniki segmentów

<i>działalność kontynuowana - 01.01.2025 do 30.09.2025</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3
Przychody przypisane bezpośrednio	47 557	1 235	2 825
Przychody z transakcji z innymi segmentami	0	0	10
Zyski przypisane bezpośrednio	3 022	604	3 602
Pozostałe przychody operacyjne		57	

Pozostałe koszty operacyjne	100
Koszty ogólnego zarządu	4 839
Koszty finansowe netto	180
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-274
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0
Wynik na zbyciu udziałów w jednostkach zależnych	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 892

** przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych*

Aktywa i zobowiązania segmentów

<i>Stan na 30.09.2025</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3
Aktywa przypisane bezpośrednio	15 130	1 640	7 189
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	284	222	1 681
Aktywa nie przypisane do segmentów		1 991	
Zobowiązania nie przypisane do segmentów		3 766	
Aktywa razem		25 950	
Zobowiązania razem		5 953	

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 III kwartał 2025

stan na początek okresu	121 tys. zł,
zmiana	11 tys. zł,
stan na koniec okresu	132 tys. zł,

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za III kwartał 2025

stan na początek okresu	1.191 tys. zł,
zmiana	161 tys. zł,
stan na koniec okresu	1.352 tys. zł,

7) INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH 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 W 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 wystąpiły zmiany w sytuacji gospodarczej, mające istotny wpływ na aktywa i zobowiązania.

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 powiązanyymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

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

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 w Grupie Kapitałowej Emitenta nie występują.



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 wykazuje się na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane umorzenie naliczone do dnia bilansowego oraz pomniejszone o ewentualne odpisy aktualizujące.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich wartości niematerialnych, poza zaliczkami na wartości niematerialne, 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 Spółka uzyskuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego aktywa przez dany okres czasu w zamian za opłatę.

Rzeczowe aktywa 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 10 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 zdane do użytkowania lub odsprzedaży kapitalizowane są jako część kosztu nabycia dostosowywanego składnika aktywów aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Rzeczowe aktywa z tytułu prawa do użytkowania składnika aktywów są wyceniane w wartości bieżącej pozostałych do dokonania płatności z tytułu użytkowania składnika aktywów (płatności leasingowych) zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej dla danej umowy w dniu pierwszego zastosowania..

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%.

Amortyzację dla każdego z leasingowanych lub użytkowanych na podstawie umowy najmu środków trwałych wylicza się używając metody liniowej z uwzględnieniem okresu, na jaki zawarta jest umowa oraz wartości końcowej, po której możliwy jest wykup przedmiotu leasingu (najmu).

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 z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 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.

Należności zagrożone lub przeterminowane obejmowane są indywidualnymi odpisami odzwierciedlającymi ocenę zarządu co do możliwości ich windykacji. Odpisy aktualizujące należności zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Oczekiwane straty kredytowe nie są wyceniane na zasadzie zbiorowej. Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. W skład środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych wchodzi środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych oraz w kasie. Spółka nie gromadzi ekwiwalentów środków pieniężnych. 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 Grupę 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).

Spółka przewiduje, że możliwy jest ruch pomiędzy poziomami w następujących przypadkach:

- przejście z poziomu 3 do poziomu 1 tylko po wprowadzeniu akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW lub na NewConnect
- przejście z poziomu 1 do poziomu 3 tylko w przypadku decyzji GPW o zaprzestaniu notowania akcji na rynku regulowanym GPW lub na NewConnect

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). Spółka przyjęła zasadę, że w przypadku, gdy wycena nie wykaże istotnej różnicy wartości, udziały i akcje zaliczone do poziomu 3 zostaną wycenione w wartości nabycia pomniejszonej o odpis aktualizujący.

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 obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz całość zobowiązań z innych tytułów. Zobowiązania wyrażone w walucie obcej, przelicza się na dzień bilansowy na walutę polską, stosując kurs średni, ogłoszony na ten dzień dla danej waluty obcej przez NBP.

Na dzień nabycia Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych. Wycena w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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:

- a) umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 „Leasing”;
- b) umów ubezpieczeniowych objętych zakresem MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”;
- c) 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
- d) 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 uwzględni 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 – przysługuje 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 przysługuje 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, ujemne różnice kursowe.

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.
61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6,
tel./fax. (0-61) 851-86-77
e-mail biuro@incsa.pl

www.incsa.pl

Zarząd:
Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu
Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu
Wojciech Iwaniuk – Członek Zarządu

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

Wysokość kapitału zakładowego: 1.504.309,90 zł