



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

POZNAŃ, 21 LISTOPADA 2019 R.

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

Szanowni Państwo!

W III kwartale roku 2019 Grupa Kapitałowa INC S.A. poniosła stratę netto w wysokości 0,241 mln PLN. Strata wynika z zakończenia prac rozwojowych dotyczących realizowanych przez podmiot zależny INC Rating Sp. z o.o. projektów współfinansowanych ze środków unijnych, trwającego procesu rozliczenia jednego z projektów przez Urząd Marszałkowski Województwa Lubuskiego oraz ponoszonych kosztów amortyzacji wartości niematerialnych wytworzonych w ww. projektach. Grupa kapitałowa na koniec III kwartału dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości blisko 5 mln PLN, co oznacza wzrost w porównaniu do końca 2018 r. jak i końca czerwca 2019 r.

W III kwartale 2019 r. Grupa INC nawiązała współpracę operacyjną z InnerValue Sp. z o.o., jedną z wiodących agencji relacji inwestorskich w Polsce. Współpraca dotyczy wspólnego działania w obszarach związanych z kluczowymi biznesami Stron, to jest doradztwem na rynku kapitałowym w zakresie wprowadzania spółek na rynek giełdowy, pozyskiwania kapitału, pełnienia funkcji autoryzowanego doradcy, przeprowadzania emisji akcji w formule crowdfundingu inwestycyjnego z wykorzystaniem platformy crowdconnect.pl, dokonywania inwestycji kapitałowych, wspierania spółek notowanych i nienotowanych w zakresie relacji inwestorskich i PR. Strony będą prowadziły wspólne działania w tym zakresie, w szczególności poprzez kierowanie wspólnych ofert usług, uzyskiwania efektów synergii z dotychczasowych klientów, rozwój i promocję platformy crowdconnect.pl.

W ramach współpracy strony realizują już wspólne projekty, w szczególności w zakresie spółek z obszaru nowoczesnych technologii. Efektem współpracy jest m.in. podpisany list intencyjny z Tar Heel Capital Pathfinder i umowa dotycząca jednego z projektów tego funduszu.

Dom Maklerski INC S.A. w związku z prowadzoną platformą crowdconnect.pl uzyskał status Giełdowego Partnera Crowdfundingowego, na mocy podpisanej z GPW umowy.

Carpathia Capital S.A., będąca podmiotem inwestycyjnym w Grupie, po III kwartałach wykazała zysk netto w kwocie 0,807 mln PLN. Carpathia Capital wypłaciła dywidendę za rok 2018. Carpathia Capital S.A. zadebiutowała na rynku NewConnect i jej akcje są notowane zarówno na rynku Aero w Bukareszcie, jak i na GPW

Emitent koncentruje swoje działania na dalszym intensywnym pozyskiwaniu nowych klientów na wprowadzenie ich do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu, jak również na budowie kompetentnych kanałów sprzedaży instrumentów finansowych, z wykorzystaniem Domu Maklerskiego INC S.A. i platformy crowdconnect.pl.

ZARZĄD
INC S.A.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30
Przychody ze sprzedaży ogółem	5 716	5 681	1 327	1 336
Przychody ze sprzedaży usług doradczych i towarów	1 137	1 131	264	266
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych i towarów	722	613	168	144
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-299	-2 580	-69	-607
Zysk (strata) netto	-241	-3 089	-56	-726
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 943	-2 103	-451	-494
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	2 644	844	614	198
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	4 712	2 830	1 094	665
wydatki na zakup papierów wartościowych	2 376	1 828	551	430
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	607	1 493	141	351
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	1 308	234	304	55
Aktywa razem	28 383	28 638	6 490	6 705
Zobowiązania	2 668	1 944	610	455
Rezerwy	132	87	30	20
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 686	3 815	3 906
Kapitał własny	22 549	24 589	5 156	5 757
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-1 978	-5 186	-459	-1 219
Liczba akcji	8 343 099	8 343 099	8 343 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,24	-0,62	-0,06	-0,15
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,24	-0,62	-0,06	-0,15
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	2,70	2,95	0,62	0,69

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 446	3 337	568	785
Przychody ze sprzedaży usług doradczych i towarów	657	376	152	88
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych i towarów	413	277	96	65
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-238	-3 061	-55	-720
Zysk (strata) netto	-59	-3 434	-14	-807
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-63	-734	-15	-173
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	717	748	166	176
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	1 420	1 590	330	374
wydatki na zakup papierów wartościowych	332	629	77	148
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-131	-24	-30	-6
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	524	-10	122	-2
Aktywa razem	15 922	17 076	3 640	3 998
Zobowiązania	1 683	1 004	385	235
Rezerwy	78	48	18	11
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 686	3 815	3 906
Kapitał własny	14 161	16 024	3 238	3 751
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-1 861	-5 295	-432	-1 245
Liczba akcji	8 343 099	8 343 099	8 343 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,22	-0,63	-0,05	-0,15
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,22	-0,63	-0,05	-0,15
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	1,70	1,92	0,39	0,45
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>	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	607	1 137	600	1 131
Koszty sprzedanych produktów i towarów	148	415	145	518
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	459	722	455	613
Pozostałe przychody operacyjne	74	108	14	87
Pozostałe koszty operacyjne	39	63	43	114
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	-158	1 529	-1 237	-1 555
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	0	0	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	364	1 732	1 241	1 801
- odsetki i dywidendy	36	110	28	83
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-558	-313	-2 506	-3 439
Koszty ogólnego zarządu	966	2 595	592	1 611
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-630	-299	-1 403	-2 580
Koszty finansowe netto	21	139	23	83
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-651	-438	-1 426	-2 663
Podatek dochodowy	-261	-197	159	426
Wynik na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-390	-241	-1 585	-3 089
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	-484	306	-176	239
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	94	-547	-1 409	-3 328

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-390	-241	-1 585	-3 089
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	94	-547	-1 409	-3 328
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	-484	306	-176	239
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Łączne całkowite dochody, w tym:	-390	-241	-1 585	-3 089
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	94	-547	-1 409	-3 328
- przypadające udziałowcom mniejszościowym	-484	306	-176	239

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
A. Aktywa trwałe	10 028	10 073	9 729	9 332
Wartości niematerialne	6 393	6 516	6 848	6 535
- w tym wartość firmy	345	345	345	345
Rzeczowe aktywa trwałe	555	616	114	125
Długoterminowe aktywa finansowe	5	5	5	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 029	2 890	2 716	2 621
Należności długoterminowe	46	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	18 355	18 431	17 512	19 306
Zapasy	0	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	870	655	366	669
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	27	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	12 417	13 064	13 533	13 735
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 937	4 572	3 580	4 874
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	131	140	33	28
Aktywa razem	28 383	28 504	27 241	28 638

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
A. Kapitał własny	22 549	23 376	23 227	24 589
A.1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	14 463	14 650	15 291	16 320
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	-1 187	-1 187	-1 187	-1 187
Kapitał zapasowy	1 583	1 572	3 274	2 883
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 700	2 700	2 700	2 700
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 772	-4 480	-1 423	-1 434
Zysk (strata) netto	-547	-641	-4 759	-3 328
A.2. Kapitały mniejszości	8 086	8 726	7 936	8 269
B. Rezerwy	132	996	912	87
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	132	188	104	87
Pozostałe rezerwy	0	808	808	0
C. Zobowiązania długoterminowe	1 091	1 425	1 303	1 283
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	758	1 035	1 226	1 199
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	333	390	77	84
D. Zobowiązania krótkoterminowe	1 577	1 486	549	661
Kredyty bankowe i pożyczki	10	10	10	13
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	545	243	0	0
Zobowiązania handlowe	134	183	28	192
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	125	199	120	165
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	154	0	12
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	239	239	239	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	234	230	31	32
Inne zobowiązania	290	382	121	260
E. Rozliczenia międzyokresowe	3 034	1 221	1 250	2 018
Pasywa razem	28 383	28 504	27 241	28 638

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podsta- wowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały	Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
Saldo na dzień 01.07.2019	16 686	-1 187	937	635	2 700	-5 121	-	14 650	8 726	23 376
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.07.2019 po zmianach	16 686	-1 187	937	635	2 700	-5 121	-	14 650	8 726	23 376
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2019 do 30.09.2019										
Emisja akcji	-	-	-50	-	-	-	-	-50	-149	-199
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	7	-	7	-7	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	61	-	-	-61	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-238	-	-238	-	-238
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	94	94	-484	-390
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2019	16 686	-1 187	948	635	2 700	-5 413	94	14 463	8 086	22 549

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podsta- wowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały	Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
Saldo na dzień 01.01.2019	16 686	-1 187	2 639	635	2 700	-6 182	-	15 291	7 936	23 227
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2019 po zmianach	16 686	-1 187	2 639	635	2 700	-6 182	-	15 291	7 936	23 227
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2019 do 30.09.2019										
Emisja akcji	-	-	-50	-	-	-	-	-50	-149	-199
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	7	-	7	-7	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-1 641	-	-	1 641	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-238	-	-238	-	-238
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-547	-547	306	-241
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2019	16 686	-1 187	948	635	2 700	-4 772	-547	14 463	8 086	22 549

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.07.2018	16 686	-1 187	2 495	296	2 700	-2 951	-	18 039	8 238	26 277
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.07.2018 po zmianach	16 686	-1 187	2 495	296	2 700	-2 951	-	18 039	8 238	26 277
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2018 do 30.09.2018										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	142	142
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-62	-	-62	-183	-245
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	92	-	-340	-	-248	248	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-1 409	-1 409	-176	-1 585
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2018	16 686	-1 187	2 495	388	2 700	-3 353	-1 409	16 320	8 269	24 589

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	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 30.09.2018										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	698	698
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-	1 000	-1 000	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	421	-	421	-719	-298
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-3 575	-	3 327	-	-248	248	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-3 328	-3 328	239	-3 089
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2018	16 686	-1 187	2 495	388	2 700	-1 434	-3 328	16 320	8 269	24 589

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-651	-438	-1 426	-2 663
II. Korekty razem	392	-849	856	153
1. Udział w zyskach jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	0	0	0	0
2. Zyski na utracie kontroli jednostki zależnej	0	0	0	0
3. Amortyzacja	227	575	21	106
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-75	-33	21	-6
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	3	-90	-89
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	254	-1 359	1 330	1 737
7. Zmiana stanu rezerw	-820	-808	0	0
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	806	773	-426	-1 579
9. Inne korekty	0	0	0	-16
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-403	-453	-17	485
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-192	-203	-77	-78
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-854	-1 943	-664	-2 103
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	877	5 024	31	2 833
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	275	0	0
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	140	3 992	28	2 830
7. Wpływy z wykupu obligacji	720	720	0	0
8. Otrzymane odsetki	16	36	0	0
9. Otrzymane dywidendy	1	1	3	3
II. Wydatki	487	2 380	109	1 989
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	1	50	119
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	3	0	42
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0

4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0	4	60
5. Pożyczki udzielone	0	0	0	0
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	487	2 376	55	1 768
III. Przepływ na zbyciu jednostki zależnej	0	0	0	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	390	2 644	-78	844
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 016	1 016	496	1 517
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0	142	698
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	465
4. Inne wpływy finansowe - dotacje	1 016	1 016	354	354
II. Wydatki	261	409	7	24
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	53	160	6	20
5. Odsetki zapłacone	9	34	1	4
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe- zwrot dotacji	199	215	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	755	607	489	1 493
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	291	1 308	-253	234
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	291	1 308	-253	234
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	0	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	4 572	3 580	5 162	4 645
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	74	49	-35	-5
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	4 937	4 937	4 874	4 874



JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	378	657	242	376
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	95	244	34	99
- jednostkom powiązanym	0	0	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	283	413	208	277
Pozostałe przychody operacyjne	73	117	23	120
Pozostałe koszty operacyjne	2	14	7	77
Zyski (straty) z inwestycji	465	510	-693	-1 834
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	0	0	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	363	689	1 245	1 888
- odsetki i dywidendy	79	229	169	300
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	23	-408	-2 107	-4 022
Koszty ogólnego zarządu	364	1 264	769	1 547
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	455	-238	-1 238	-3 061
Koszty finansowe netto	10	35	-3	9
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	445	-273	-1 235	-3 070
Podatek dochodowy	-2	-214	239	364
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	447	-59	-1 474	-3 434

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	447	-59	-1 474	-3 434
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Łączne całkowite dochody	447	-59	-1 474	-3 434

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
A. Aktywa trwałe	8 267	8 620	7 684	8 035
Wartości niematerialne i prawne	155	162	248	254
- w tym wartość firmy	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	555	616	114	124
Długoterminowe aktywa finansowe	4 703	4 982	4 699	5 167
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 808	2 814	2 577	2 444
Należności długoterminowe	46	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	7 655	7 214	8 096	9 041
Zapasy	0	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	93	3	97
Należności od pozostałych jednostek	549	434	287	461
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	0	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	38	289	280	276
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	6 360	6 336	7 331	8 006
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	690	35	165	175
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	18	27	30	26
Aktywa razem	15 922	15 834	15 780	17 076

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
A. Kapitał własny	14 161	13 714	14 220	16 024
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	-932	-932	-932	
Kapitał zapasowy	0	0	1 702	1 704
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 000	2 000	2 000	2 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 534	-3 534	0	0
Zysk (strata) netto	-59	-506	-5 236	-3 434
B. Rezerwy	78	87	61	48
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78	87	61	48
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	333	390	78	83
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	333	390	78	83
D. Zobowiązania krótkoterminowe	1 350	1 632	1 404	921
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe	140	196	197	274
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	90	14	42	5
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	38	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	238	238	238	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	234	230	31	31
Inne zobowiązania	648	954	896	631
E. Rozliczenia międzyokresowe	0	11	17	0
Pasywa razem	15 922	15 834	15 780	17 076

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 01.07.2019	16 686	-932	-	-	2 000	-4 040	-	13 714
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.07.2019 po zmianach	16 686	-932	-	-	2 000	-4 040	-	13 714
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2019 do 30.09.2019								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Program skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	447	447
Saldo na dzień 30.09.2017	16 686	-932	-	-	2 000	-4 040	447	14 161

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały				
Saldo na dzień 01.01.2019	16 686	-932	-	1 702	2 000	-5 236	-	14 220
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2019 po zmianach	16 686	-932	-	1 702	2 000	-5 236	-	14 220
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2019 do 30.09.2019								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Program skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-1 702	-	1 702	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-59	-59
Saldo na dzień 30.09.2019	16 686	-932	-	-	2 000	-3 534	-59	14 161

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały				
Saldo na dzień 01.07.2018	16 686	-932	-	1 704	2 000	-1 960	-	17 498
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.07.2018	16 686	-932	-	1 704	2 000	-1 960	-	17 498
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2018 do 30.09.2018								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Program skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-1 474	-1 474
Saldo na dzień 30.09.2018	16 686	-932	-	1 704	2 000	-1 960	-1 474	16 024

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	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 30.09.2018								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Program skupu akcji własnych	-	-	-	1 000	-1 000	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-3 667	-	3 667	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-3 434	-3 434
Saldo na dzień 30.09.2018	16 686	-932	-	1 704	2 000	-	-3 434	16 024

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	445	-273	-1 235	-3 070
II. Korekty razem	-391	-280	695	1 923
1. Amortyzacja	66	199	19	99
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-2	-1	-12	-5
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-69	-194	-164	-290
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-384	-279	867	2 139
5. Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2	-5	-15	-20
7. Inne korekty	0	0	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-117	-276	433	413
IV. Zapłacony podatek dochodowy	0	-38	0	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-63	-867	-107	-734
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	724	1 859	327	1 692
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	117	117	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	211	211	0	89
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	1 135	325	1 590
7. Wpływy z wykupu obligacji	285	285	0	0
8. Otrzymane odsetki	110	110	0	11
9. Otrzymane dywidendy	1	1	2	2
II. Wydatki	7	337	357	944
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	1	50	119
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	4	0	42
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0	3	154
5. Pożyczki udzielone	0	0	0	0

6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	7	332	304	629
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	717	1 522	-30	748
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	63	63	0	0
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	63	63	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	63	194	7	24
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	53	160	5	19
5. Odsetki zapłacone	10	34	2	5
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-131	-7	-24
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	654	524	-144	-10
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	35	165	319	190
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	1	0	-5
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	690	690	175	175



INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA

INFORMACJA DODATKOWA

1) ZWIEŻŁY 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 23.09.2019 r. zawarta została umowa o współpracy strategicznej z Inner Corp Sp. z o.o., prowadzącą agencję relacji inwestorskich pod marką InnerValue _dalej jako "InnerValue" oraz czterema osobami fizycznymi, Partnerami Zarządzającymi Inner Value oraz panem Pawłem Śliwińskim jako akcjonariuszem INC.

Współpraca dotyczyć będzie wspólnego działania w obszarach związanych z obszarach związanych z kluczowymi biznesami Stron, to jest doradztwem na rynku kapitałowym w zakresie wprowadzania spółek na rynek giełdowy, pozyskiwania kapitału, pełnienia funkcji autoryzowanego doradcy, przeprowadzania emisji akcji w formule crowdfundingu inwestycyjnego z wykorzystaniem platformy crowdconnect.pl, dokonywania inwestycji kapitałowych, wspierania spółek notowanych i nienotowanych w zakresie relacji inwestorskich i PR. Strony będą prowadziły wspólne działania w tym zakresie, w szczególności poprzez kierowanie wspólnych ofert usług, uzyskiwania efektów synergii z dotychczasowych klientów, rozwój i promocję platformy crowdconnect.pl.

W związku z zamiarem wspólnego budowania wartości grupy kapitałowej INC, do Partnerów Zarządzających InnerValue skierowana będzie oferta prywatna akcji INC S.A. w cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej po planowanych zmianach nominalu akcji 0,10 zł, w łącznej liczbie 3.700.000 sztuk, w tym 1.300.000 akcji serii C, 1.200.000 akcji serii D i 1.200.000 akcji serii E.

Jednocześnie przewidziano, że nastąpi nabycie przez INC w cenie nominalnej i następnie umorzenie objętych Akcji, jeżeli w okresie 3 lat od daty zawarcia niniejszej umowy nie nastąpi istotny wzrost wartości rynkowej INC, wedle następujących parametrów:

a. Jeżeli kurs akcji INC, rozumiany jako średni kurs zamknięcia z co najmniej 5 następujących po sobie dni sesyjnych nie osiągnie w okresie 3 lat od daty zawarcia Umowy co najmniej 2 zł, nastąpi nabycie przez INC po cenie nominalnej i umorzenie wszystkich wyemitowanych Akcji serii C, D, E,

b. Jeżeli kurs akcji INC, rozumiany jako średni kurs zamknięcia z co najmniej 5 następujących po sobie dni sesyjnych nie osiągnie w okresie 3 lat od daty zawarcia Umowy co najmniej 4 zł, nastąpi nabycie przez INC po cenie nominalnej i umorzenie wszystkich serii D i E,

c. Jeżeli kurs akcji INC, rozumiany jako średni kurs zamknięcia z co najmniej 5 następujących po sobie dni sesyjnych nie osiągnie w okresie 3 lat od daty zawarcia Umowy co najmniej 6 zł, nastąpi nabycie przez INC po cenie nominalnej i umorzenie wszystkich wyemitowanych Akcji serii E,

d. Umorzenie nastąpi po cenie emisyjnej, od wszystkich osób będących właścicielami Akcji na równych zasadach.

Do czasu wygaśnięcia warunku uprawniającego do nabycia akcji w celu umorzenia, Akcje będą akcjami imiennymi i nie będą wprowadzone do obrotu, a ich zbycie wymagać będzie zgody Zarządu INC.

Po wygaśnięciu warunku uprawniającego do nabycia akcji w celu umorzenia akcji poszczególnych serii przekroczeniu przez średni kurs akcji poziomów określonych powyżej, będą one wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym, przy czym nie więcej niż 1 seria w ciągu każdych kolejnych 12 miesięcy, począwszy od serii C.

W związku z niniejszą umową, Partnerzy Zarządzający Inner Value zostaną powołani do zarządów w INC, Domu Maklerskim INC i Carpathia Capital S.A. Elementem transakcji jest także zbycie posiadanych przez INC akcji własnych w cenie 0,70 zł za sztukę.

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 ZNA- CZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.

Wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w III kwartale 2019 roku miała wycena akcji spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta notowanych na rynku regulowanym GPW, na rynku NewConnect oraz na rynku AeRo na dzień 30.09.2019 roku.

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

Na dzień 30.09.2019 r. Emitent był podmiotem dominującym w stosunku do niżej wymienionych spółek zależnych, które podlegały konsolidacji pełnej:

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

INC S.A. – podmiot dominujący

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

Spółką kieruje Zarząd w składzie: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu, Wojciech Iwaniuk – Członek 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, Kamil Gemra – 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. 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, Andrzej Szurek – Członek 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,

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

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

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

Adres: 60-830 Poznań, ul. 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: Marcin Kaczmarek – 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 Polonią i Polakami za Granicą, oraz budowa relacji partnerskich ze społeczeństwami Europy Środkowej i Wschodniej.
Spółką kieruje zarząd w składzie: Paweł Śliwiński - Prezes Zarządu, Marcin Kaczmarek – Wiceprezes Zarządu.

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

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

5) STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W 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 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 ZNAČNYCH 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%
Jacek Mrowicki	682 700	682 700	8,18%	6,94%

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

Pan Sebastian Bogusławski posiadający 1.987.000 akcji dających 20,19% głosów na WZA, zbył w dniu 20.09.2019 roku poprzez transakcję sprzedaży na rynku regulowanym GPW 1.728.500 akcji Emitenta. Transakcja ta spowodowała zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów poniżej 5% na WZA INC S.A.

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

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

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

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

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

Wojciech Iwaniuk – Członek Zarządu - posiada 4.470 akcji na okaziciela serii B1, dających 4.470 głosów. Udział w kapitale zakładowym 0,05%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,05%.

8) WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, 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.

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 30.09.2019 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 1,683 mln zł, przy stanie należności 0,549 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 7,088 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 0,690 mln zł). INC S.A. na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publicznoprawnych.

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

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

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

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

12) SEGMENTY OPERACYJNE.

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

Grupa przyjęła za podstawę podziału na segmenty rodzaje działalności. Odbiorcy usług świadczonych przez spółki z Grupy Kapitałowej są zdywersyfikowani, a w strukturze przychodów nie występują podmioty dominujące.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyróżniono następujące segmenty:

Segment 1 – bezpośrednia działalność inwestycyjna private equity / venture capital

Segment 2 – działalność doradcza dla przedsiębiorstw

Segment 3 – realizacja projektów współfinansowanych ze środków UE

Segment 4 – działalność maklerska

Segment 5 – działalność ratingowa

Charakterystyka segmentów:

Segment 1

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

Segment 2

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

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

Segment 3

Realizacja projektów współfinansowanych ze środków unijnych:

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

Segment 4

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

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

Segment 5

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

Przychody i wyniki segmentów

<i>działalność kontynuowana - 01.01.2019 - 30.09.2019</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4	Segment 5
Przychody przypisane bezpośrednio	4 361*	399	0	300	178
Zyski przypisane bezpośrednio	1 529	416	0	167	139
Pozostałe przychody operacyjne			108		
Pozostałe koszty operacyjne			63		
Koszty ogólnego zarządu			2 595		
Koszty finansowe netto			139		
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych			0		
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych			0		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem			-438		

* przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

Aktywa i zobowiązania segmentów

<i>Stan na 30.09.2019</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4	Segment 5
Aktywa przypisane bezpośrednio	19 172	1 117	5 733	686	1 205
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	525	231	1 303	34	10

<hr/>	
Aktywa nie przypisane do segmentów	470
Zobowiązania nie przypisane do segmentów	565
<hr/>	

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, rozwiązano rezerwę w kwocie 808 tys. PLN, która została założona w wyniku otrzymania przez INC Rating Sp. z o.o., podmiotu zależnego od Emitenta, wezwania do zapłaty w związku ze sporną z Urzędem Marszałkowskim Województwa Lubuskiego kwotą refundacji poniesionych nakładów na prace B+R przy projekcie: „Wykonanie przez INC Rating Sp. z o.o. prac B+R koniecznych do opracowania autorskich modeli finansowych dla innowacyjnej usługi scoringu JST, spółek komunalnych i handlowych”. W dniu 16 września 2019, na podstawie wydanej w dniu 06 września 2019 decyzji o rozliczeniu dotacji, zostały wypłacone środki, o które spółka wnioskuje, a których zasadność zwrotu Urząd Marszałkowski Województwa Lubuskiego kwestionował. W związku z powyższym Zarząd INC Rating Sp. z o.o. podjął decyzję o jej rozwiązaniu.

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

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za III kwartał 2019

stan na początek okresu	188 tys. zł,
zmiana	-56 tys. zł,
stan na koniec okresu	132 tys. zł,

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za III kwartał 2019

stan na początek okresu	2.890 tys. zł,
zmiana	139 tys. zł,
stan na koniec okresu	3.029 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 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 GODZIEWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM);

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

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

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

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

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

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

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 UPRIWILEJOWANE.

Spółka nie wypłaciła, ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

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

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

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

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji nie uległy zmianie i na dzień 30.09.2019 r. wynoszą 6 249 496,43 zł.

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji dotyczą:

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

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



ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

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

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Wartość firmy

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

Wartości niematerialne

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

W przypadku utraty wartości aktywów zaliczanych do wartości niematerialnych dokonywany jest odpis aktualizujący. Wartości niematerialne wyceniane są na dzień bilansowy według kosztu wytworzenia i umniejszone o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne są amortyzowane w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia i umniejszone o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe o cenie nabycia do 3,5 tys. zł są jednorazowo amortyzowane. Wyjątkiem jest sprzęt komputerowy, amortyzowany w oparciu o szacowany okres ekonomicznej użyteczności. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu, aby mogły być 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 zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcje i udziały zakwalifikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według wartości godziwej, odnosząc skutki wyceny na wynik finansowy.

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

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

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

Ustalenie wartości godziwej aktywów finansowych

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

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

Wartość godziwa instrumentów kapitałowych notowanych na aktywnym rynku wyceniana jest w wartości rynkowej; rynkiem aktywnym nazywamy taki rynek, gdzie przedmiotem obrotu są pozycje jednorodne, ceny są publicznie ogłaszane, w dowolnym momencie można na nim spotkać kupujących i sprzedających. Wartość godziwą akcji ustala się na podstawie notowań giełdowych (poziom 1). Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych oraz nienotowanych papierów wartościowych nie jest aktywny, Spółka ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych na normalnych zasadach rynkowych transakcji, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne (poziom 2), analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w jak największym stopniu wykorzystując informacje rynkowe, a w jak najmniejszym polegając na informacjach pochodzących od Spółki (poziom 3).

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Kapitały własne

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

Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

- na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność 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.

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

Podatek dochodowy bieżący i odroczony

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

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

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

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

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

Przychody

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

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

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

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

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

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

strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;

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

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Określenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Do oszacowania wynagrodzenia zmiennego Spółka zdecydowała o zastosowaniu metody wartości najbardziej prawdopodobnej dla kontraktów z jednym progiem wartościowym oraz metody wartości oczekiwanej dla kontraktów, w których występuje więcej progów wartościowych, od których przyznawany jest klientowi rabat.

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – 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 egzekwownalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

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

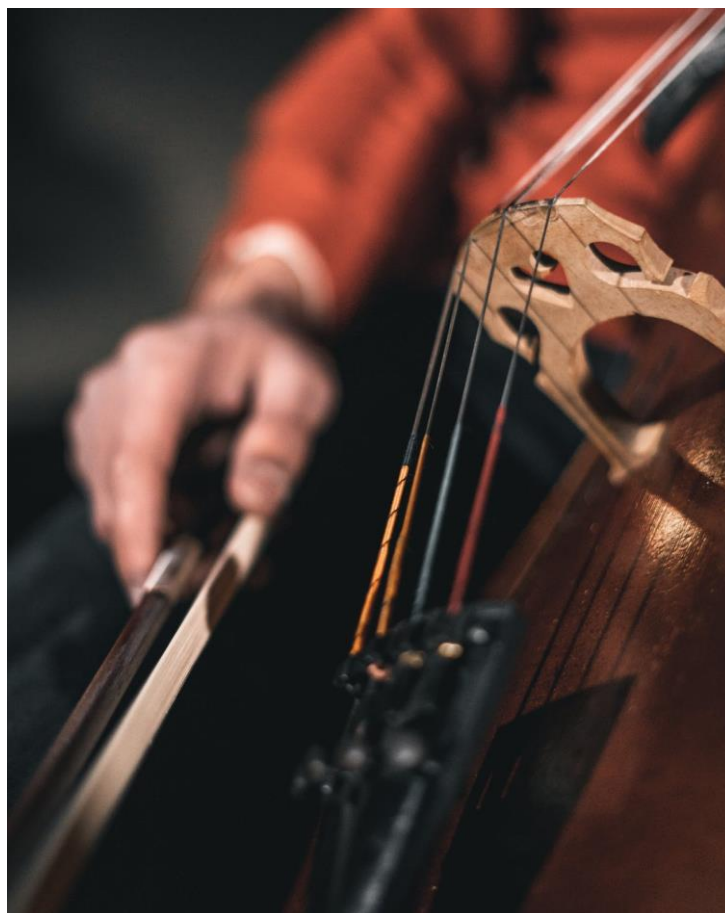
Przychody z inwestycji są to należne przychody z operacji finansowych. W Spółce do przychodów z inwestycji zalicza się uzyskane odsetki od lokat bankowych, dywidendy, oraz wynik na zbyciu aktywów finansowych i aktualizacji ich wartości. W przypadku przychodów z tytułu dywidend ujęcie w sprawozdaniu z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

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

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

Utrata wartości

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



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

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

Zarząd:
Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu
Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu
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: 16.686.198 zł