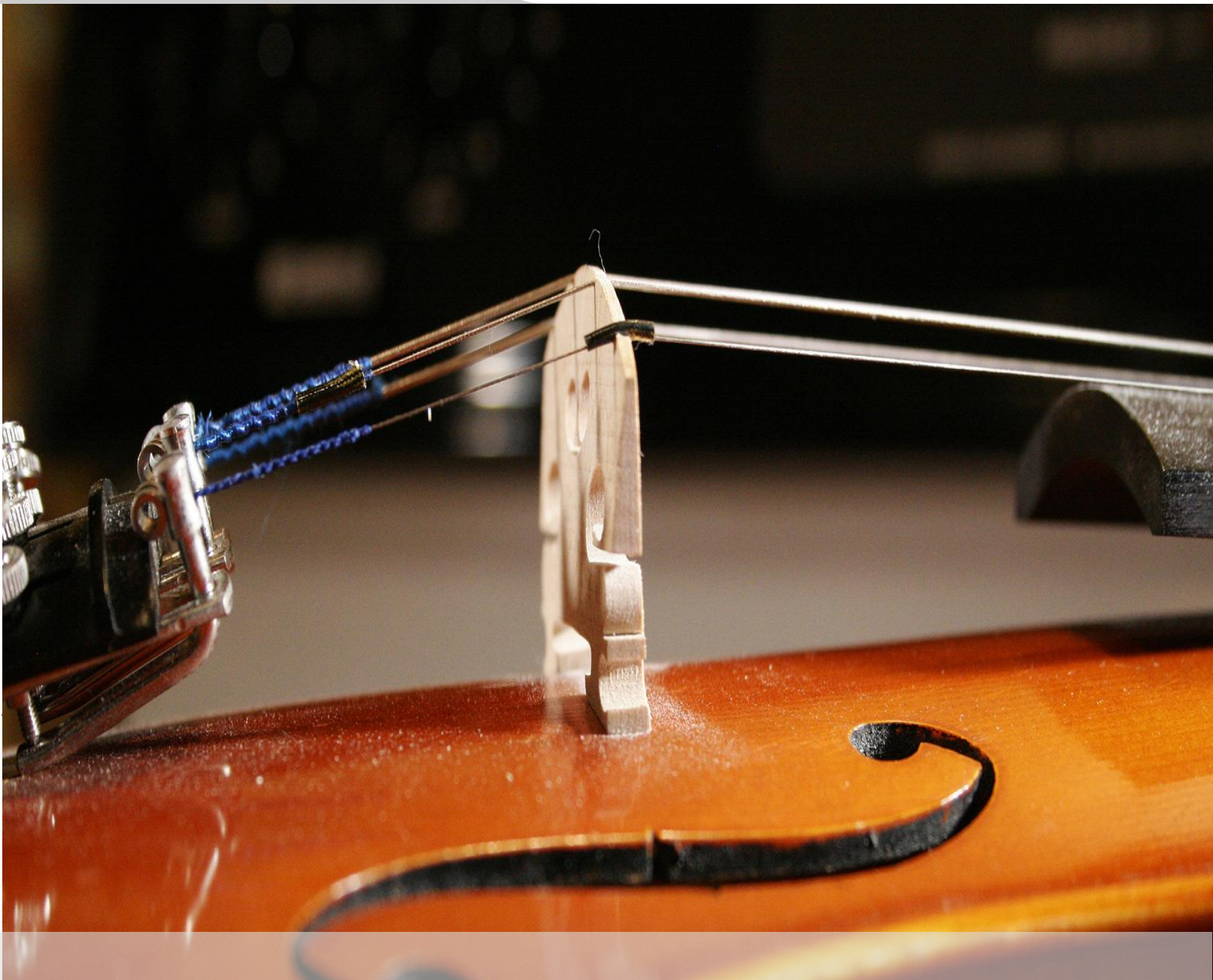


INVESTcon GROUP SA



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU**

POZNAŃ, 17 MAJA 2010 R.

DEBIUT SPÓŁKI GWARANT NA NEWCOONNECT



GWARANT Agencja Ochrony SA zadebiutowała 16 lutego 2010 roku. INVESTcon GROUP jest Autoryzowanym Doradcą Spółki. Spółka GWARANT jest spółką z grupy kapitałowej DM IDMSA; zadebiutowała na NewConnect bez emitowania nowych akcji.

KONKURS NA NAJLEPSZE PRACE DYPLOMOWE



INVESTcon GROUP ogłosił konkurs na najlepsze prace licencjackie, magisterskie i doktorskie dotyczące zorganizowanego systemu obrotu papierami wartościowymi.

NOWY NUMER INVESTCON MAGAZINE



Ukazał się kolejny numer magazynu, który systematyzuje informacje o spółkach należących do portfela Grupy INVESTcon GROUP lub takich, dla których INVESTcon GROUP pełni (lub pełnił) rolę Autoryzowanego Doradcy. Oprócz przeglądu spółek zawarte są również analizy i komentarze dotyczące aktualnej sytuacji na rynkach finansowych ze szczególnym uwzględnieniem rynku NewConnect.

PODSUMOWANIE SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO INVESTCON GROUP S.A. ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU

Szanowni Państwo!

Przed Państwem Skonsolidowany Raport Kwartalny podsumowujący działalność Grupy Kapitałowej INVESTcon GROUP w I kwartale 2010 r.

W I kwartale 2010 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła stratę netto w wysokości 911 tys. PLN. Jednostkowy wynik netto spółki INVESTcon GROUP S.A. w bieżącym okresie wyniósł -584 tys. PLN. Kapitały własne Grupy przypadające na akcjonariuszy spółki wyniosły 40 143 tys. PLN. Wpływ na wynik finansowy miały przede wszystkim wyceny spółek portfelowych notowanych na rynku NewConnect lub GPW. Strata ma aktualizacji portfela spółek notowanych wyniosła około 1,3 mln PLN.

W I kwartale 2009 r. na rynku NewConnect zadebiutowała spółka Gwarant Agencja Ochrony S.A.; dnia 31 marca 2010 r. GPW postanowiła także o wprowadzeniu do obrotu na NewConnect spółki portfelowej INVESTcon GROUP S.A. – Lauren Peso Polska S.A., która zadebiutowała na rynku w kwietniu 2010 r.

W I kwartale INVESTcon GROUP S.A. przeprowadził także dwie oferty prywatne spółek już notowanych na NewConnect – Artefe S.A. i Inbook S.A.

INVESTcon GROUP S.A. podpisuje także nowe umowy na wprowadzanie akcji do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu – w okresie I kwartału aż do dnia przekazania niniejszego raportu podpisano 4 nowe umowy doradcze (oraz 4 umowy inwestycyjne, zakładające prawo do objęcia akcji), z czego 2 umowy zawarto z podmiotami, dla których rynkiem docelowym będzie rynek regulowany GPW. W chwili obecnej trwają zaawansowane prace nad kilkoma dokumentami informacyjnymi; do końca lipca spodziewany się 4 lub 5 nowych debiutów spółek portfelowych.

INVESTcon GROUP S.A. w dalszym ciągu działa aktywnie także na rynku dłużnych papierów wartościowych: w pierwszym kwartale zakończono 5 emisji obligacji komunalnych oraz jedną emisję wprowadzono na Catalyst. Zamknięta z powodzeniem została także emisja obligacji zamiennych spółki Mera S.A. na kwotę 3 mln PLN, której debiut na Catalyst planowany jest w II kwartale 2010 roku.

Grupa będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie inwestycji kapitałowych oraz doradztwa na rynku kapitałowym. Celem Grupy jest kontynuowanie procesu wprowadzania spółek portfelowych do zorganizowanego systemu obrotu i wprowadzenie w roku 2010 ponad 10 spółek portfelowych na rynek NewConnect. Grupa zamierza także utrzymać pozycję lidera wśród Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect oraz na rynku Catalyst.

ZARZĄD
INVESTCON GROUP S.A.

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

| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31 | rok 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31 | rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31 | rok 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31 |
| Przychody ze sprzedaży | 480 | 1 151 | 121 | 250 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 3 | 87 | 1 | 19 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -1 222 | -1 218 | -308 | -265 |
| Zysk (strata) brutto | -1 229 | -1 282 | -310 | -279 |
| Zysk (strata) netto | -911 | -899 | -230 | -195 |
| Przepływy pieniężne netto z działalno- ści operacyjnej | -634 | -453 | -160 | -98 |
| Przepływy pieniężne netto z działalno- ści inwestycyjnej | -41 | -14 | -10 | -3 |
| Przepływy pieniężne netto z działalno- ści finansowej | 36 | -110 | 9 | -24 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -640 | -576 | -161 | -125 |
| Aktywa razem | 43 057 | 55 421 | 11 148 | 11 788 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiąza- nia | 2 605 | 13 853 | 674 | 2 947 |
| Kapitał (fundusz) akcyjny | 16 436 | 15 100 | 4 256 | 3 212 |
| Kapitał własny | 40 452 | 41 568 | 10 474 | 8 842 |
| Kapitał własny przypadający na akcjo- nariuszy Spółki | 40 143 | 35 616 | 10 394 | 7 576 |
| Zysk (strata) netto (zanualizowany) | 8 433 | -439 | 2 126 | -96 |
| Liczba akcji | 32 872 396 | 30 199 996 | 32 872 396 | 30 199 996 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR) | 0,26 | -0,01 | 0,06 | 0,00 |
| Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR) | 0,26 | -0,01 | 0,06 | 0,00 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR) | 1,22 | 1,18 | 0,32 | 0,25 |

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

| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|---|---|---|---|
| | rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31 | rok 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31 | rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31 | rok 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31 |
| Przychody ze sprzedaży | 199 | 46 | 50 | 10 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 80 | -129 | 20 | -28 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -851 | -414 | -215 | -90 |
| Zysk (strata) netto | -584 | -322 | -147 | -70 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -413 | -407 | -104 | -88 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -224 | -156 | -57 | -34 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -28 | -32 | -7 | -7 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -666 | -595 | -168 | -129 |
| Aktywa razem | 44 759 | 34 575 | 11 589 | 7 354 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 2 264 | 2 529 | 586 | 538 |
| Kapitał (fundusz) akcyjny | 16 436 | 15 100 | 4 256 | 3 212 |
| Kapitał własny | 42 496 | 32 046 | 11 003 | 6 816 |
| Zysk (strata) netto (zanualizowany) | 9 308 | -70 | 2 347 | -15 |
| Liczba akcji | 32 872 396 | 30 199 996 | 32 872 396 | 30 199 996 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR) | 0,28 | 0,00 | 0,07 | 0,00 |
| Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR) | 0,28 | 0,00 | 0,07 | 0,00 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR) | 1,29 | 1,06 | 0,33 | 0,23 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

| <i>działalność kontynuowana</i> | 01.01.2010 31.03.2010 | 01.01.2009 31.03.2009 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 480 | 1 151 |
| - od jednostek powiązanych | 24 | 0 |
| Koszt własny sprzedaży | 477 | 932 |
| - jednostkom powiązanym | 24 | 0 |
| Koszty sprzedaży | 0 | 132 |
| Zysk (strata) na sprzedaży | 3 | 87 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 53 | 43 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 0 | 0 |
| Zyski (straty) z inwestycji | -599 | -374 |
| - od jednostek powiązanych | 0 | 8 |
| Koszty ogólnego zarządu | 679 | 973 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -1 222 | -1 218 |
| Koszty finansowe netto | 7 | 64 |
| - dla jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| Udział w zysku jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| Zysk (strata) na działalności gospodarczej | -1 229 | -1 282 |
| Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | 0 | 0 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -1 229 | -1 282 |
| Podatek dochodowy | -274 | -158 |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto okresu obrotowego | -955 | -1 124 |
| Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych | -44 | -225 |
| Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej | -911 | -899 |

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | 01.01.2010 31.03.2010 | 01.01.2009 31.03.2009 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Zysk (strata) netto okresu obrotowego | -955 | -1 124 |
| Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej | -911 | -899 |
| Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych | -44 | -225 |
| Inne całkowite dochody z tyt.: | 0 | -572 |
| - aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 0 | -572 |
| Łączne całkowite dochody, w tym: | -955 | -1 696 |
| - przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | -911 | -1 471 |
| - przypadające udziałowcom mniejszościowym | -44 | -225 |

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

| | 31.03.2010 | 31.12.2009 | 31.03.2009 |
|---|------------|------------|------------|
| A. Aktywa trwałe | 11 338 | 11 256 | 35 067 |
| Wartości niematerialne i prawne | 5 601 | 5 529 | 5 540 |
| - w tym wartość firmy | 5 520 | 5 520 | 5 520 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 669 | 713 | 17 051 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 3 154 | 3 004 | 10 988 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 868 | 1 964 | 1 488 |
| Należności długoterminowe | 46 | 46 | 0 |
| - od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 |
| - od pozostałych jednostek | 46 | 46 | 0 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| B. Aktywa obrotowe | 31 719 | 33 278 | 20 354 |
| Zapasy | 2 | 2 | 3 543 |
| Należności od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 |
| Należności od pozostałych jednostek | 1 099 | 1 084 | 3 036 |
| Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych | 1 778 | 0 | 1 838 |
| Aktyw finansowe w pozostałych jednostkach | 27 088 | 29 889 | 8 365 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 1 640 | 2 276 | 2 898 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 113 | 27 | 675 |
| Aktywa razem | 43 057 | 44 534 | 55 421 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

| | 31.03.2010 | 31.12.2009 | 31.03.2009 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| A. Kapitał własny | 40 452 | 41 407 | 41 568 |
| A.1. Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki | 40 143 | 41 054 | 35 616 |
| Kapitał podstawowy | 16 436 | 16 436 | 15 100 |
| Akcje własne (wielkość ujemna) | 0 | 0 | -341 |
| Kapitał zapasowy | 16 875 | 16 875 | 20 750 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 0 | 0 | 677 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | 7 743 | -702 | 329 |
| Zysk (strata) netto | -911 | 8 445 | -899 |
| A.2. Kapitał mniejszości | 309 | 353 | 5 952 |
| B. Rezerwy | 1 989 | 2 359 | 3 766 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 989 | 2 359 | 1 157 |
| Pozostałe rezerwy | 0 | 0 | 2 609 |
| C. Zobowiązania długoterminowe | 300 | 311 | 602 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 0 | 0 | 110 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 300 | 311 | 491 |
| D. Zobowiązania krótkoterminowe | 319 | 409 | 9 100 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 0 | 0 | 1 769 |
| Zobowiązania handlowe | 136 | 131 | 5 098 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 52 | 127 | 1 560 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 0 | 0 | 511 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 123 | 151 | 0 |
| Inne zobowiązania | 8 | 0 | 162 |
| E. Rozliczenia międzyokresowe | 0 | 48 | 385 |
| Pasywa razem | 43 060 | 44 534 | 55 421 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | 01.01.2010 31.03.2010 | 01.01.2009 31.03.2009 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| I. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na początek okresu (BO) | 41 407 | 37 775 |
| - korekty błędów podstawowych | 0 | 0 |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 41 407 | 37 775 |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 16 436 | 15 100 |
| 1.1. Zmiany kapitału podstawowego | 0 | 0 |
| a) zwiększenie (z tytułu wydania udziałów) | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0 | 0 |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 16 436 | 15 100 |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu | 0 | 0 |
| 2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy | 0 | 0 |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu | 0 | 0 |
| 3. Udziały (akcje) własne na początek okresu | 0 | 0 |
| 3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych | 0 | -341 |
| 3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu | 0 | -341 |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 16 875 | 20 747 |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 0 | 3 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0 | 3 |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 0 | 0 |
| - podziału zysku z lat ubiegłych | 0 | 3 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0 | 0 |
| 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 16 875 | 20 750 |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu | 0 | 1 249 |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | 0 | -572 |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0 | 677 |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | 0 | 0 |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0 | 0 |
| 6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0 | 0 |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | -702 | 127 |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 0 | 127 |
| - korekty błędów podstawowych | 0 | 0 |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0 | 127 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 8 445 | 892 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| - przeniesienia zysku z lat ubiegłych | 8 445 | 892 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 702 | 690 |
| - podział zysku z lat ubiegłych | 0 | 0 |
| - wypłata dywidendy | 0 | 0 |
| - pokrycie straty z lat ubiegłych | 702 | 0 |
| - inne | 0 | 690 |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 7 743 | 329 |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 702 | 0 |
| - korekty błędów podstawowych | 0 | 0 |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 702 | 0 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0 | 0 |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 702 | 0 |
| - pokrycie straty kap. zapasowym | 0 | 0 |
| - niepodzielony wynik roku poprzedniego | 702 | 0 |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0 | 0 |
| 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 7 743 | 329 |
| 8. Wynik netto | -911 | -899 |
| a) zysk netto | 0 | 0 |
| b) strata netto | 911 | 899 |
| c) odpisy z zysku | 0 | 0 |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 40 143 | 35 616 |
| III. Kapitał własny na koniec okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 40 143 | 35 616 |
| IV. Udziały mniejszości na początek okresu (BO) | 353 | 5 522 |
| Zmiana udziałów mniejszości, w tym: | -44 | 430 |
| Wynik netto | -44 | -225 |
| Inne | 0 | 655 |
| Udziały mniejszości na BZ | 309 | 5 952 |
| V. Kapitał własny razem na koniec okresu (BZ) | 40 452 | 41 568 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

| | 01.01.2010 31.03.2010 | 01.01.2009 31.03.2009 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| I. Zysk (strata) netto | -911 | -899 |
| II. Korekty razem | 277 | 446 |
| 1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności | 0 | 0 |
| 2. Zyski udziałowców mniejszościowych | -44 | -225 |
| 3. Amortyzacja | 89 | 247 |
| 4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 |
| 5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -22 | 56 |
| 6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 794 | 383 |
| 7. Zmiana stanu rezerw | -370 | 94 |
| 8. Zmiana stanu zapasów | 0 | -808 |
| 9. Zmiana stanu należności | 79 | -631 |
| 10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -12 | 1 769 |
| 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -35 | -738 |
| 12. Inne korekty | -202 | 299 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | -634 | -453 |
| B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| I. Wpływy | 1 672 | 634 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 6 | 0 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 1 666 | 634 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0 | 0 |
| b) w pozostałych jednostkach | 1 666 | 634 |
| - zbycie aktywów finansowych | 1 495 | 299 |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 0 | 0 |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 144 | 327 |
| - odsetki | 27 | 8 |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | 0 | 0 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 0 |
| II. Wydatki | 1 713 | 647 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 117 | 35 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 |

| | | |
|--|-------|-------|
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | 1 597 | 612 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0 | 0 |
| b) w pozostałych jednostkach | 1 597 | 612 |
| - nabycie aktywów finansowych | 1 586 | 210 |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | 11 | 402 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | 0 | 0 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -41 | -14 |
| C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| I. Wpływy | 85 | 0 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0 | 0 |
| 2. Kredyty i pożyczki | 0 | 0 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| 4. Inne wpływy finansowe | 85 | 0 |
| II. Wydatki | 49 | 110 |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0 | 0 |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0 | 0 |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0 | 0 |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | 0 | 0 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0 | 0 |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 38 | 46 |
| 8. Odsetki | 11 | 64 |
| 9. Inne wydatki finansowe | 0 | 0 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 36 | -110 |
| D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III) | -640 | -576 |
| E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym | -640 | -576 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 |
| F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 2 280 | 3 474 |
| G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym | 1 640 | 2 898 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 0 | 0 |

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

| <i>działalność kontynuowana</i> | 01.01.2010 31.03.2010 | 01.01.2009 31.03.2009 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 199 | 46 |
| - od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| Koszt własny sprzedaży | 119 | 176 |
| - jednostkom powiązanym | 0 | 0 |
| Koszty sprzedaży | 0 | 0 |
| Zysk (strata) na sprzedaży | 80 | -129 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 24 | 28 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 0 | 0 |
| Zyski (straty) z inwestycji | -651 | -96 |
| - od jednostek powiązanych | 0 | 79 |
| Koszty ogólnego zarządu | 305 | 217 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -851 | -414 |
| Koszty finansowe netto | 5 | 8 |
| - dla jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| Udział w zysku jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| Zysk (strata) na działalności gospodarczej | -857 | -422 |
| Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | 0 | 0 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -857 | -422 |
| Podatek dochodowy | -273 | -101 |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto okresu obrotowego | -584 | -322 |

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | 01.01.2010 31.03.2010 | 01.01.2009 31.03.2009 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Zysk (strata) netto okresu obrotowego | -584 | -322 |
| Inne całkowite dochody z tyt.: | 2 343 | -875 |
| - aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 2 343 | -875 |
| Łączne całkowite dochody | 1 759 | -1 197 |

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

| | 31.03.2010 | 31.12.2009 | 31.03.2009 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| A. Aktywa trwałe | 13 736 | 11 110 | 22 506 |
| Wartości niematerialne i prawne | 0 | 8 | 16 |
| - w tym wartość firmy | 0 | 0 | 0 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 342 | 448 | 567 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 11 485 | 8 649 | 21 098 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 863 | 1 959 | 826 |
| Należności długoterminowe | 46 | 46 | 0 |
| - od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 |
| - od pozostałych jednostek | 46 | 46 | 0 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| B. Aktywa obrotowe | 31 023 | 32 432 | 12 068 |
| Zapasy | 0 | 0 | 0 |
| Należności od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 4 |
| Należności od pozostałych jednostek | 939 | 774 | 759 |
| Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych | 1 778 | 0 | 2 339 |
| Aktyw finansowe w pozostałych jednostkach | 27 088 | 29 804 | 7 215 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 1 169 | 1 834 | 1 321 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 50 | 21 | 430 |
| Aktywa razem | 44 759 | 43 542 | 34 575 |

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

| | 31.03.2010 | 31.12.2009 | 31.03.2009 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| A. Kapitał własny | 42 496 | 40 737 | 32 046 |
| Kapitał podstawowy | 16 436 | 16 436 | 15 100 |
| Kapitał zapasowy | 14 730 | 14 730 | 12 589 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 2 343 | 0 | 4 185 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | 9 570 | 0 | 495 |
| Zysk (strata) netto | -584 | 9 570 | -322 |
| B. Rezerwy | 1 989 | 2 358 | 1 766 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 989 | 2 358 | 1 766 |
| Pozostałe rezerwy | 0 | 0 | 0 |
| C. Zobowiązania długoterminowe | 191 | 205 | 257 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 191 | 205 | 257 |
| D. Zobowiązania krótkoterminowe | 84 | 221 | 145 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania handlowe | 34 | 121 | 41 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 6 | 23 | 21 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 7 | 77 | 83 |
| Inne zobowiązania | 36 | 0 | 0 |
| E. Rozliczenia międzyokresowe | 0 | 22 | 361 |
| Pasywa razem | 44 759 | 43 542 | 34 575 |

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | 01.01.2010 31.03.2010 | 01.01.2009 31.03.2009 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | 40 737 | 33 243 |
| - korekty błędów podstawowych | 0 | 0 |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 40 737 | 33 243 |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 16 436 | 15 100 |
| 1.1. Zmiany kapitału podstawowego | 0 | 0 |
| a) zwiększenie (z tytułu wydania udziałów) | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0 | 0 |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 16 436 | 15 100 |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu | 0 | 0 |
| 2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy | 0 | 0 |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu | 0 | 0 |
| 3. Udziały (akcje) własne na początek okresu | 0 | 0 |
| 3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych | 0 | 0 |
| 3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu | 0 | 0 |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 14 730 | 12 589 |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 0 | 0 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0 | 0 |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 0 | 0 |
| - podziału zysku (ustawowo) | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0 | 0 |
| - pokrycie kosztów emisji | 0 | 0 |
| 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 14 730 | 12 589 |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu | 0 | 5 060 |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | 2 343 | -875 |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 2 343 | 4 185 |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | 0 | 0 |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0 | 0 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| 6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0 | 0 |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 0 | 0 |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 0 | 0 |
| - korekty błędów podstawowych | 0 | 0 |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0 | 0 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0 | 495 |
| - przeniesienia zysku z lat ubiegłych | 9 570 | 495 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0 | 0 |
| - podział zysku z lat ubiegłych | 0 | 0 |
| - wypłata dywidendy | 0 | 0 |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 9 570 | 495 |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 0 | 0 |
| - korekty błędów podstawowych | 0 | 0 |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0 | 0 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0 | 0 |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0 | 0 |
| - pokrycie straty kap. zapasowym | 0 | 0 |
| - niepodzielony wynik roku poprzedniego | 0 | 0 |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0 | 0 |
| 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 9 570 | 495 |
| 8. Wynik netto | -584 | -322 |
| a) zysk netto | 0 | 0 |
| b) strata netto | 584 | 322 |
| c) odpisy z zysku | 0 | 0 |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 42 496 | 32 046 |

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

| | 01.01.2010 31.03.2010 | 01.01.2009 31.03.2009 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| I. Zysk (strata) netto | -584 | -322 |
| II. Korekty razem | 171 | -85 |
| 1. Amortyzacja | 44 | 47 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -27 | -109 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 649 | 214 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | -369 | -57 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | 0 | 0 |
| 7. Zmiana stanu należności | -71 | -185 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -100 | 28 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 45 | -115 |
| 10. Inne korekty | 0 | 91 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | -413 | -407 |
| B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| I. Wpływy | 1 651 | 556 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 6 | 0 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 1 645 | 556 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0 | 0 |
| b) w pozostałych jednostkach | 1 645 | 556 |
| - zbycie aktywów finansowych | 1 475 | 299 |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 0 | 0 |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 143 | 224 |
| - odsetki | 27 | 33 |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | 0 | 0 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 0 |
| II. Wydatki | 1 875 | 712 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 18 | 0 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | 1 857 | 712 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0 | 0 |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| b) w pozostałych jednostkach | 1 857 | 712 |
| - nabycie aktywów finansowych | 1 846 | 210 |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | 11 | 502 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | 0 | 0 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -224 | -156 |
| C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| I. Wpływy | 0 | 0 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0 | 0 |
| 2. Kredyty i pożyczki | 0 | 0 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| 4. Inne wpływy finansowe | 0 | 0 |
| II. Wydatki | 28 | 32 |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0 | 0 |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0 | 0 |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0 | 0 |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | 0 | 0 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0 | 0 |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 23 | 24 |
| 8. Odsetki | 5 | 8 |
| 9. Inne wydatki finansowe | 0 | 0 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | -28 | -32 |
| D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III) | -666 | -595 |
| E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym | -666 | -595 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 |
| F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 1 834 | 1 916 |
| G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym | 1 169 | 1 321 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 0 | 0 |

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA

1) zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport nie wystąpiły istotne zdarzenia w Spółce INVESTcon GROUP S.A. – podmiocie dominującym.

Do najważniejszych zdarzeń dotyczących Inwest Consulting Sp. z o.o. (dawna nazwa spółki Inwest Finance Sp. z o.o.) – podmiotu zależnego w okresie, którego dotyczy niniejszy raport, można zaliczyć między innymi:

- W dniu 24 lutego 2010 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 100.000 zł do kwoty 2.500.000 zł. Udziały zostały objęte przez INVESTcon GROUP S.A. w zamian za wkład niepieniężny, który stanowiła zorganizowana część przedsiębiorstwa w postaci składników majątkowych, składających się na następujące jednostki organizacyjne INVESTcon GROUP S.A., prowadzące działalność doradczą (Dział Doradztwa Finansowego, Dział Doradztwa Prawnego, Dział Księgowości), a także nazwę i znak słowno-graficzny „Inwest Consulting”
- W dniu 24 lutego 2010 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, w Krajowym Rejestrze Sądowym wpisano zmianę Statutu Spółki polegającą na zmianie firmy, pod którą Spółka działa. Nowa nazwa (firma) spółki to Inwest Consulting Sp. z o.o.

Do najważniejszych zdarzeń dotyczących IPO Doradztwo Strategiczne S.A. – podmiotu zależnego w okresie, którego dotyczy niniejszy raport, można zaliczyć między innymi:

- W dniu 27 stycznia 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. W dniu 29 kwietnia 2010 r. Sąd Rejonowy dla Miasta stołecznego w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji przekształcenia spółki IPO Doradztwo Strategiczne w spółkę akcyjną.

2) Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W marcu 2010 roku Emitent objął udziały w wysokości 1.295 tys. zł w spółce Makora Krośnieńska Huta Szkła Sp. z o.o. (wcześniejsza nazwa Unique Glass Huta Szkła Sp. z o.o.) oraz nabył udziały w wysokości 700 tys. zł w spółce Makora Krośnieńska Huta Szkła Sp. z o.o. w zamian za należności wynikające z pożyczek, jakie Emitent udzielił spółkom Kapeliński Sp. z o.o. i Makora Huta Pięknego Szkła S.A. W związku z powyższymi zdarzeniami Emitent rozwiązał wcześniej zawiązane rezerwy na inwestycje w spółce Makora Huta Pięknego Szkła S.A. w wysokości 644.672,18 zł.

3) Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

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

4) Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

5) Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Spółka nie wypłaciła, ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

6) Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

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

7) Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana zobowiązań warunkowych w porównaniu do poprzedniego okresu. Zobowiązania warunkowe na dzień 31.03.2010 r. wynoszą 596.774,44 zł i stanowią zabezpieczone weksłami własnymi zobowiązania z tytułu podpisanych umów leasingowych.

8) Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Na dzień sporządzenia raportu kwartalnego Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do niżej wymienionych spółek zależnych, które podlegały konsolidacji pełnej:

- IPO Doradztwo Strategiczne S.A. – liczba akcji 510.000 (liczba głosów na WZU – 51%),
- Inwest Consulting Sp. z o.o. – liczba udziałów 2.500 (liczba głosów na WZU – 100%); Spółka ta jest w 100 % właścicielem spółki Inwest e-Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

INVESTcon GROUP S.A. – podmiot dominujący

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000028098

Przedmiotem działania spółki INVESTcon GROUP S.A. jest działalność inwestycyjna. Spółką kieruje Zarząd w składzie: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu, Piotr Białowas – Wiceprezes Zarządu.

INWEST CONSULTING Sp. z o.o. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 38 83, KRS: 0000277284

Przedmiotem działania spółki Inwest Consulting Sp. z o.o. jest działalność w zakresie doradztwa finansowego i rynku kapitałowego. W związku ze zmianą strategii INVESTcon GROUP S.A., Inwest Consulting Sp. z o.o. przejął, obok obsługi zadań dla samorządu terytorialnego, działalność konsultingową dla przedsiębiorstw z sektora MSP. Spółką kieruje zarząd w składzie: Sebastian Huczek – Prezes Zarządu, Piotr Białowas – Wiceprezes Zarządu, Dariusz Giza – Wiceprezes Zarządu.

INWEST e-FINANCE Sp. z o.o. – podmiot pośrednio zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 38 83, KRS: 00000335417

Przedmiotem działania spółki Inwest e-Finance Sp. z o.o. jest prowadzenie projektów w zakresie informatyki i analityki finansowej skierowanych do jednostek samorządu terytorialnego i małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce. Spółką kieruje zarząd w składzie: Krzysztof Grybionko - Prezes Zarządu.

IPO DORADZTWO STRATEGICZNE S.A. – podmiot zależny

Adres: 00-534 Warszawa, ul. Mokotowska 56, tel. +48 (22) 625 70 55, KRS: 0000234253

Przedmiotem działania spółki IPO Doradztwo Strategiczne S.A. jest działalność w zakresie doradztwa finansowego i rynku kapitałowego. Spółką kieruje zarząd w składzie: Cezary Nowosad – Prezes Zarządu i Edmund Kozak – Wiceprezes Zarządu.

9) Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W dniu 24 lutego 2010 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Inwest Consulting Sp. z o.o. (dawna nazwa spółki to Inwest Finance Sp. z o.o.) z kwoty 100.000 zł do kwoty 2.500.000 zł. Udziały zostały objęte przez INVESTcon GROUP S.A. w zamian za wkład niepieniężny, który stanowiła zorganizowana część przedsiębiorstwa w postaci składników majątkowych, składających się na następujące jednostki organizacyjne INVESTcon GROUP S.A., prowadzące działalność doradczą (Dział Doradztwa Finansowego, Dział Doradztwa Prawnego, Dział Księgowości), a także nazwę i znak słowno-graficzny „Inwest Consulting”.

10) Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

11) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

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

| Akcjonariusz | akcje | głosy | % w kapitale | % w głosach |
|------------------------|-----------|------------|--------------|-------------|
| Paweł Śliwiński | 6 979 211 | 12 579 211 | 21,23% | 32,36% |
| Jacek Mrowicki | 5 400 000 | 5 400 000 | 16,43% | 13,89% |
| IDEA TFI (Grupa IDMSA) | 3 610 000 | 3 610 000 | 10,98% | 9,29% |
| DM IDMSA | 390 462 | 390 462 | 1,19% | 1,00% |

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

- W dniu 28.12.2009 r. Pan Jacek Mrowicki poinformował o zmniejszeniu udziału w głosach, które nastąpiło w wyniku transakcji sprzedaży oraz w wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego poprzez rejestrację połączenia ze spółką Inwest Connect S.A. Pan Jacek Mrowicki przed zmianą udziału w głosach posiadał 5.951.631 akcji, dających tyle samo głosów, co stanowiło 19,71 % w kapitale zakładowym i 16,44 % w głosach. Po zmniejszeniu udziału w głosach, Pan Jacek Mrowicki posiada 5.400.000 akcji, dających tyle samo głosów, co stanowi 16,43 % w kapitale zakładowym i 13,89 % w głosach.

12) Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie 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 wśród osób zarządzających i nadzorujących, które są w posiadaniu akcji Emitenta można wskazać:

- Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu - posiada: 2.800.000 akcji imiennych serii A1, dających 8.400.000 głosów oraz 4.179.211 akcji na okaziciela, dających 4.179.211 głosów. Razem 6.979.211 akcji (21,23% kapitału zakładowego) dających 12.579.211 głosów (32,36% ogólnej liczby głosów),
- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu - posiada 12.800 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł, udział w kapitale zakładowym: 0,04%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA: 0,03%.

Spółka nie przyznała żadnych uprawnień do akcji osobom zarządzającym i nadzorującym.

13) Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowań dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania,

wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

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

14) Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich 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.

15) Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem:

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

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

16) Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Na dzień 31.03.2010 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 0,275 mln zł, przy stanie należności 0,939 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 30,034 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 1,169 mln zł). INVESTcon GROUP S.A. na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publicznoprawnych.

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

17) Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Podobnie jak w poprzednich kwartałach, najistotniejszym czynnikiem, jaki ma wpływ na wyniki przedsiębiorstwa Emitenta, to koniunktura na rynku kapitałowym. Przekłada się ona zarówno na wycenę spółek portfelowych już notowanych oraz możliwość dokonywania dezinvestycji, jak i na ilość zleceń na usługi doradcze w zakresie wprowadzania nowych spółek na rynek podstawowy GPW i rynek NewConnect,

Grupa kontynuuje rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie inwestycji kapitałowych oraz doradztwa na rynku kapitałowym. Celem Emitenta jest kontynuowanie procesu wprowadzania spółek portfelowych do zorganizowanego systemu obrotu i wprowadzenie w roku 2010 od 10 do 12 spółek portfelowych na rynek NewConnect.

Emitent w dalszym ciągu będzie nabywał udziały lub akcje spółek zamierzających zadebiutować na rynku publicznym.

Zgodnie z wcześniej wskazywanymi zamierzeniami przebiega proces optymalizacji struktury organizacyjnej Grupy Emitenta. W I kwartale zakończył się proces wydzielenia działalności konsultingowej prowadzonej w ramach INVESTcon GROUP S.A. do spółki w 100 % zależnej, tj. Inwest Consulting Sp. z o.o. (zajmującej się dotychczas wyłącznie doradztwem na rzecz samorządu terytorialnego).

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INVESTcon GROUP S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

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

WARTOŚĆ FIRMY

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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 jego 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 ZBYCIA

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) 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 do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze użytkowanie.

AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe ujmowane są według daty zawarcia transakcji.

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

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

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

Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są w wartości rynkowej. Skutki wyceny tych aktywów finansowych ujmuje się w rachunku wyników.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz o ustalonym terminie wymagalności, które jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

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

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

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

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

USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ AKTYWÓW FINANSOWYCH

Wartość godziwą dla aktywów finansowych ustala się:

- jeśli są notowane na rynku aktywnym - w wartości rynkowej; rynkiem aktywnym nazywamy taki rynek, gdzie przedmiotem obrotu są pozycje jednorodne, ceny są publicznie ogłaszane, w dowolnym momencie można na nim spotkać kupujących i sprzedających,
- jeśli nie są notowane na rynku aktywnym - wartość ustala się poprzez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny dla danego instrumentu finansowego lub poprzez szacunek ceny na podstawie podobnego instrumentu notowanego na rynku aktywnym
- jeśli nie można zastosować żadnego modelu ze względu na zbyt dużą wagę szacunku – w cenie nabycia.

KLASYFIKACJA I WYCENA AKCJI I UDZIAŁÓW W INNYCH PODMIOTACH

Zgodnie z decyzją Zarządu INVESTcon GROUP S.A. akcje i udziały nabywane lub obejmowane przez Spółkę w ramach przygotowania do debiutu giełdowego klasyfikowane są jako dostępne do sprzedaży, chyba że Zarząd planuje zbyć je przed debiutem traktując je jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zgodnie z tą decyzją, akcje z chwilą debiutu giełdowego:

- pozostają w kategorii dostępne do sprzedaży jeżeli istnieje umowne i wiążące ograniczenie w ich zbywalności (tzw. lock-up);
- są automatycznie klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli nie ma umownego i wiążącego ograniczenia w ich zbywalności, a intencją Zarządu jest ich sprzedaż.

Wraz ze zniesieniem tegoż ograniczenia (np. minął okres, na który był ustanowiony lock-up) akcje klasyfikowane na czas lock-upu do kategorii dostępne do sprzedaży automatycznie są reklasyfikowane do kategorii aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W przypadku posiadania akcji tego samego podmiotu, z których część objęta jest ograniczeniem ich zbycia, a tym samym należałoby je zaliczyć jako aktywa do sprzedaży, a pozostała część nie ma żadnego ograniczenia i należałoby je zaliczyć jako aktywa do obrotu, akcje te są kwalifikowane jako dostępne do sprzedaży. Akcje zakwalifikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej, odnosząc skutki wyceny na kapitał z aktualizacji wyceny. Akcje zakwalifikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się według wartości godziwej, odnosząc skutki wyceny na wynik finansowy.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Jako nieruchomości inwestycyjne traktuje się nieruchomości stanowiące źródło przychodów z czynszów i/lub wzrostu wartości w czasie. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Spółka może podjąć decyzję o wycenie nieruchomości inwestycyjnych według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE

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

ZAPASY

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

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:

- a) na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- b) prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- c) można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

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

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCONY

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 odroczonego.

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.

WYNIK FINANSOWY

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

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

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

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

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

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

UTRATA WARTOŚCI

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Jeśli istnieją takie przesłanki, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów (tj. cena sprzedaży netto lub wartość użyt-

kowa, w zależności od tego, która z nich jest wyższa) w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu

ZASADY KONSOLIDACJI

Inwestycje w jednostkach zależnych (kontrolowanych przez Grupę Kapitałową) rozliczane są metodą konsolidacji pełnej przy zastosowaniu MSSF 3 i MSR 27.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, w przypadku których Grupa Kapitałowa wywiera znaczny wpływ na politykę, operacyjną i finansową tych jednostek, ale ich nie kontroluje ani nie współkontroluje, rozliczane są metodą praw własności przy zastosowaniu MSSF 3 i MSR 28.



INVESTcon GROUP SA



INWEST CONSULTING SA

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

www.investcongroup.pl
www.inwestconsulting.pl

Zarząd:

Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu
Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu
Piotr Białowas – Wiceprezes Zarządu

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