



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU**

POZNAŃ, 11 MAJA 2012 R.

PODSUMOWANIE SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO INVESTCON GROUP S.A. ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU

Szanowni Państwo!

W I kwartale 2012 roku spółka INVESTcon GROUP S.A. zanotowała zysk netto w wysokości 2 312 tys. zł. W porównaniu do raportu za IV kwartał 2011 roku miało miejsce zwiększenie wartości portfela inwestycyjnego (akcje i udziały) w I kwartale 2012 roku o 1,6 mln PLN (z 26,6 mln PLN do 28,2 mln PLN) oraz środków pieniężnych o 1,3 mln PLN (z 1,6 mln PLN do 2,9 mln PLN). Portfel spółek publicznych zarządzanych przez INVESTcon GROUP S.A. charakteryzuje się dużą dywersyfikacją i liczy w tym momencie ponad 40 pozycji.

Na rynku NewConnect zadebiutowała w I kwartale 2012 r. spółka Socializer S.A. z siedzibą w Warszawie, dla której Autoryzowanym Doradcą jest INVESTcon GROUP S.A. W II kwartale 2012 r. na rynku NewConnect powinno zadebiutować 5-6 spółek portfelowych; dla trzech z nich Autoryzowanym Doradcą jest INVESTcon GROUP S.A. (STOCKinfo S.A., OstatnieMiejsca.pl S.A. oraz Your Image S.A.). Wprowadzenie akcji spółek portfelowych do obrotu publicznego powinno mieć istotny wpływ na wyniki II kwartału br.

Do dnia przekazania niniejszego raportu w 2012 roku Spółka podpisała 5 nowych umów inwestycyjnych (ExaMobile, Kwiatoteka, MakroHolding, My Finanse, Telgam) oraz 5 umów na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy NewConnect (Eurosystem, ExaMobile, Kwiatoteka, MakroHolding, My Finanse). Kilka kolejnych umów związanych z wprowadzaniem nowych podmiotów na rynek NewConnect jest na końcowym etapie negocjacji; szczegółowe informacje znajdziecie Państwo na stronie www.investcongroup.pl.

Zakładamy, że mimo dość trudnych warunków panujących na rynku kapitałowym, w 2012 roku powinno zadebiutować na rynku giełdowym około 20 spółek, w których jednym z akcjonariuszy jest INVESTcon GROUP S.A. Dla około 10 z nich będziemy również Autoryzowanym Doradcą.

W I kwartale 2012 roku dużą uwagę poświęciliśmy na działania nakierowane na zwiększanie alternatywnych możliwości pozyskiwania środków finansowych na prowadzoną przez nas działalność doradczą-inwestycyjną.

W I kwartale 2012 roku Inkubator Naukowo Technologiczny, w którym INVESTcon GROUP S.A. posiada blisko 47% w kapitale, przyjął pierwsze projekty do preinkubacji. Inkubator Naukowo Technologiczny Sp. z o.o. realizuje, na mocy podpisanej z PARP umowy, projekt w ramach Działania 3.1 "Inicjowanie działalności innowacyjnej". Kwota przyznanej dotacji (wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem) wynosi 9,73 mln zł, z czego na nabycie udziałów lub akcji w spółkach powstałych w wyniku preinkubacji przeznaczona kwota to 7,2 mln zł.

INVESTcon GROUP S.A. złożył także wniosek do Krajowego Funduszu Kapitałowego w drugiej edycji konkursu w ramach Szwajcarsko-Polskiego Programu Współpracy na utworzenie wspólnie z KFK funduszu kapitałowego. Rozstrzygnięcie konkursu nastąpi w bieżącym roku.

W I kwartale spółka INVESTcon GROUP S.A. otrzymała decyzję o przyznaniu dofinansowania na realizację projektu: Zintegrowany program wspierający wzrost kompetencji pracowników wyższego szczebla – Zarządów i Menedżerów mikro i małych firm z terenu województwa wielkopolskiego. Wartość przyznanego dofinansowania wynosi 100% kosztów kwalifikowanych, czyli ponad 600 tys. zł. Projekt, na który została przyznana powyższa dotacja związany jest z realizacją strategii INVESTcon GROUP S.A. w zakresie wzrostu poziomu edukacji wśród zarządów i menedżerów mikro i małych firm, dotyczącej m.in. rynku kapitałowego i możliwości pozyskania kapitału na rynku NewConnect. Z kolei, w dniu 10 kwietnia 2012 roku, spółka zależna w 100% od INVESTcon GROUP S.A. – e-MISJA Sp. z o.o. otrzymała z PARP-u, w ramach działania 8.1 „wspieranie działalności w dziedzinie gospodarki elektronicznej” informację o przyznaniu dofinansowania na realizację projektu „Stworzenie interaktywnej e-usługi pod nazwą e-misja, do obsługi inwestorów rynku NewConnect przez Autoryzowanych Doradców”. Obecnie trwają prace zmierzające do podpisania z PARP-em umowy o dofinansowanie. Całkowita kwota projektu wynosi 700 tys. PLN, a przyznane dofinansowanie to kwota 470 tys. PLN.

W I kwartale 2012 r. miały miejsce zmiany w akcjonariacie spółki. Próg 5% głosów w spółce INVESTcon GROUP S.A. przekroczył Pan Marcin Michnicki; z kolei IDEA TFI działając w imieniu utworzonego przez siebie funduszu Idea Y Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych oraz Pan Jacek Mrowicki poinformowali spółkę o zmniejszeniu posiadanego przez nich udziału w głosach ogółem w spółce poniżej progu 10 %.

ZARZĄD
INVESTcon GROUP SA

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 183	2 307	523	580
Przychody ze sprzedaży usług doradczych	384	977	92	246
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych	-94	600	-23	151
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 910	-15 823	697	-3 981
Zysk (strata) netto	2 312	-12 866	554	-3 237
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	175	-886	42	-223
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	1 208	-934	289	-235
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	1 758	1 243	421	313
wydatki na zakup papierów wartościowych	340	2 162	81	544
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-29	-30	-7	-8
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	1 354	-1 850	324	-466
Aktywa razem	35 958	46 195	8 640	11 514
Zobowiązania	1 872	1 026	450	256
Rezerwy	1 053	3 433	253	856
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 436	16 436	3 949	4 097
Kapitał własny	32 561	41 424	7 824	10 325
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	32 561	41 424	7 824	10 325
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	-9 336	1 284	-2 236	323
Liczba akcji	32 872 396	32 872 396	32 872 396	32 872 396
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,28	0,04	-0,07	0,01
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,28	0,04	-0,07	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	0,99	1,26	0,24	0,31

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 130	2 046	510	515
Przychody ze sprzedaży usług doradczych	365	852	87	214
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych	10	-196	2	-49
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 483	-16 458	595	-4 141
Zysk (strata) netto	1 965	-13 376	471	-3 366
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	159	-477	38	-120
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	807	-889	193	-224
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	1 331	1 243	319	313
wydatki na zakup papierów wartościowych	350	2 161	84	544
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-20	-20	-5	-5
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	946	-1 386	227	-349
Aktywa razem	36 227	48 265	8 705	12 030
Zobowiązania	1 356	1 399	326	349
Rezerwy	892	3 432	214	855
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 436	16 436	3 949	4 097
Kapitał własny	33 724	43 165	8 104	10 759
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	-9 961	669	-2 386	168
Liczba akcji	32 872 396	32 872 396	32 872 396	32 872 396
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,30	0,02	-0,07	0,01
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,30	0,02	-0,07	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	1,03	1,31	0,25	0,33
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.01.2012 31.03.2012	01.01.2011 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży usług doradczych	384	977
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	478	377
Koszty sprzedaży	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych	-94	600
Pozostałe przychody operacyjne	34	254
Pozostałe koszty operacyjne	2	3
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	3 260	-15 349
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	296	175
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	516	771
- odsetki i dywidendy	32	132
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	2 416	-16 427
Koszty ogólnego zarządu	288	1 325
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 910	-15 823
Koszty finansowe netto	3	5
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 907	-15 828
Podatek dochodowy	595	-2 962
Wynik na działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	2 312	-12 866
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	0	0
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	2 312	-12 866

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2012 31.03.2012	01.01.2011 31.03.2011
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	2 312	-12 866
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	2 312	-12 866
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	0	0
Inne całkowite dochody z tyt.:	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Łączne całkowite dochody, w tym:	2 312	-12 866
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	2 312	-12 866
- przypadające udziałowcom mniejszościowym	0	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
A. Aktywa trwałe	1 499	1 498	2 361
Wartości niematerialne	164	3	34
- w tym wartość firmy	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	408	441	350
Długoterminowe aktywa finansowe	505	505	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	376	503	1 631
Należności długoterminowe	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	300
B. Aktywa obrotowe	34 459	31 117	43 834
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	3 970	4 100	2 124
- w tym należności z tytułu CIT	253	259	10
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0	0
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	27 408	25 266	36 472
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 940	1 586	5 173
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	141	165	65
Aktywa razem	35 958	32 615	46 195

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
A. Kapitał własny	32 561	30 296	41 424
A.1. Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki	32 561	30 296	41 424
Kapitał podstawowy	16 436	16 436	16 436
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0
Kapitał zapasowy	34 854	34 854	21 615
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 520	3 520	3 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-24 561	0	13 239
Zysk (strata) netto	2 312	-24 514	-12 866
A.2. Kapitał mniejszości	0	0	0
B. Rezerwy	1 053	585	3 433
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	820	352	3 433
Pozostałe rezerwy	233	233	0
C. Zobowiązania długoterminowe	14	82	49
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14	82	0
D. Zobowiązania krótkoterminowe	1 858	1 314	977
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania handlowe	176	182	560
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	192	169	225
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	175	146	14
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	118	77	187
Inne zobowiązania	1 372	886	5
E. Rozliczenia międzyokresowe	472	338	312
Pasywa razem	35 958	32 615	46 195

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2012	16 436	-	10 779	24 075	3 520	-24 514	-	30 296	-	30 296
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2012 po zmianach	16 436	-	10 779	24 075	3 520	-24 514	-	30 296	-	30 296
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2012 do 31.03.2012										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-47	2 312	2 265	-	2 265
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2012	16 436	-	10 779	24 075	3 520	-24 561	2 312	32 561	-	32 561

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Razem		
			ze sprzeda- ży akcji powyżej nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2011	16 436	-	10 779	10 836	3 000	13 239	-	54 290	-	54 290
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2011 po zmianach	16 436	-	10 779	10 836	3 000	13 239	-	54 290	-	54 290
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2011 do 31.03.2011										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-12 866	-12 866	-	-12 866
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2011	16 436	-	10 779	10 836	3 000	13 239	-12 866	41 424	-	41 424

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2012 31.03.2012	01.01.2011 31.03.2011
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
1. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 907	-15 828
II. Korekty razem	-3 208	15 259
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	0	0
2. Zyski udziałowców mniejszościowych	0	0
3. Amortyzacja	96	89
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-16	-86
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3 228	15 481
7. Zmiana stanu rezerw	0	0
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-60	-225
9. Inne korekty	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	476	-311
IV. Zapłacony podatek dochodowy	0	6
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	175	-886
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	1 983	1 274
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	213	15
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 758	1 243
7. Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0
8. Otrzymane odsetki	12	8
9. Otrzymane dywidendy	0	8
II. Wydatki	775	2 208
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	7
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	7	39
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0

4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0
5. Pożyczki udzielone	428	0
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	340	2 162
III. Przepływ na zbyciu jednostki zależnej	0	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 208	-934
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe - dotacje	0	0
II. Wydatki	29	30
1. Nabycie akcji własnych	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	26	25
5. Odsetki zapłacone	3	5
6. Dywidendy wypłacone	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-29	-30
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	1 354	-1 850
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	1 354	-1 850
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 586	7 023
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	2 940	5 173

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.01.2012 31.03.2012	01.01.2011 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży usług doradczych	365	1 082
- od jednostek powiązanych	0	230
Koszt własny sprzedaży	355	1 278
- jednostkom powiązanym	265	1 243
Koszty sprzedaży	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych	10	-196
Pozostałe przychody operacyjne	58	61
Pozostałe koszty operacyjne	1	2
Zyski (straty) z inwestycji	2 691	-15 349
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	175
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	516	771
- odsetki i dywidendy	32	132
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	2 143	-16 427
Koszty ogólnego zarządu	275	972
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 483	-16 458
Koszty finansowe netto	2	3
- dla jednostek powiązanych	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 481	-16 461
Podatek dochodowy	516	-3 085
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	1 965	-13 376

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2012 31.03.2012	01.01.2011 31.03.2011
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	1 965	-13 376
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Łączne całkowite dochody	1 965	-13 376

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
A. Aktywa trwałe	3 761	3 898	4 718
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
- w tym wartość firmy	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	342	362	239
Długoterminowe aktywa finansowe	3 020	3 015	2 805
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	353	475	1 628
Należności długoterminowe	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	32 466	29 995	43 547
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	440	584	283
Należności od pozostałych jednostek	3 156	3 026	1 986
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	7
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	181	181	164
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	26 249	24 706	36 472
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 382	1 437	4 593
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	58	61	49
Aktywa razem	36 227	33 893	48 265

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
A. Kapitał własny	33 724	31 759	43 165
Kapitał podstawowy	16 436	16 436	16 436
Kapitał zapasowy	34 762	34 762	21 301
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 343	2 343	2 343
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 520	3 520	3 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-25 302	0	13 461
Zysk (strata) netto	1 965	-25 302	-13 376
B. Rezerwy	892	498	3 432
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	660	266	3 432
Pozostałe rezerwy	232	232	0
C. Zobowiązania długoterminowe	13	70	20
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13	70	20
D. Zobowiązania krótkoterminowe	1 343	1 262	1 379
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania handlowe	167	175	1 225
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	153	159	7
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	146	146	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	79	40	143
Inne zobowiązania	944	888	143
E. Rozliczenia międzyokresowe	255	304	269
Pasywa razem	36 227	33 893	48 265

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
Saldo na dzień 01.01.2012	16 436	-	10 779	23 983	5 863	-25 302	-	31 759
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2012 po zmianach	16 436	-	10 779	23 983	5 863	-25 302	-	31 759
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2012 do 31.03.2012								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	1 965	1 965
Saldo na dzień 31.03.2012	16 436	-	10 779	23 983	5 863	-25 302	1 965	33 724

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
Saldo na dzień 01.01.2011	16 436	-	10 779	10 522	5 343	13 461	-	56 541
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2011 po zmianach	16 436	-	10 779	10 522	5 343	13 461	-	56 541
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2011 do 31.03.2011								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-13 376	-13 376
Saldo na dzień 31.03.2011	16 436	-	10 779	10 522	5 343	13 461	-13 376	43 165

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2012 31.03.2012	01.01.2011 31.03.2011
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 481	-16 461
II. Korekty razem	-2 701	15 399
1. Amortyzacja	23	30
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-17	-88
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 660	15 480
5. Zmiana stanu rezerw	0	0
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-47	-23
7. Inne korekty	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	379	585
IV. Zapłacony podatek dochodowy	0	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	159	-477
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	1 556	1 274
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	213	15
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 331	1 243
7. Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0
8. Otrzymane odsetki	12	8
9. Otrzymane dywidendy	0	8
II. Wydatki	749	2 163
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	0
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	3	2
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0

5. Pożyczki udzielone	396	0
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	350	2 161
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	807	-889
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	20	20
1. Nabycie akcji własnych	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	18	17
5. Odsetki zapłacone	2	3
6. Dywidendy wypłacone	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-20	-20
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	946	-1 386
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 436	5 979
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	2 382	4 593

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 ani w spółkach zależnych.

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

Wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w I kwartale 2012 roku miała wycena akcji spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta notowanych na rynku regulowanym GPW oraz na rynku NewConnect na dzień 31.03.2012 roku.

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 31.03.2012 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 31.03.2011 r. Emitent był podmiotem dominującym w stosunku do niżej wymienionych spółek zależnych, które podlegały konsolidacji pełnej:

- Inwest Consulting S.A. – liczba akcji 25.000.000 (liczba głosów na WZA – 100%); Spółka ta jest w 100 % właścicielem spółki Inwest e-Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
- INVESTcon FUND Sp. z o.o. – liczba udziałów 10 (liczba głosów na WZU – 100%),
- e-MISJA Sp. z o.o. – liczba udziałów 50 (liczba głosów na WZU – 100%).

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 S.A. – podmiot zależny

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

Przedmiotem działania spółki Inwest Consulting S.A. jest działalność w zakresie doradztwa finansowego i rynku kapitałowego. W związku ze zmianą strategii INVESTcon GROUP S.A., Inwest Consulting S.A. 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.

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. miała być działalność związana z zarządzaniem funduszami. Spółka została utworzona w celu ubiegania się o dofinansowanie w ramach konkursu 2/2010 Krajowego Funduszu Kapitałowego na utworzenie funduszy VC.

Spółką kieruje zarząd w składzie: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu, Konrad Sobański – Wiceprezes Zarządu.

Spółka w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej.

e-MISJA Sp. z o.o. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000402751

Przedmiotem działania spółki e-MISJA Sp. z o.o. ma być prowadzenie projektów w zakresie informatyki skierowanych do Autoryzowanych Doradców w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.1 „Wspieranie działalności w dziedzinie gospodarki elektronicznej”.

Spółką kieruje zarząd w składzie: Sebastian Huczek – Prezes Zarządu.

Spółka w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej.

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.

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 I kwartale 2012 r. nie zaszły zmiany w zakresie struktury grupy kapitałowej.

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	6 750 000	12 750 000	20,53%	32,80%
IDEA TFI	2 842 500	2 842 500	8,65%	7,31%
Jacek Mrowicki	2 730 801	2 730 801	8,31%	7,03%
Millennium TFI	2 062 629	2 062 629	6,27%	5,31%
Roman Karkosik	2 000 000	2 000 000	6,08%	5,15%
Marcin Michnicki	1 945 000	1 945 000	5,92%	5,00%

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

1. Pan Marcin Michnicki w dniu 17.01.2012 r. w wyniku transakcji na sesji giełdowej nabył 5.000 akcji INVESTcon GROUP S.A., która to transakcja spowodowała zmianę jego udziału powyżej 5% na walnym zgromadzeniu spółki INVESTcon GROUP S.A.

Po ww. transakcji, Pan Marcin Michnicki posiada 1.945.000 szt. akcji Spółki, co stanowi 5,92 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 1.945.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,003% ogólnej liczby głosów.

Przed zmianą udziału, Pan Marcin Michnicki posiadał 1.940.000 szt. akcji Spółki, co stanowiło 5,90% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 1.940.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,99% ogólnej liczby głosów.

2. W dniu 31.01.2012 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od Pana Jacka Mrowickiego o zmniejszeniu posiadanego przez niego udziału w głosach ogółem w spółce poniżej progu 10%.

Pan Jacek Mrowicki wskazał, że zmniejszenie udziału nastąpiło w wyniku zawarcia umowy małżeńskiej o częściowym podziale majątku wspólnego.

Pan Jacek Mrowicki wskazał, że obecnie posiada 2.730.801 sztuk akcji INVESTcon GROUP S.A., dających tyle samo głosów, co stanowi 8,31% w kapitale zakładowym i 7,02% w głosach ogółem.

Przed zmniejszeniem udziału, Pan Jacek Mrowicki posiadał 4.030.801 akcji, dających tyle samo głosów, co stanowiło 12,26% w kapitale zakładowym i 10,37% w głosach ogółem.

3. IDEA TFI działając w imieniu utworzonego przez siebie funduszu Idea Y Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (dalej "Fundusz") poinformowała, że w wyniku zawartej transakcji sprzedaży w dniu 10 lutego 2012 r. (data rozliczenia transakcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.) akcji spółki INVESTcon GROUP S.A. z siedzibą w Poznaniu ("Spółka"), udział Funduszu spadł o 2% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed sprzedażą akcji Spółki, na dzień 8 lutego 2012 r. Fundusz posiadał ogółem 3.610.000 akcji Spółki, co stanowi 10,98% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniały do wykonywania 3.610.000 głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co dawało 9,29% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Po transakcji sprzedaży akcji Spółki na dzień 10 lutego 2012 r., Fundusz posiada ogółem 2.842.500 akcji Spółki, co stanowi 8,65% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniają do wykonywania 2.482.500 głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 7,31% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

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 następujące osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta posiadały jego akcje:

Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu - posiada: 3.000.000 akcji imiennych serii A1, dających 9.000.000 głosów oraz 3.750.000 akcji na okaziciela, dających 3.750.000 głosów. Razem 6.750.000 akcji (20,53% kapitału zakładowego) dających 12.750.000 głosów (32,80% ogólnej liczby głosów),

Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu - posiada 12.800 akcji na okaziciela, dających 12.800 głosów. Udział w kapitale zakładowym 0,04%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,03%.

Emitent wskazuje, że w dniu 19 maja 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla członków organów, kadry zarządzającej spółką i współpracowników Spółki, zakładając że latach 2010-2015 Spółka zorganizuje i zrealizuje Program Motywacyjny, polegający na emisji lub nabyciu przez Spółkę akcji i przeznaczeniu ich do objęcia przez osoby uprawnione. Łącznie w ramach programu może być zaoferowane maksymalnie 3.000.000 akcji.

Warunkiem uzyskania przez Osoby Uprawnione prawa do nabycia akcji jest osiągnięcie przez Grupę Kapitałową niżej wskazanego poziomu kapitałów własnych, po zbadaniu sprawozdania przez biegłego rewidenta i zatwierdzeniu go przez Walne Zgromadzenie:

- 50.000.000 zł – co skutkuje uprawnieniem do przyznania 500.000 akcji,
- 70.000.000 zł – co skutkuje uprawnieniem do przyznania 1.000.000 akcji
- 100.000.000 zł – co skutkuje uprawnieniem do przyznania 1.500.000 akcji.

W I półroczu 2011 r. w związku ze ziszczeniem się warunków wejścia w życie pierwszej transzy Programu Motywacyjnego uchwalonego uchwałą nr 19 ZWZA z dnia 19 maja 2010 r., to jest w związku z przekroczeniem przez kapitały własne Grupy na dzień 31.12.2010 r. poziomu 50 mln zł, pozytywnym zaopiniowaniem sprawozdania przez biegłego rewidenta i zatwierdzeniem tego wyniku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 04.05.2011 r., Zarząd Spółki działając na podstawie uchwały Rady Nadzorczej, postanowił wydać osobom uprawnionym 500.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 500.000 akcji serii H. Akcje serii H zostały objęte przez osoby uprawnione. Do dnia przekazania raportu kwartalnego emisja akcji serii H nie została zarejestrowana.

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

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

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

14) Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich 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 31.03.2012 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 1,356 mln zł, przy stanie należności 3,596 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 28,812 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 2,382 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.

Najistotniejszym czynnikiem, jaki ma wpływ na rozwój 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. Wycena spółek już notowanych ma z kolei decydujący wpływ na wynik Emitenta.

Grupa będzie kontynuowała 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.

W II kwartale na rynku NewConnect powinno zadebiutować około 4-5 spółek portfelowych INVESTcon GROUP S.A.

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy INVESTcon GROUP S.A., sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odstępiono, zgodnie z MSR 1 pkt. 19, od zastosowania standardu MSR 27 oraz skorzystano ze zwolnienia zawartego w MSR 28, MSR 31. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem odstępstwa od zastosowania ww. wymogu w celu osiągnięcia rzetelności prezentacji. Odstępstwo dotyczy MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”, zgodnie z którym należałoby objąć konsolidacją wszystkie inwestycje, w których udział Emitenta wynosi powyżej 50% i czas posiadania ich w portfelu Spółki przekracza dwanaście miesięcy. Ponadto zgodnie ze zwolnieniem przewidzianym przez MSR 28 - „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”, MSR 31 - „Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach”, Grupa nie stosuje postanowień ww. standardów w zakresie wyceny według metody praw własności wszystkich inwestycji, w których udział Emitenta wynosi powyżej 20% i czas posiadania ich w portfelu Spółki przekracza dwanaście miesięcy. Udziały takie zostały zakwalifikowane w momencie ich objęcia jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Odstępstwo to jest spowodowane faktem, że Emitent w swojej podstawowej działalności koncentruje się na nabywaniu udziałów i akcji spółek zarówno publicznych, jak i prywatnych, w celu zbycia. Odstąpienie od konsolidacji tychże spółek ma na celu uniknięcie braku porównywalności skonsolidowanych sprawozdań w perspektywie średnio i długookresowej.

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 amorty-

zowane 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 zdatne 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 godziwą ustala się poprzez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny dla danego instrumentu finansowego lub poprzez szacunek ceny na podstawie podobnego instrumentu notowanego na rynku aktywnym, przy czym:
 - jeśli od momentu nabycia aktywa finansowego nie notowanego na rynku aktywnym do dnia bilansowego nie minęło 12 miesięcy, to przyjmując zasadę, że cena transakcji stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej aktywa finansowego – w cenie nabycia,
 - jeśli od momentu nabycia aktywa finansowego nie notowanego na rynku aktywnym do dnia bilansowego minęło więcej niż 12 miesięcy oraz otrzymana w skutek wyceny instrumentu finansowego jego wartość nie różni się o więcej niż 15% od ceny nabycia, to za wartość godziwą przyjmuje się cenę nabycia,
- jeśli nie można zastosować żadnego modelu ze względu na zbyt dużą wagę szacunku – w cenie nabycia.

KLASYFIKACJA I WYCENA AKCJI I UDZIAŁÓW W INNYCH PODMIOTACH

Zgodnie z decyzją Zarządu INVESTcon GROUP S.A. akcje i udziały nabywane lub obejmowane przez Spółkę w ramach przygotowania do debiutu giełdowego (akcje i udziały spółek portfelowych) klasyfikowane są jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość akcji i udziałów w innych podmiotach jest ustalana zgodnie z wyżej wymienionymi zasadami „Ustalania wartości godziwej aktywów finansowych”

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

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

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

NALEŻNOŚCI HANDLOWE

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

ZAPASY

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

CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

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

KAPITAŁY WŁASNE

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

REZERWY

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

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

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

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROČZONY

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, zawieraniem i rozwiązywaniem rezerw oraz niezwiązane bezpośrednio z działalnością podstawową, a mające wpływ na wynik finansowy.

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

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

UTRATA WARTOŚCI

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

ZASADY KONSOLIDACJI

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