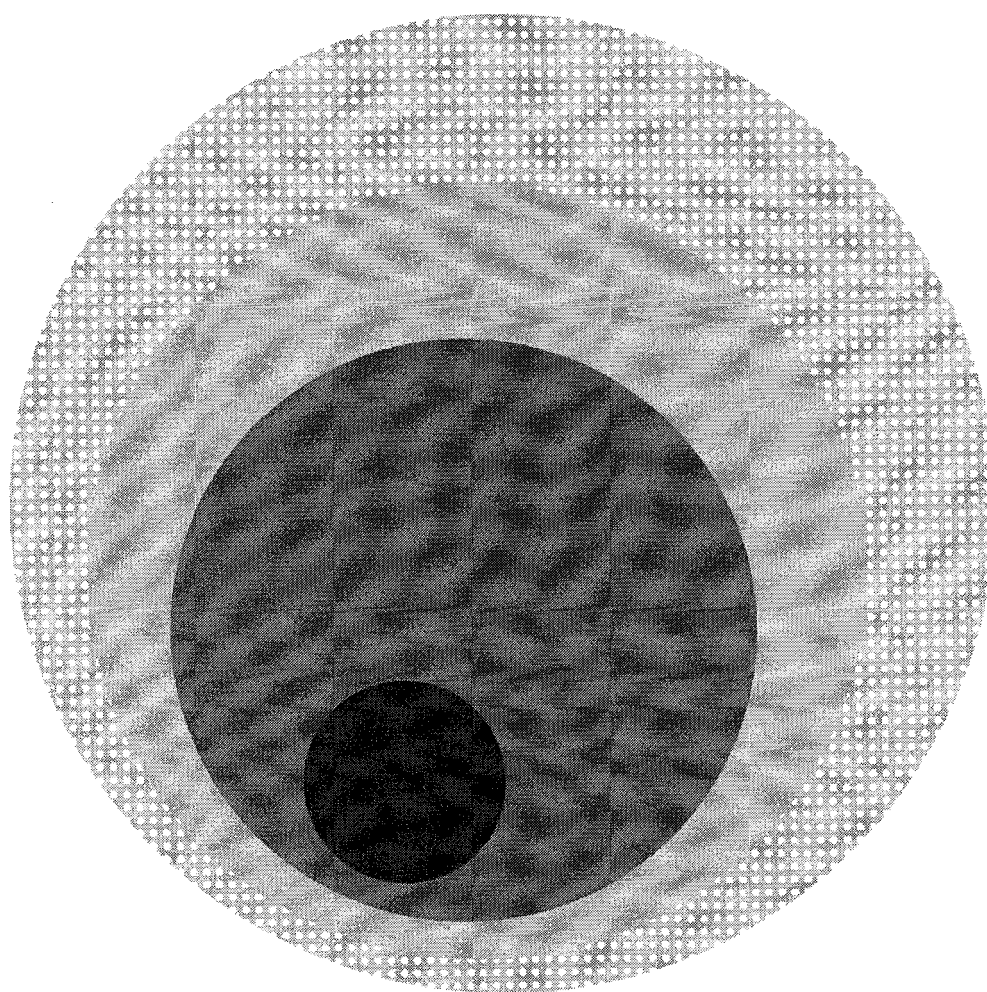


# INC SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
NA DZIEŃ 31.12.2016 R.

21.03.2017 R.



# OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

---

*Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej*

## Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki INC S.A., z siedzibą w Poznaniu (zwaną dalej także Spółką), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości, a także informacje dodatkowe i objaśniające.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, wzięliśmy pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmowało także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

1. przekazuje jasny i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
2. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i postanowieniami statutu Spółki.

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do

zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860). i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn.zm.)) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

UHY ECA Audyt

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

*Wojniak*

Piotr Woźniak

Kluczowy Biegły rewident

Nr ewidencyjny 11625

przeprowadzający badanie w imieniu

UHY ECA Audyt

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Nr 3115



Poznań, 21.03.2017 r.

*Helping you  
prosper*

# RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

---

# SPIS TREŚCI

1. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ.....	3
1.1.1 DANE REJESTROWE JEDNOSTKI.....	3
1.1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	3
1.1.3 ROK OBROTOWY.....	3
1.1.4 KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	4
1.1.4 LISTA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH .....	4
1.2 ORGANY SPÓŁKI .....	5
1.2.1 ZARZĄD .....	5
1.2.2 RADA NADZORCZA .....	5
1.2.3 PROKURA .....	5
1.3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI .....	5
1.4 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	6
1.5 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA SPÓŁKI .....	6
2. ANALIZA FINANSOWA .....	7
2.1 OGÓLNA ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	7
2.1.1 STRUKTURA BILANSU.....	7
2.1.2 DYNAMIKA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....	9
2.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE .....	10
2.2.1 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI .....	10
2.2.2 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI .....	11
2.2.3 WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI .....	11
2.2.4 WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA .....	11
2.2.5 INNE WSKAŹNIKI.....	12
2.3 INTERPRETACJA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH.....	13
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....	14
3.1 KSIĘGI RACHUNKOWE I KONTROLA WEWNĘTRZNA.....	14
3.2 POZOSTAŁE ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	14
3.3 ZDARZENIU PO DNIU BILANSOWYM.....	15
3.4 WNIOSKI Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	16

# 1. CZĘŚĆ OGÓLNA

## 1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ

### 1.1.1 DANE REJESTROWE JEDNOSTKI

NAZWA SPÓŁKI	INC S.A.
SIEDZIBA	ul. Krasińskiego 16, 60-830 Poznań
NUMER KRS	0000028098
SĄD REJESTROWY	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
DATA REJESTRACJI	16.07.2001
REGON	630316445
NIP	778-102-44-98

### 1.1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- pozostała działalność finansowa.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

### 1.1.3 ROK OBROTOWY

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

#### 1.1.4 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 16.686.198,00. Składa się z 8.343.099 akcji o wartości nominalnej PLN 2,00 każda.

Akcje w Spółce na dzień bilansowy posiadają:	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Paweł Śliwiński	1.737.999	3.475.998,00	20,83
Sebastian Bogusławski	1.424.040	2.848.080,00	17,07
Jacek Mrowicki	682.700	1.365.400,00	8,18
Roman Karkosik	500.000	1.000.000,00	5,99
Pozostali akcjonariusze	3.998.360	7.799.672,00	47,93
	<i>8.343.099</i>	<i>16.686.198,00</i>	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii wystąpiły zmiany w strukturze Akcjonariuszy Spółki.

#### 1.1.4 LISTA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

- Carpathia Capital S.A.,
- Dom Maklerski INC S.A.,
- INC Rating Sp. z o.o.,
- INC East & West Sp. z o.o.,
- Inwestcon Fund Sp. z o.o.,
- Dom Maklerski INC Sp. z o.o. w likwidacji.



## 1.2 ORGANY SPÓŁKI

### 1.2.1 ZARZĄD

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

- |                      |                      |
|----------------------|----------------------|
| Pan Paweł Śliwiński  | - Prezes Zarządu     |
| Pan Sebastian Huczek | - Wiceprezes Zarządu |
| Pan Piotr Białowąs   | - Wiceprezes Zarządu |

W dniu 13.10.2016 r. został powołany na Wiceprezesa Zarządu Pan Sebastian Bogusławski. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej wchodzi ona w życie po zarejestrowaniu przez Sąd zmiany statutu rozszerzającej skład Zarządu do czterech osób. Na dzień wydania raportu zmiana ta nie została zarejestrowana w sądzie.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

### 1.2.2 RADA NADZORCZA

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

- |                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| Pan Andrzej Gałganek                | - Członek Rady Nadzorczej                  |
| Pani Aleksandra Persona - Śliwińska | - Członek Rady Nadzorczej                  |
| Pan Mariusz Sadłocha                | - Członek Rady Nadzorczej                  |
| Pani Eliza Bogusławska              | - Członek Rady Nadzorczej od 19.01.2016 r. |
| Pan Krzysztof Nowak                 | - Członek Rady Nadzorczej od 19.01.2016 r. |

### 1.2.3 PROKURA

W badanym okresie nie udzielono prokury.

## 1.3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zbadane przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 07.06.2016 r.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 17.06.2016 r. i Sądzie Rejonowym dnia 22.06.2016 r.

#### 1.4 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Badanie zostało przeprowadzone przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 11.08.2015 r. z Zarządem INC S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora INC S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 07.08.2015 r.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony oraz kierującym badaniem jest Piotr Woźniak, numer ewidencyjny 11625.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialności Sp. k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu lutym i marcu 2017 r. i zakończono w dniu 21.03.2017 r.

#### 1.5 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA SPÓŁKI

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 21.03.2017 r. Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2016 r. do dnia złożenia oświadczenia.

## 2. ANALIZA FINANSOWA

### 2.1 OGÓLNA ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 2.1.1 STRUKTURA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2016 TPLN	%	31.12.2015 TPLN	%
Rzeczowe aktywa trwałe	161	0,6	280	1,0
Należności długoterminowe	46	0,2	46	0,2
Inwestycje długoterminowe	2 602	10,3	2 160	7,7
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 013	8,0	1 529	5,4
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>4 822</b>	<b>19,1</b>	<b>4 015</b>	<b>14,2</b>
Należności od jednostek powiązanych	0	0,0	24	0,1
Należności od pozostałych jednostek	1 443	5,7	1 560	5,5
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	340	1,4	23	0,1
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	17 579	69,8	21 874	77,5
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	966	3,8	672	2,4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31	0,1	58	0,2
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>20 359</b>	<b>80,9</b>	<b>24 211</b>	<b>85,8</b>
<b>Aktywa</b>	<b>25 181</b>	<b>100,0</b>	<b>28 226</b>	<b>100,0</b>

Kapitał własny i zobowiązania	31.12.2016 TPLN	%	31.12.2015 TPLN	%
Kapitał podstawowy	16 686	66,3	16 686	59,1
Zysk (strata) netto	-2 250	-8,9	1 018	3,6
Pozostałe kapitały razem	8 689	34,5	7 671	27,2
Kapitał własny	23 125	91,8	25 375	89,9
Rezerwy na zobowiązania	37	0,1	35	0,1
Zobowiązania długoterminowe	0	0,0	56	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe	1 999	7,9	2 698	9,6
Rozliczenia międzyokresowe	20	0,1	62	0,2
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 056	8,2	2 851	10,1
Kapitał własny i zobowiązania	25 181	100,0	28 226	100,0

## 2.1.2 DYNAMIKA SPRAWOZDANIA Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

	2016 TPLN	2016/2015 %	2015 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży usług i towarów	370	34,1%	276
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	128	-37,3%	204
Wynik ze sprzedaży	242	236,1%	72
Pozostałe przychody operacyjne	107	-62,2%	283
Pozostałe koszty operacyjne	134	930,8%	13
Wynik z inwestycji	-1 280	-145,0%	2 847
Koszty ogólnego zarządu	1 634	-10,9%	1 833
Wynik na działalności operacyjnej	-2 699	-299,0%	1 356
Koszty finansowe netto	33	-52,9%	70
Wynik brutto	-2 732	-312,4%	1 286
Podatek dochodowy	-482	-279,9%	268
Wynik netto	-2 250	-321,0%	1 018

## 2.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

		2016	2015	2014
Suma bilansowa	TPLN	25 181,0	28 226,0	26 770,0
Wynik finansowy netto	TPLN	-2 250,0	1 018,0	-10 853,0

### 2.2.1 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

		2016	2015
Rentowność majątku			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	-8,43	3,70
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	-608,11	368,84
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	65,41	26,09
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	-9,28	4,09

## 2.2.2 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

2016 2015

Płynność I stopnia

<u>Aktywa obrotowe</u>			
Zobowiązania krótkoterminowe	10,18	8,97	

Płynność III stopnia

<u>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u>			
Zobowiązania krótkoterminowe	0,48	0,25	

## 2.2.3 WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

Szybkość obrotu należnościami

<u>Należności z dostaw i usług (stan średni)</u>	dni	170	249
Przychody ze sprzedaży			

## 2.2.4 WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

2016 2015

Ogólny poziom zadłużenia

<u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	%	8,16	10,10
Suma pasywów			

Szybkość obrotu zobowiązaniami

<u>Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)</u>	dni	4	17
Koszty działalności operacyjnej			

Trwałość struktury  
finansowania

<u>Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe</u>	%	91,84	90,10
Suma pasywów			

## 2.2.5 INNE WSKAŹNIKI

		2016	2015
Efektywna stopa podatku dochodowego			
$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	17,64	20,84
EBIT (zysk operacyjny)	TPLN	-1 392	1 356
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	TPLN	-1 255	1 356
EPS (zysk na akcję)		-0,27	0,12



## 2.3 INTERPRETACJA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

W strukturze aktywów największy udział wykazują aktywa obrotowe stanowiące 80,9% sumy bilansowej. Największą pozycję stanowią aktywa finansowe w pozostałych jednostkach - akcje i udziały wyceniane w wartości godziwej. Ich wartość zmniejszyła się w stosunku do poprzedniego okresu o TPLN 4.295. Spółka finansuje swoją działalność głównie kapitałem własnym, którego udział w sumie bilansowej wynosi 91,8%.

W analizowanym okresie Spółka uzyskała TPLN 370 przychodów ze sprzedaży i poniosła koszty w wysokości TPLN 128. W efekcie Spółka wygenerowała wynik na sprzedaży wyższy niż w roku poprzednim o 236,1%. Wynik na sprzedaży został skorygowany in minus o koszty ogólnego zarządu (TPLN 1.634), wynik z inwestycji (TPLN 1.280), koszty finansowe netto (TPLN 33) i wynik na pozostałej działalności operacyjnej (TPLN 27). Spółka wygenerowała stratę netto na poziomie TPLN 2.250.

Wskaźniki rentowności w związku z osiągnięciem straty netto w badanym roku przyjęły wartości ujemne.

Wszystkie wskaźniki płynności zwiększyły swój poziom w porównaniu do roku poprzedniego. Wskaźnik płynności I uległ zwiększeniu o 1,21, natomiast wskaźnik płynności III stopnia zwiększył się o 0,23. W analizowanym okresie wszystkie wskaźniki płynności kształtują się na poziomie wyższym niż ogólnie uznawany za optymalny.

Okres spływu należności skrócił się o 79 dni w stosunku do roku ubiegłego. Cykl obrotu zobowiązaniami uległ skróceniu o 13 dni. Wskaźnik trwałości struktury finansowania kształtuje się na poziomie 91,84%.

Spółka osiągnęła w 2016 stratę na akcję (EPS) w wysokości PLN 0,27, podczas gdy w roku poprzednim wskaźnik ten miał wartość dodatnią i kształtował się na poziomie PLN 0,12.

## 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 3.1 KSIĘGI RACHUNKOWE I KONTROLA WEWNĘTRZNA

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego SAGE SYMFONIA ERP. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są usługowo przez podmiot do tego uprawniony, Jadwiga Krajewska, Kancelaria Biegłego Rewidenta z siedzibą w Poznaniu. Umowa na prowadzenie ksiąg została zawarta 19.11.2009 r.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

### 3.2 POZOSTAŁE ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

#### INFORMACJE DODATKOWE

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości (zwanymi dalej Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej).

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi.

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

## 3.3 ZDARZENIU PO DNIU BILANSOWYM

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

### 3.4 WNIOSKI Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych Spółki INC S.A., z siedzibą w Poznaniu stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych;
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej;
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby;
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego Spółki INC S.A. za rok obrotowy 2016 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Wojniak

Piotr Woźniak  
Kluczowy Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11625  
przeprowadzający badanie w imieniu  
UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
Nr 3115

Poznań, 21.03.2017 r.

