



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

POZNAŃ, 17 MAJA 2018 R.

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

Szanowni Państwo!

W I kwartale roku 2018 Grupa Kapitałowa INC S.A. poniosła stratę netto w wysokości 0,750 mln PLN. Grupa kapitałowa na koniec I kwartału dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 4,817 mln PLN, przy zobowiązaniach w wysokości 1,390 mln PLN. Kapitały własne GK INC SA na koniec I kwartału 2018 r. wyniosły 26,563 mln PLN.

W I kwartale 2018 r. INC S.A. koncentrował swoje działania na pozyskiwaniu klientów na wprowadzenie na rynek NewConnect, w tym w oparciu o środki unijne w ramach programu 4Stock. Jedna spółka powinna zadebiutować na rynku w II kwartale 2018 r., kolejna czeka na rejestrację emisji przez Sąd. Kilka spółek jest w trakcie przekształcenia formy prawnej w spółkę akcyjną.

Carpathia Capital S.A., będąca podmiotem inwestycyjnym w Grupie, zakończyła kwartał zyskiem netto i planuje wypłacić za rok 2017 dywidendę. W I kwartale 2018 r. do rejestru zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi Komisja Nadzoru Finansowego wpisała INC Private Equity Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. – podmiot zależny od INC S.A.

Spółka zależna od INC – INC Rating Sp. z o.o. realizuje dwa istotne projekty dofinansowywane ze środków, które poszerzą ofertę produktową tej spółki i wprowadzą na nasz rynek innowacyjne produkty w zakresie oceny wiarygodności kredytowej podmiotów.

Celem Grupy INC w dalszej części roku będzie dalsze intensywne pozyskiwanie nowych klientów na wprowadzenie ich do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu, jak również budowa kompetentnych kanałów sprzedaży instrumentów finansowych.

**ZARZĄD
INC S.A.**

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	rok 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	rok 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 633	2 169	391	506
Przychody ze sprzedaży usług	323	121	77	28
Zysk (strata) na sprzedaży usług	174	-28	42	-7
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-676	280	-162	65
Zysk (strata) netto	-750	249	-179	58
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-552	-576	-132	-134
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	274	203	66	47
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	1 168	441	280	103
wydatki na zakup papierów wartościowych	846	242	202	56
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	455	43	109	10
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	177	-330	42	-77
Aktywa razem	29 712	30 846	7 060	7 310
Zobowiązania	1 390	281	330	67
Rezerwy	50	53	12	13
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 686	3 965	3 954
Kapitał własny	26 563	30 494	6 312	7 226
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	18 725	23 737	4 449	5 625
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-4 404	-1 823	-1 054	-425
Liczba akcji	8 343 099	8 343 099	8 343 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,53	-0,22	-0,13	-0,05
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,53	-0,22	-0,13	-0,05
Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)	2,24	2,85	0,53	0,67

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	rok 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	rok 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31
Przychody ze sprzedaży ogółem	474	2 121	113	495
Przychody ze sprzedaży usług	66	70	16	16
Zysk (strata) na sprzedaży usług	27	48	6	11
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-732	626	-175	146
Zysk (strata) netto	-756	506	-181	118
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-409	-332	-98	-77
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	454	418	109	97
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	403	440	96	103
wydatki na zakup papierów wartościowych	0	26	0	6
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10	-17	-2	-4
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	35	69	8	16
Aktywa razem	19 244	24 121	4 573	5 716
Zobowiązania	500	453	119	107
Rezerwy	22	37	5	9
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 686	3 965	3 954
Kapitał własny	18 702	23 631	4 444	5 600
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-4 929	-1 365	-1 180	-318
Liczba akcji	8 343 099	8 343 099	8 343 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,59	-0,16	-0,14	-0,04
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,59	-0,16	-0,14	-0,04
Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)	2,24	2,83	0,53	0,67
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>	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	323	121
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	149	149
Koszty sprzedaży	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	174	-28
Pozostałe przychody operacyjne	14	33
Pozostałe koszty operacyjne	2	7
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	-313	938
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	202	426
- odsetki i dywidendy	1	3
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-517	508
- pozostałe	1	1
Koszty ogólnego zarządu	549	656
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-676	280
Koszty finansowe netto	9	3
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-685	277
Podatek dochodowy	30	95
Wynik na działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-715	182
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niedającym kontroli	35	-67
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-750	249

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-715	182
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-750	249
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niedającym kontroli	35	-67
<hr/>		
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
<hr/>		
Łączne całkowite dochody, w tym:	-715	182
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-750	249
- przypadające udziałom niedającym kontroli	35	-67

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
A. Aktywa trwałe	8 505	7 944	2 617
Wartości niematerialne	5 400	4 791	422
- w tym wartość firmy	345	345	345
Rzeczowe aktywa trwałe	155	176	127
Długoterminowe aktywa finansowe	5	5	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 899	2 926	2 017
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	21 207	22 153	28 229
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	939	1 292	1 589
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0	0
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	15 420	16 187	19 852
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 817	4 645	6 692
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	31	29	96
Aktywa razem	29 712	30 097	30 846

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
A. Kapitał własny	26 563	27 278	30 494
A.1. Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki	18 725	19 475	23 737
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	-1 187	-1 187	-1 187
Kapitał zapasowy	5 458	5 458	8 408
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 700	3 700	3 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 182	-1 777	-3 419
Zysk (strata) netto	-750	-3 405	249
A.2. Kapitał mniejszości	7 838	7 803	6 757
B. Rezerwy	50	47	53
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50	47	53
Pozostałe rezerwy	0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	1 221	764	0
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 126	661	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	95	103	0
D. Zobowiązania krótkoterminowe	169	299	281
Kredyty bankowe i pożyczki	13	13	60
Zobowiązania handlowe	29	128	66
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	83	109	38
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	40
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31	31	60
Inne zobowiązania	13	18	17
E. Rozliczenia międzyokresowe	1 709	1 709	18
Pasywa razem	29 712	30 097	30 846

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały mniejszo- ści	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2017	16 686	-1 187	3 073	5 335	3 000	-3 419	-	23 488	6 825	30 313
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2017 po zmianach	16 686	-1 187	3 073	5 335	3 000	-3 419	-	23 488	6 825	30 313
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2017 do 31.03.2017										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	-1
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	249	249	-67	182
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2017	16 686	-1 187	3 073	5 335	3 000	-3 419	249	23 737	6 757	30 494

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-685	277
II. Korekty razem	-216	-978
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Zyski na utracie kontroli jednostki zależnej	0	0
3. Amortyzacja	46	39
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	5	1
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2	0
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	315	-934
7. Zmiana stanu rezerw	0	0
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-584	-84
9. Inne korekty	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	350	141
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-1	-16
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-552	-576
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	1 168	445
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	4
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 168	441
7. Wpływy z obligacji	0	0
8. Otrzymane odsetki	0	0
9. Otrzymane dywidendy	0	0
II. Wydatki	894	242
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	30	0
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	18	0
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0

4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0
5. Pożyczki udzielone	0	0
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	846	242
III. Przepływ na zbyciu jednostki zależnej	0	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	274	203
C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	465	60
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	60
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	465	0
4. Inne wpływy finansowe - dotacje	0	0
II. Wydatki	10	17
1. Nabycie akcji własnych	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	8	16
5. Odsetki zapłacone	2	1
6. Dywidendy wypłacone	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	455	43
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	177	-330
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	177	-330
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	4 645	7 023
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-5	-1
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	4 817	6 692



JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	66	70
- od jednostek powiązanych	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	39	22
- jednostkom powiązanym	0	0
Koszty sprzedaży	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	27	48
Pozostałe przychody operacyjne	26	39
Pozostałe koszty operacyjne	0	6
Zyski (straty) z inwestycji	-417	971
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	263	426
- odsetki i dywidendy	1	1
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-681	544
Koszty ogólnego zarządu	368	426
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-732	626
Koszty finansowe netto	7	1
- dla jednostek powiązanych	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-739	625
Podatek dochodowy	17	119
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-756	506

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-756	506
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Łączne całkowite dochody	-756	506

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
A. Aktywa trwałe	8 020	8 027	4 669
Wartości niematerialne i prawne	77	47	0
- w tym wartość firmy	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	155	177	127
Długoterminowe aktywa finansowe	4 978	4 978	2 602
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 764	2 779	1 894
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	11 224	12 068	19 452
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	3
Należności od pozostałych jednostek	583	562	1 486
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	264	363	340
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	10 125	10 927	16 562
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	220	190	1 036
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	32	26	25
Aktywa razem	19 244	20 095	24 121

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
A. Kapitał własny	18 702	19 458	23 631
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	-932	-932	-932
Kapitał zapasowy	4 371	4 371	6 621
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 000	3 000	3 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 667	0	-2 250
Zysk (strata) netto	-756	-3 667	506
B. Rezerwy	22	20	37
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	20	37
Pozostałe rezerwy	0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	95	103	0
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
D. Zobowiązania krótkoterminowe	405	494	453
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania handlowe	27	111	49
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7	9	3
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31	31	60
Inne zobowiązania	340	343	341
E. Rozliczenia międzyokresowe	20	20	0
Pasywa razem	19 244	20 095	24 121

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 01.01.2018	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

	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 01.01.2017	16 686	-932	578	6 043	3 000	-2 250	-	23 125
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2017 po zmianach	16 686	-932	578	6 043	3 000	-2 250	-	23 125
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2017 do 31.03.2017								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	506	506
Saldo na dzień 31.03.2017	16 686	-932	578	6 043	3 000	-2 250	506	23 631

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-739	625
II. Korekty razem	462	-949
1. Amortyzacja	44	34
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	5	-1
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1	0
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	417	-969
5. Zmiana stanu rezerw	0	0
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5	-13
7. Inne korekty	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-132	-8
IV. Zapłacony podatek dochodowy	0	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-409	-332
B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	503	444
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	89	4
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	403	440
7. Wpływy z obligacji	0	0
8. Otrzymane odsetki	11	0
9. Otrzymane dywidendy	0	0
II. Wydatki	49	26
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	30	0
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	19	0
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0
5. Pożyczki udzielone	0	0

6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	454	418
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	10	17
1. Nabycie akcji własnych	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	8	16
5. Odsetki zapłacone	2	1
6. Dywidendy wypłacone	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10	-17
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	35	69
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	190	966
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-5	1
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	220	1 036



INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA

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

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

W dniu 25 stycznia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Carpathia Capital S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję do 4.000.000 akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany statutu Spółki. Cena emisyjna akcji serii E będzie ustalona przez Zarząd, przy czym cena ta będzie nie niższa niż wartość księgową na jedną akcję według danych na dzień 30 września 2017 r.

W dniu 28 lutego 2018 roku Zarząd Carpathia Capital S.A. przyjął rekomendację dotyczącą wypłaty dywidendy za rok 2017. Zarząd Carpathia Capital S.A., mając na uwadze interes akcjonariuszy oraz sytuację finansową Spółki, zamierza zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy za rok 2017 w wysokości 335.714,49 zł czyli 0,09 gr na jedną akcję.

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

Nie nastąpiły istotne zdarzenia w grupie kapitałowej Emitenta po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport.

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

Wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w I kwartale 2018 roku miała wycena akcji spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta notowanych na rynku regulowanym GPW, na rynku NewConnect oraz na rynku AeRo na dzień 31.03.2018 roku.

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

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

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

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

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

Spółka nie wypłaciła, ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

6) WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNAČĄCY 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.

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

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.03.2018 r. wynoszą 0 zł.

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

Na dzień 31.03.2018 r. Emitent był podmiotem dominującym w stosunku do niżej wymienionych spółek zależnych, które podlegały konsolidacji pełnej:

- Dom Maklerski INC S.A. – liczba akcji 499 - łącznie z Carpathia Capital S.A., podmiotem zależnym (liczba głosów na WZA – 100%).
- CARPATHIA CAPITAL S.A. – liczba akcji 1.017.150 (liczba głosów na WZA – 41,14%),
- INC Rating Sp. z o.o. – liczba udziałów 17.630 - łącznie z INC East&West Sp. z o.o., podmiotem w 94% zależnym (liczba głosów na WZU 75,0%)
- 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%),
- Dom Maklerski INC Sp. z o.o. w likwidacji – liczba udziałów 350 (liczba głosów na WZU – 100%),

INC S.A. – podmiot dominujący

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

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

Dom Maklerski INC S.A. – podmiot zależny

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

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

CARPATHIA CAPITAL S.A. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000511985
Przedmiotem działania spółki Carpathia Capital S.A. jest działalność inwestycyjna, ze szczególnym uwzględnieniem rynku AeRo ATS.

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

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

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

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

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

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

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

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 38 83, KRS: 0000335417

INC East&West Sp. z o.o. jest spółką non profit, której misją jest promocja tematyki historycznej i postaw obywatelskich, wzmacnianie więzi z Polską i Polakami za Granicą, oraz budowa relacji partnerskich ze społecznościami Europy Środkowej i Wschodniej. Spółką kieruje zarząd w składzie: Paweł Śliwiński - Prezes Zarządu, Marcin Kaczmarek – Wiceprezes Zarządu.

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

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000508582
W związku z nabyciem podmiotu PricewaterhouseCoopers Securities S.A. i zmiany jego nazwy na Dom Maklerski INC S.A. został rozpoczęty proces likwidacji spółki.
Likwidatorzy: Paweł Śliwiński, Sebastian Huczek.

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

W dniu 22 marca 2018 roku decyzją Komisji Nadzoru Finansowego, spółka INC Private Equity Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. w organizacji, w której Emitent objął 95% akcji, została wpisana do rejestru zarządzających ASI, co umożliwia złożenie wniosku o wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

11) WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W 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%
Roman Krzysztof Karkosik	500 000	500 000	5,99%	5,08%

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

12) ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENÍ 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, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.

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

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

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

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

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

13) 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.

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

14) INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, Z WYJĄTKIEM TRANSAKCJI ZAWIERANYCH PRZEZ EMITENTA BĘDĄCEGO FUNDUSZEM Z PODMIOTEM POWIĄZANYM, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZY CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPLYWU 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 powiązanymi, które są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

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

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

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

Na dzień 31.03.2018 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 0,405 mln zł, przy stanie należności 0,583 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 10,609 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 0,220 mln zł). INC S.A. na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publicznoprawnych.

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

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

Najistotniejszym czynnikiem, jaki ma wpływ na rozwój przedsiębiorstwa Emitenta, to koniunktura na rynku kapitałowym. Przekłada się ona na ilość zleceń na usługi doradcze w zakresie wprowadzania nowych spółek na rynek giełdowy, oraz na wycenę spółek już notowanych i możliwość dokonywania dezinwestycji. Wycena spółek już notowanych ma z kolei decydujący wpływ na wynik Grupy Emitenta.

Grupa będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie inwestycji kapitałowych oraz doradztwa na rynku kapitałowym.

Planowane jest, że w bieżącym roku do obrotu zostanie wprowadzone około 5 spółek.



ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny instrumentów finansowych i nieruchomości inwestycyjnych w oparciu o model wartości godziwej.

WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy w sprawozdaniu finansowym nie jest amortyzowana, podlega jednakże testom na utratę wartości.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wydatki na zakupione oprogramowanie komputerowe oraz inne wartości niematerialne są aktywowane i amortyzowane liniowo przez okres przewidywanej użyteczności ekonomicznej.

W przypadku utraty wartości aktywów zaliczanych do wartości niematerialnych dokonywany jest odpis aktualizujący. Wartości niematerialne wykazuje się na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane umorzenie naliczone do dnia bilansowego oraz pomniejszone o ewentualne o odpisy aktualizujące.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

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

AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe ujmowane są według daty zawarcia transakcji.

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

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

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

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

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

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

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

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

USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ AKTYWÓW FINANSOWYCH

Wartość godziwą dla aktywów finansowych ustala się:

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

- jeśli nie można zastosować żadnego modelu ze względu na zbyt dużą wagę szacunku – w cenie nabycia.

KLASYFIKACJA I WYCENA AKCJI I UDZIAŁÓW W INNYCH PODMIOTACH

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

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Jako nieruchomości inwestycyjne traktuje się nieruchomości stanowiące źródło przychodów z czynszów i/lub wzrostu wartości w czasie. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. Spółka może podjąć decyzję o wycenie nieruchomości inwestycyjnych według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE

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

ZAPASY

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE

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

CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

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

KAPITAŁY WŁASNE

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

REZERWY

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

- na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,

- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

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

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego składają się z podatku bieżącego i podatku odroczonego.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie dochodu podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Podatek odroczone jest wyliczany metodą bilansową w oparciu o występujące różnice przejściowe między wykazaną w sprawozdaniu wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową.

W związku z różnicami przejściowymi tworzy się rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy mającej na celu ustalenie, czy prognozowany przyszły zysk podatkowy będzie wystarczający dla ich realizacji. W przeciwnym wypadku dokonuje się odpisu. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego kalkulowane są w oparciu o stawki podatkowe, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, kiedy to podatek odroczone ujmowany jest również w kapitale.

WYNIK FINANSOWY

Na wynik finansowy netto składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik z działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego brutto.

Przychodem ze sprzedaży produktów i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług, rabaty i inne podatki związane ze sprzedażą (np. podatek akcyzowy). Momentem sprzedaży jest przekazanie odbiorcy towarów lub usług i przejście prawa własności na odbiorcę.

W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przychody ze świadczonych przez Spółkę usług doradczych.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody związane ze zbyciem rzeczowych składników majątku trwałego, zawiązywaniem i rozwiązywaniem rezerw oraz niezwiązane bezpośrednio z działalnością podstawową, a mające wpływ na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. W Spółce głównie do przychodów finansowych zalicza się uzyskane odsetki od lokat bankowych, a do kosztów finansowych głównie zalicza się odsetki od kredytów i pożyczek. W przypadku przychodów z tytułu dywidend ujęcie w rachunku wyników następuje w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami wynikającymi ze zdarzeń losowych.

UTRATA WARTOŚCI

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Jeśli istnieją takie przesłanki, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów (tj. cena sprzedaży netto lub wartość użytkowa, w zależności od tego, która z nich jest wyższa) w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

ZASADY KONSOLIDACJI

Emitent jest jednostką inwestycyjną w rozumieniu MSSF10.

Jednostka inwestycyjna to jednostka, która:

- uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami;
- zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł; oraz
- dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej.

Inwestycje w jednostkach zależnych (kontrolowanych przez Grupę Kapitałową i świadczących usługi związane z działalnością inwestycyjną Emitenta) rozliczane są metodą konsolidacji pełnej przy zastosowaniu MSSF 3 i MSR 27.

Pozostałe inwestycje Emitenta jako jednostki inwestycyjnej, bez względu na posiadany w nich udział procentowy w kapitale i sprawowaną kontrolę, są wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy (zgodnie z §31 MSSF 10). Zastosowanie MSSF 10 i skorzystanie ze zwolnienia z konsolidacji przewidzianego dla jednostek inwestycyjnych nie wpływa na porównywalność danych za poprzednie okresy.



INC S.A.
60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16,
tel./fax. (0-61) 851-86-77
e-mail biuro@ic.poznan.pl

www.ic.poznan.pl
www.incsa.pl

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

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

Wysokość kapitału zakładowego: 16.686.198 zł