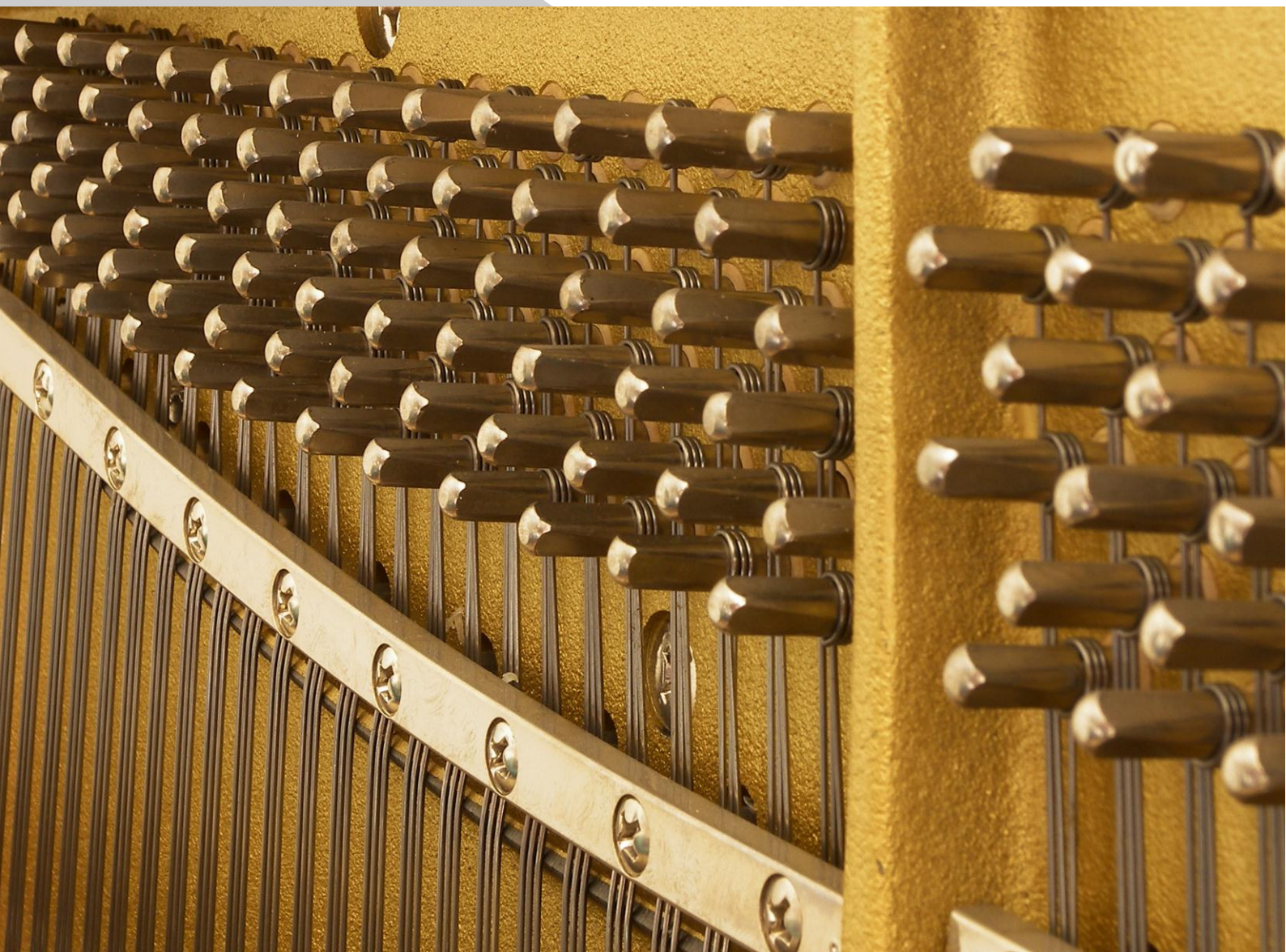


INVESTcon GROUP SA



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY
ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU**

POZNAŃ, 31 SIERPNIA 2012 R.

**PODSUMOWANIE SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU
PÓŁROCZNEGO INVESTCON GROUP S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU**

Szanowni Państwo!

W pierwszym półroczu 2012 r. INVESTcon GROUP osiągnęła 1,2 mln PLN zysku netto. Zysk z wprowadzenia spółek do obrotu giełdowego wyniósł w tym okresie 2,2 mln PLN, z kolei zysk na sprzedaży usług doradczych 0,3 mln PLN.

Do dnia przekazania niniejszego raportu na rynku NewConnect zadebiutowało 8 spółek portfelowych INVESTcon GROUP S.A., z czego dla 4 INVESTcon GROUP pełni funkcję Autoryzowanego Doradcy. Spółka zakłada, że do końca roku w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect powinno zadebiutować jeszcze od 4 do 8 spółek portfelowych.

Portfel spółek publicznych posiadanych przez INVESTcon GROUP S.A. liczy w tym momencie ponad 50 pozycji i to właśnie wycena akcji spółek notowanych na rynku NewConnect i rynku regulowanym GPW będzie miała kluczowy wpływ na wyniki całego 2012 r. Na dzień 30.06.2012 r. wartość portfela wzrosła o 1,2 mln zł w porównaniu z początkiem bieżącego roku pomimo kontynuacji spadków cen na rynku giełdowym. Wzrost wartości portfela wynika z wprowadzenia do obrotu publicznego akcji nowych spółek.

Specyfika działalności powoduje, że INVESTcon GROUP S.A. jest bardzo mocno uzależniony od koniunktury na giełdzie. Ma ona wpływ na wyniki bezpośrednio – poprzez wycenę portfela, ale także pośrednio – poprzez możliwości pozyskiwania nowych klientów.

Bessa nie oznacza jednak, że działalność inwestycyjna, a także fuzje, czy przejęcia na rynku zamierają – przykładowo, niedawno spółka portfelowa, dla której INVESTcon GROUP S.A. pełni funkcję Autoryzowanego Doradcy, Microtech International S.A. z Wrocławia, zrealizowała emisję na ponad 100 mln zł związaną z przejściem trzech innych podmiotów z branży IT. Nowa Grupa Microtech w przyszłym roku znajdzie się najprawdopodobniej na rynku podstawowym GPW. W pierwszym półroczu 2012 r. inwestorów strategicznych pozyskały także notowane na NewConnect Socializer S.A., Global Trade S.A. oraz Fabryka Formy S.A.

Cechą rynku NewConnect jest duża zmienność kursów notowanych na tym rynku spółek, co może powodować w pojedynczych kwartałach także dużą zmienność wyników INVESTcon GROUP S.A. Realizowana konsekwentnie polityka inwestycyjna i powiększanie dywersyfikacji portfela poprzez wprowadzanie akcji nowych spółek powodować będzie zmniejszanie uzależnienia wyniku od notowań akcji pojedynczych spółek.

INVESTcon GROUP jest przygotowana na to, by w sytuacji zmiany koniunktury maksymalnie skutecznie wykorzystać pozytywny trend rynkowy. Spółka znajduje się w bardzo stabilnej sytuacji finansowej – nie posiada zadłużenia, koszty bieżącej działalności są na bieżąco dostosowywane do potrzeb, dlatego też nawet długotrwała dekonunktura nie oznacza zagrożenia dla jej funkcjonowania, a jedynie wolniejsze tempo rozwoju.

Staramy się również aktywnie korzystać ze środków unijnych. W III kwartale PARP zatwierdził pierwsze inwestycje dokonywane przez Inkubator Naukowo – Technologiczny; sam INVESTcon GROUP (wraz ze spółką w 100% zależną – e-MISJA Sp. z o.o.) rozpoczyna realizację dwóch kolejnych projektów dofinansowywanych z UE na kwoty kilkuset tysięcy złotych każdy.

ZARZĄD
INVESTCON GROUP S.A.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-06-30	rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-06-30	rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30
Przychody ze sprzedaży ogółem	3 049	9 652	722	2 433
Przychody ze sprzedaży usług doradczych	892	3 454	211	871
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych	337	1 771	80	446
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	968	-10 180	229	-2 566
Zysk (strata) netto	1 231	-8 146	291	-2 053
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-873	-2 139	-207	-539
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	2 327	-2 490	551	-628
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	2 354	3 805	557	959
wydatki na zakup papierów wartościowych	466	5 562	110	1 402
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	194	459	46	116
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	1 648	-4 170	390	-1 051
Aktywa razem	33 268	54 838	7 807	13 756
Zobowiązania	1 049	4 211	246	1 056
Rezerwy	431	3 925	101	985
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 436	16 436	3 857	4 123
Kapitał własny	31 416	46 664	7 372	11 705
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	31 416	46 664	7 372	11 705
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-15 137	8 219	-3 583	2 072
Liczba akcji	32 872 396	32 872 396	32 872 396	32 872 396
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,46	0,25	-0,11	0,06
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,45	0,25	-0,11	0,06
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	0,96	1,42	0,22	0,36

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-06-30	rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-06-30	rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 897	9 766	686	2 462
Przychody ze sprzedaży usług doradczych	718	3 456	170	871
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych	-1	-468	0	-118
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	812	-12 074	192	-3 043
Zysk (strata) netto	1 169	-9 660	277	-2 435
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-629	-1 884	-149	-475
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	2 052	-2 202	486	-555
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	2 441	3 915	578	987
wydatki na zakup papierów wartościowych	471	5 455	111	1 375
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28	481	7	121
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	1 451	-3 605	343	-909
Aktywa razem	33 935	56 493	7 964	14 171
Zobowiązania	568	5 150	133	1 292
Rezerwy	284	3 926	67	985
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 436	16 436	3 857	4 123
Kapitał własny	32 928	47 401	7 727	11 890
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-14 473	6 615	-3 426	1 667
Liczba akcji	32 872 396	32 872 396	32 872 396	32 872 396
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,44	0,20	-0,10	0,05
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,43	0,20	-0,10	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	1,00	1,44	0,24	0,36
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>	Noty	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży usług doradczych	1, 2	892	5 730	3 454
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	555	3 783	1 683
Koszty sprzedaży	3	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży		337	1 947	1 771
Pozostałe przychody operacyjne	4	111	521	42
Pozostałe koszty operacyjne	5	4	46	31
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	6	1 664	-28 993	-9 852
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu		2 237	5 576	3 531
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych		356	3 045	3 009
- odsetki i dywidendy		109	487	236
- aktualizacja portfela inwestycyjnego		-1 038	-38 101	-16 628
Koszty ogólnego zarządu	3	1 140	2 613	2 110
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		968	-29 184	-10 180
Koszty finansowe netto	7	10	17	10
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	8	0	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych		0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		958	-29 201	-10 190
Podatek dochodowy	9, 10	-273	-4 687	-2 044
Wynik na działalności zaniechanej		0	0	0
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		1 231	-24 514	-8 146
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych		0	0	0
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej		1 231	-24 514	-8 146

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	1 231	-24 514	-8 146
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 231	-24 514	-8 146
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0
Inne całkowite dochody z tyt.:	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Łączne całkowite dochody, w tym:	1 231	-24 514	-8 146
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	1 231	-24 514	-8 146
- przypadające udziałowcom mniejszościowym	0	0	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	Noty	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
A. Aktywa trwałe		1 757	1 498	2 353
Wartości niematerialne	12	108	3	29
- w tym wartość firmy		0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	13	393	441	522
Długoterminowe aktywa finansowe	14	510	505	300
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	700	503	1 456
Należności długoterminowe	16	46	46	46
- od jednostek powiązanych		0	0	0
- od pozostałych jednostek		46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	17	0	0	0
B. Aktywa obrotowe		31 511	31 117	52 485
Zapasy	18	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	19	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	19	2 883	4 100	7 122
- w tym należności z tytułu CIT		0	259	2
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	20	0	0	0
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	20	25 313	25 266	42 431
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20	3 234	1 586	2 853
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	21	81	165	79
Aktywa razem		33 268	32 615	54 838

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	Noty	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
A. Kapitał własny		31 416	30 296	46 664
A.1. Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki		31 416	30 296	46 664
Kapitał podstawowy	22	16 436	16 436	16 436
Akcje własne (wielkość ujemna)		0	0	0
Kapitał zapasowy	23	10 200	34 854	34 854
Kapitał z aktualizacji wyceny	24	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	25	3 520	3 520	3 520
Zysk (strata) z lat ubiegłych		29	0	0
Zysk (strata) netto		1 231	-24 514	-8 146
A.2. Kapitał mniejszości		0	0	0
B. Rezerwy	26	431	585	3 925
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		277	352	3 925
Pozostałe rezerwy		154	233	0
C. Zobowiązania długoterminowe	27	0	82	61
Kredyty bankowe i pożyczki		0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		0	82	61
D. Zobowiązania krótkoterminowe	28	1 049	1 314	4 150
Kredyty bankowe i pożyczki		0	0	0
Zobowiązania handlowe		208	182	1 941
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		18	169	518
- w tym zobowiązania z tytułu CIT		0	146	219
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		2	0	1
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		108	77	149
Inne zobowiązania		713	886	1 541
E. Rozliczenia międzyokresowe	29	372	338	38
Pasywa razem		33 268	32 615	54 838

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

	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
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-111	-	-111	-	-111
Saldo na dzień 01.01.2012 po zmianach	16 436	-	10 779	24 075	3 520	-24 625	-	30 185	-	30 185
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2012 do 30.06.2012										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-579	-24 075	-	24 654	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-		1 231	1 231	-	1 231
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2012	16 436	-	10 200	-	3 520	29	1 231	31 416	-	31 416

	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 nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2011	16 436	-	10 779	10 836	3 000	13 239	-	54 290	-	54 290
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 31.12.2011										
Emisja akcji	-	-	-	-	520	-	-	520	-	520
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	13 239	-	-13 239	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-24 514	-24 514	-	-24 514
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2011	16 436	-	10 779	24 075	3 520	-	-24 514	30 296	-	30 296

	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 nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2011	16 436	-	10 779	10 836	3 000	13 239	-	54 290	-	54 290
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 30.06.2011										
Emisja akcji	-	-	-	-	520	-	-	520	-	520
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	13 239	-	-13 239	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-8 146	-8 146	-	-8 146
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2011	16 436	-	10 779	24 075	3 520	-	-8 146	46 664	-	46 664

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
1. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	958	-29 201	-10 190
II. Korekty razem	-1 588	29 386	9 587
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-322	-908	-1 316
IV. Zapłacony podatek dochodowy	79	-442	-220
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-873	-1 165	-2 139
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	3 489	6 295	3 832
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	1	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	696	904	17
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	2 354	5 292	3 805
7. Otrzymane zaliczki na poczet akcji	426	0	0
8. Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0	0
9. Otrzymane odsetki	13	88	2
10. Otrzymane dywidendy	0	10	8
II. Wydatki	1 162	11 128	6 322
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	16	15
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	7	297	270
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0	0
5. Pożyczki udzielone	689	1 465	475
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	466	9 350	5 562
III. Przepływ na zbyciu jednostki zależnej	0	0	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 327	-4 833	-2 490
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	254	680	520
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	520	520

2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Wpływy z dotacji	254	160	0
5. Inne wpływy finansowe	0	0	0
II. Wydatki	60	119	61
1. Nabycie akcji własnych	0	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	55	102	51
5. Odsetki zapłacone	5	17	10
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	194	561	459
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	1 648	-5 437	-4 170
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	1 648	-5 437	-4 170
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 586	7 023	7 023
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	3 234	1 586	2 853

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

1. Informacje o INVESTcon GROUP S.A.

INVESTcon GROUP S.A. jest spółką inwestycyjno-doradczą, specjalizującą się w inwestycjach oraz doradztwie na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw.

INVESTcon GROUP S.A. jest także spółką dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzi spółki doradcze Inwest Consulting S.A., Inwest e-Finance Sp. z o.o., INVESTcon Fund Sp. z o.o. oraz e-MISJA Sp. z o.o.

Siedziba jednostki

INVESTcon GROUP Spółka Akcyjna
ul. Krasińskiego 16
60-830 Poznań

Sąd Rejestrowy

Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto-Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS nr 0000028098
Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.
Regon: 630316445
NIP: 778-10-24-498

Zarząd Spółki

Na dzień przekazania raportu Zarząd INVESTcon GROUP S.A. funkcjonuje w składzie:

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

Rada Nadzorcza

Na dzień przekazania raportu Rada Nadzorcza funkcjonuje w składzie:

Andrzej Gałanek	– Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Korecki	– Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Morysiak	– Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Pacek	– Członek Rady Nadzorczej
Aleksandra Persona-Śliwińska	– Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Rabenda	– Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 13.07.2012 r. rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej złożył pan Robert Szczepański. W dniu 21.08.2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało pana Przemysława Morysiaka do Rady Nadzorczej.

Jednostka dominująca

Spółka INVESTcon GROUP S.A. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla całej Grupy Kapitałowej.

Spółki zależne

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi:

Inwest Consulting S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000277284. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.500.000 zł. INVESTcon GROUP S.A. posiada 100% akcji, które dają 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Inwest e-Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 00000335417. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50.000 zł. INVESTcon GROUP S.A. wraz ze spółką Inwest Consulting S.A. posiada 100% udziałów, które dają 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

INVESTcon FUND Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000365923. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.000 zł. INVESTcon GROUP S.A. posiada 100% udziałów, które dają 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

e-MISJA Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, KRS nr 0000402751. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000 zł. INVESTcon GROUP S.A. posiada 100% udziałów, które dają 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji pełnej.

2. Zasady prezentacji

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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 ich zbycia. Odstąpienie od konsolidacji tychże spółek ma na celu uniknięcie braku porównywalności skonsolidowanych sprawozdań w perspektywie średnio i długookresowej.

INVESTcon GROUP S.A. nie konsoliduje:

- spółki IPO Doradztwo Strategiczne S.A., w której Emitent posiada na dzień 30.06.2012 r. i na dzień przekazania raportu 41,3% udziału w kapitale zakładowym spółki,
- spółki Makora Krośnieńska Huta Szkła S.A., w której Emitent posiada na dzień 30.06.2012 r. i na dzień przekazania raportu 28,4% udziału w kapitale zakładowym spółki,
- spółki T2 Investment S.A., w której Emitent posiada na dzień 30.06.2012 r. i na dzień przekazania raportu 22,1% udziału w kapitale zakładowym spółki,

- spółki Koroni Sp. z o.o., w której Emitent posiada na dzień 30.06.2012 r. i na dzień przekazania raportu 49,5% udziału z kapitale zakładowym spółki,
- spółki Inkubator Naukowo-Technologiczny Sp. z o.o., w której Emitent posiada na dzień 30.06.2012 r. i na dzień przekazania raportu 46,7% udziału z kapitale zakładowym spółki,

Udziały, które Emitent posiada zostały zakwalifikowane w momencie ich objęcia jako aktywa do obrotu (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. Prezentowane są dane porównawcze za okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

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

Sprawozdanie finansowe dotyczy grupy kapitałowej.

3. Korekty sprawozdań finansowych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za okres, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe.

4. Waluta, w której sporządzono sprawozdanie finansowe oraz wielkość jednostek, które zastosowano dla prezentacji kwot w sprawozdaniu finansowym.

Załączone sprawozdanie finansowe jest sporządzone w złotych polskich, które są walutą sprawozdawczą i walutą funkcjonalną Spółki, a wszystkie kwoty w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych.

5. Zasady (polityka) rachunkowości.

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

Wartość firmy

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

Wartości niematerialne

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia i umniejszone o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe o cenie nabycia do 3,5 tys. zł są jednorazowo amortyzowane. Wyjątkiem jest sprzęt komputerowy, amortyzowany w oparciu o szacowany okres ekonomicznej użyteczności.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży kapitalizowane są jako część kosztu nabycia dostosowywanego składnika aktywów aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z wyjątkiem gruntów oraz środków trwałych w budowie używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

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

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe ujmowane są według daty zawarcia transakcji.

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

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

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

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

Środki pieniężne

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Kapitały własne

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

Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

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

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

Zobowiązania

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

Podatek dochodowy bieżący i odroczony

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

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

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

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

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

Wynik finansowy

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

Przychodem ze sprzedaży produktów i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług, rabaty i inne podatki związane ze sprzedażą (np. podatek akcyzowy). Momentem sprzedaży jest przekazanie odbiorcy towarów lub usług i przejście prawa własności na odbiorcę. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przychody ze świadczonych przez Spółkę usług doradczych.

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

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

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

Utrata wartości

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

Zasady konsolidacji

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.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.

Wycena aktywów finansowych nie notowanych na rynku aktywnym

Wartość godziwą dla aktywów nie notowanych na rynku aktywnym 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.

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

Odpisy aktualizujące wartość

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego i aktywów finansowych 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.

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych i wartości niematerialnych, 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%. |

7. Segmenty operacyjne

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

Grupa przyjęła za podstawę podziału na segmenty rodzaje działalności. Z uwagi na to, że działalność spółek prowadzona jest na terenie Polski odstąpiono od prezentowania podziału geograficznego.

Odbiorcy usług świadczonych przez spółki z Grupy Kapitałowej są zdywersyfikowani, a w strukturze przychodów nie występują podmioty dominujące.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyróżniono następujące segmenty:

Segment 1 – bezpośrednia działalność inwestycyjna private equity / venture capital

Segment 2 – działalność doradcza dla przedsiębiorstw

Segment 3 – działalność doradcza na rzecz jednostek samorządu terytorialnego

Segment 4 – realizacja projektów współfinansowanych ze środków UE

Charakterystyka segmentów:

Segment 1

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

Segment 2

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

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

Segment 3

Usługi doradcze dla samorządów związane przede wszystkim z pozyskiwaniem kapitału na realizację inwestycji samorządowych:

- organizowanie procesu związanego z pozyskiwaniem środków komercyjnych na rynku kapitałowym (emisje obligacji komunalnych, kredyty i pożyczki),
- uczestnictwo w procesie pozyskiwania środków pomocowych na realizację inwestycji komunalnych,
- przeprowadzanie analiz finansowych budżetu oraz przedsięwzięć inwestycyjnych

Segment 4

Realizacja projektu „Sporządzenie interaktywnego narzędzia do tworzenia Wieloletnich Planów Finansowych oraz zarządzania długiem przez Jednostki Samorządu Terytorialnego” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka działanie 8.1: innowacyjne e-usługi.

Przychody i wyniki segmentów

<i>działalność kontynuowana - I półrocze 2012</i>	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4
Przychody przypisane bezpośrednio	2 046*	513	171	4
Zyski przypisane bezpośrednio	1 664	251	84	4
Pozostałe przychody operacyjne		111		

Pozostałe koszty operacyjne	4
Koszty ogólnego zarządu	1 140
Koszty finansowe netto	10
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	958

* przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

działalność kontynuowana - rok 2011	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4
Przychody przypisane bezpośrednio	6 821*	5 056	462	212
Zyski przypisane bezpośrednio	-28 993	1 766	114	67

Pozostałe przychody operacyjne	521
Pozostałe koszty operacyjne	46
Koszty ogólnego zarządu	2 613
Koszty finansowe netto	17
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-29 201

* przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

działalność kontynuowana - półrocze 2011	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4
Przychody przypisane bezpośrednio	6 156*	3 012	312	130
Zyski przypisane bezpośrednio	-9 852	1 643	89	39

Pozostałe przychody operacyjne	42
Pozostałe koszty operacyjne	31
Koszty ogólnego zarządu	2 110
Koszty finansowe netto	10
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-10 190

* przychody ze sprzedaży papierów wartościowych i innych aktywów finansowych

Aktywa i zobowiązania segmentów

Stan na 30.06.2012	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4
Aktywa przypisane bezpośrednio	30 663	1 238	319	222
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	639	207	41	3
Aktywa nie przypisane do segmentów		827		
Zobowiązania nie przypisane do segmentów		159		
Stan na 31.12.2011	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4
Aktywa przypisane bezpośrednio	29 796	370	64	380
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	886	164	18	0
Aktywa nie przypisane do segmentów		2 005		
Zobowiązania nie przypisane do segmentów		328		
Stan na 30.06.2011	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4
Aktywa przypisane bezpośrednio	48 207	3 412	243	468
Zobowiązania przypisane bezpośrednio	1 541	1 715	215	12
Aktywa nie przypisane do segmentów		2 508		
Zobowiązania nie przypisane do segmentów		728		

8. Noty do sprawozdania finansowego:

Noty objaśniające do rachunku zysków i stratNota 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
- usługi doradcze, szkoleniowe i inne	892	5 730	3 454
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	892	5 730	3 454
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUK- TURA TERYTORIALNA)	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
a) kraj	892	5 730	3 454
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- usługi doradcze, szkoleniowe i inne	892	5 730	3 454
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
b) eksport	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	892	5 730	3 454
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

Nota 2

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIA- ŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
- Sprzedaż towarów	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIA- ŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
a) kraj	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
b) eksport	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

Nota 3

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
a) amortyzacja	175	295	162
b) zużycie materiałów i energii	77	124	73
c) usługi obce	977	4 765	2 934
d) podatki i opłaty	26	43	33
e) wynagrodzenia	352	1 002	509
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	37	86	38
g) pozostałe koszty rodzajowe	41	81	44
Koszty według rodzaju	1 685	6 396	3 793
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-555	-2 613	-2 110
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 130	3 783	1 683

Nota 4

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	2	2
b) pozostałe, w tym:	111	519	40
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	1	0
- dotacje	11	431	15
- przychody z najmu	10	45	21
- przychody z amortyzacji sfinansowane dotacją	84	36	0
- odszkodowania	0	4	2
- pozostałe	6	2	1
Inne przychody operacyjne, razem	111	521	42

Nota 5

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	4	46	31

- odpisy aktualizujące	0	0	0
- spisane należności	0	0	0
- koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	0	30	29
- pozostałe(koszty napraw powypadkowych)	4	16	2
Inne koszty operacyjne, razem	4	46	31

Nota 6

PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
a) od jednostek powiązanych	0	0	0
b) od pozostałych jednostek	0	10	8
Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	10	8

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
a) z tytułu udzielonych pożyczek	55	300	158
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	55	300	158
b) pozostałe odsetki	54	177	70
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	54	177	70
Przychody z tytułu odsetek, razem	109	477	228

POZOSTAŁE ZYSKI Z INWESTYCJI	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
a) dodatnie różnice kursowe	0	0	0
- zrealizowane	0	0	0
- niezrealizowane	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	0	3 045	3 009
- zysk ze zbycia inwestycji (akcje, udziały)	356	3 045	3 009
- aktualizacja wartości inwestycji	1 199	0	0
Inne przychody z inwestycji, razem	1 555	3 045	3 009

STRATY Z INWESTYCJI	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2011 30.06.2011
aktualizacja wartości inwestycji	0	-32 525	-13 097
Straty z inwestycji, razem	0	-32 525	-13 097

Nota 7

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
a) od kredytów i pożyczek	0	0	0
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
- dla innych jednostek	0	0	0
b) pozostałe odsetki	10	17	10
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
- dla innych jednostek	10	17	10
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	10	17	10

INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
a) ujemne różnice kursowe	0	0	0
- zrealizowane	0	0	0
- niezrealizowane	0	0	0
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	0	0
- prowizje od kredytu	0	0	0
- inne	0	0	0
Inne koszty finansowe, razem	0	0	0

Nota 8

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto	0	0	0

Emitent wszystkie inwestycje w spółkach portfelowych, również te, w których jego udział przekracza 20%, klasyfikuje jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (zgodnie z MSR 39).

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 ich zbycia. Odstąpienie od zasad wyceny zawartych w MSR 28 oraz od konsolidacji tychże spółek ma na celu uniknięcie braku porównywalności skonsolidowanych sprawozdań finansowych w perspektywie średnio i długookresowej.

Nota 9

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
1. Zysk (strata) brutto	958	-29 201	-10 190
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto, a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-1 299	31 905	12 065
- wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	8 486	593	24 706
- statystyczne przychody	115	0	0
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	9 654	606	11 658
- statystyczne koszty	246	608	352
- koszty aktualizacji inwestycji	0	32 526	0
3. Rozliczone straty podatkowe z lat wcześniejszych	0	1 134	631
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-341	1 570	1 875
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	0	316	339
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0	0
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	316	339
- wykazany w rachunku zysków i strat	0	316	339
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

Nota 10

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-273	5003	-2308
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0	-75
- zmiana z tytułu z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0	0
- zmiana z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku	0	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0	0
Podatek dochodowy odroczoney, razem	-273	5 003	-2 383
ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
- ujętego w kapitale własnym	0	0	0
- ujętego w wartości firmy	0	0	0

Nota 11**Obliczenie zysku na jedną akcję zwykłą****Dane na 30.06.2011**

- średnioważona liczba akcji zwykłych wynosi 32.872.396
- zysk netto zannualizowany wynosi 8.219 tys. zł
- zysk (strata) na jedną akcję wynosi 0,25 zł,
- średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wynosi 33.372.396 (32.872.396 akcji wg stanu na 30.06.2011 + 500.000 akcji niezarejestrowanej emisji prywatnej serii H wynikającej z programu motywacyjnego)
- zysk netto zannualizowany wynosi 8.219 tys. zł
- zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję wynosi 0,25 zł.

Dane na 31.12.2011

- średnioważona liczba akcji zwykłych wynosi 32.872.396
- strata netto zannualizowana wynosi 24.514 tys. zł
- zysk (strata) na jedną akcję wynosi -0,75 zł,
- średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wynosi 33.372.396 (32.872.396 akcji wg stanu na 31.12.2011 + 500.000 akcji niezarejestrowanej emisji prywatnej serii H wynikającej z programu motywacyjnego)
- strata netto zannualizowana wynosi 24.514 tys. zł
- zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję wynosi -0,73 zł.

Dane na 30.06.2012

- średnioważona liczba akcji zwykłych wynosi 32.872.396
- strata netto zannualizowana wynosi 15.137 tys. zł
- zysk (strata) na jedną akcję wynosi -0,46 zł,
- średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wynosi 33.372.396 (32.872.396 akcji wg stanu na 30.06.2012 + 500.000 akcji niezarejestrowanej emisji prywatnej serii H wynikającej z programu motywacyjnego)
- strata netto zannualizowana wynosi 15.137 tys. zł
- zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję wynosi -0,45 zł.

Noty objaśniające do bilansu**Nota 12**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
b) wartość firmy	0	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0	3	29
- oprogramowanie komputerowe	108	3	29
d) inne wartości niematerialne	0	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne	0	0	0
Wartości niematerialne razem	108	3	29

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) własne	108	3	29
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0	0
Wartości niematerialne razem	108	3	29

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2012-30.06.2012r.

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	0	130	130	0	0	130
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	361	361	0	0	361
- nabycie	0	0	361	361	0	0	361
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
- wyłączenie z konsolidacji	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	491	491	0	0	491
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	127	127	0	0	127
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0			0	0	
- zwiększenia	0	0	256	256	0	0	256
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	383	383	0	0	383
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	108	108	0	0	108

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2011-31.12.2011r.

	a	b	c	d	e		
	koszty za-kończonych prac rozwo-jowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	opro-gramo-wanie kompu-terowe	inne war-tości niemate-rialne	zaliczki na wartości niemate-rialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	0	117	117	0	0	117
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	13	13	0	0	13
- nabycie	0	0	13	13	0	0	13
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	130	130	0	0	130
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	73	73	0	0	73
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	54	54	0	0	54
- zwiększenia	0	0	54	54	0	0	54
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	127	127	0	0	127
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	3	3	0	0	3

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2011-30.06.2011r.

	a	b	c	d	e		
	koszty za-kończonych prac rozwo- jowych	war- tość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	opro- gramo- wanie kompu- terowe	inne wartości niemate- rialne	zaliczki na wartości niemate- rialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na począ- tek okresu	0	0	117	117	0	0	117
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	12	12	0	0	12
- nabycie	0	0	12	12	0	0	12
c) zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
- wyłączenia z konsolidacji	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	129	129	0	0	129
e) skumulowana amortyza- cja (umorzenie) na początek okresu	0	0	73	73	0	0	73
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	27	27	0	0	27
- zwiększenia	0	0	27	27	0	0	27
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyza- cja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	100	100	0	0	100
h) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	29	29	0	0	29

Nota 13

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) środki trwałe, w tym:	185	233	319
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	71	77	83
- urządzenia techniczne i maszyny	46	49	59
- środki transportu	61	97	164
- inne środki trwałe	7	10	13
b) środki trwałe w budowie	8	8	3
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	200	200	200
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	393	441	522
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) własne	145	165	192
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	40	68	127
- leasing samochodów	40	68	127
Rzeczowe aktywa trwałe bilansowe razem	185	233	319
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	0	0	0
- maszyny i urządzenia	0	0	0
- środki transportu	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0	0	0

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2012-30.06.2012 r.

	grunty (w tym prawo użytkowa- nia wiecz- stego grun- tu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transpor- tu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwa- łych na początek okresu	0	121	256	668	95	1 140
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	10	0	4	14
- nabycie (także w drodze aportu)	0	0	10	0	4	14
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0		0
- wyłączenie z konsolidacji	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwa- łych na koniec okresu	0	121	266	668	99	1 154
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	44	208	570	85	907
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	6	12	37	7	62
- zwiększenie	0	6	12	37	7	62
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	50	220	607	92	969
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	71	46	61	7	185

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2011-31.12.2011 r.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwa- łe, razem
a) wartość brutto środków trwa- łych na początek okresu	0	121	195	667	70	1 053
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	66	0	25	91
- nabycie (także w drodze aportu)	0	0	66	0	25	91
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	4	0	0	4
- sprzedaż	0	0	4	0	0	4
- wyłączenia z konsolidacji	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwa- łych na koniec okresu	0	121	257	667	95	1 140
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	32	140	437	59	668
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	12	72	133	26	243
- zwiększenie	0	12	72	133	26	243
- zmniejszenie- sprzedaż	0	0	4	0	0	4
- zmniejszenie- wyłączenie z konsolidacji	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	44	208	570	85	907
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	77	49	97	10	233

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2011-30.06.2011 r.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	120	195	667	70	1 052
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	47	0	23	70
- nabycie (także w drodze aportu)	0	0	47	0	23	70
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- wyłączenie z konsolidacji	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	120	242	667	93	1 122
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	31	143	437	58	669
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	6	40	66	22	134
- zwiększenie	0	6	0	0	22	28
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	37	183	503	80	803
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	83	59	164	13	319

Nota 14

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0

- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	510	505	300
- udziały lub akcje	396	396	0
- dłużne papiery wartościowe	114	109	300
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	510	505	300

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	510	505	300
- nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0
- nabycie akcji i udziałów w pozostałych jednostkach	396	396	0
- nabycie obligacji w pozostałych jednostkach	114	109	300
- wycena akcji i udziałów w pozostałych jednostkach	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- sprzedaż akcji i udziałów w pozostałych jednostkach	0	0	0
- sprzedaż obligacji w jednostkach pozostałych	0	0	0
- wycena akcji i udziałów w pozostałych jednostkach	0	0	0
- zmiana prezentacji (przeniesienie do inwestycji krótkoterminowych)	0	0	0
d) stan na koniec okresu	510	505	300

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) w walucie polskiej	510	505	300
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0

Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	510	505	300
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMI- NOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (war- tość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach poza- giełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regu- lowanym (wartość bilansowa)	510	505	300
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	396	396	0
- wycena inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, wyce- nianych metodą praw własności	0	0	0

- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	396	396	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	114	109	300
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	8	3	0
- wartość na początek okresu	106	106	300
- wartość według cen nabycia	106	106	300
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	502	502	300
Wartość na początek okresu, razem	502	502	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	8	3	0
Wartość bilansowa, razem	510	505	300

Nota 15

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	503	1 670	1 670
a) odniesionych na wynik finansowy	503	1 670	1 670

b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia		145	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	345	130	0
- rezerwy na dzień bilansowy	0	109	0
- wycena inwestycji	345	0	0
- odpisy aktualizujące wartość majątku	0	0	0
- pozostałe	0	21	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	15	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- wycena inwestycji kwalifikowanych jako instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej przez kapitał	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	148	1 312	214
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	148	1 050	214
- rozwiązanie rezerwy	107	37	81
- udokumentowanie nieściągalności należności	14	1 013	0
- wycena inwestycji - spłata odsetek od pożyczki	5	0	121
- pozostałe	7	0	12
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	15	262	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- wycena inwestycji	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	700	503	1 456
a) odniesionych na wynik finansowy	700	503	1 456
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0	0

Nota 16

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
----------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

a) należności od jednostek powiązanych	0	0	0
b) od pozostałych jednostek	46	46	46
Należności długoterminowe netto	46	46	46
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0	0
Należności długoterminowe brutto	46	46	46

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) stan na początek okresu	46	46	46
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- inne – kaucja	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- spłaty i reklasyfikacja do aktywów obrotowych	0	0	0
d) stan na koniec okresu	46	46	46

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Stan na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	0	0	0

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) w walucie polskiej	46	46	46
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Należności długoterminowe, razem	46	46	46

Nota 17

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0

d) stan na koniec okresu	0	0	0
ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0	0
ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI ZALEŻNE	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu utraty kontroli)	0	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0
ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0
ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0	0

f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0
UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) w walucie polskiej	0	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	0	0	0
INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	0	0
INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0	0	0

Nota 18

ZAPASY	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) materiały	0	0	0
b) półprodukty i produkty w toku	0	0	0
c) produkty gotowe	0	0	0
d) towary	0	0	0
e) zaliczki na dostawy	0	0	0
Zapasy, razem	0	0	0

Nota 19

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) od jednostek powiązanych	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0

- do 12 miesięcy	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- inne	0	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	2 883	4 100	7 122
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	533	658	3 056
- do 12 miesięcy	533	658	3 056
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	305	824	727
- inne	2 045	2 618	3 339
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	2 883	4 100	7 122
c) odpisy aktualizujące wartość należności	221	221	221
Należności krótkoterminowe brutto, razem	3 104	4 321	7 343
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	0	0
b) inne, w tym:	0	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	0	0	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	0	0	0
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Stan na początek okresu	221	221	221
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- odpis aktualizujący wartość należności	0	0	0
b) zmniejszenia -spłata	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	221	221	221
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) w walucie polskiej	3 104	4 321	7 343
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0

b1. w walucie tys. EUR	0	0	0
po przeliczeniu w tys. PLN	0	0	0
b2. w walucie tys. USD	0	0	0
po przeliczeniu w tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	3 104	4 321	7 343

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) do 1 miesiąca	48	119	1 425
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0	89
e) powyżej 1 roku	0	0	0
f) należności przeterminowane	575	629	1 633
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	623	748	3 147
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	90	90	91
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	533	658	3 056

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) do 1 miesiąca	82	170	947
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	36	107	466
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	213	189	83
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	118	60	46
e) powyżej 1 roku	126	103	91
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	575	629	1 633
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	90	90	91
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	485	539	1 542

Nota 20

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0

- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0

- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	28 547	26 852	42 431
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	22 714	22 353	41 558
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 248	1 647	2 065
- dłużne papiery wartościowe	562	549	273
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	789	717	600
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 234	1 586	2 853
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 234	1 586	2 853
- inne środki pieniężne	0	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	28 547	26 852	45 284
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) w walucie polskiej	28 547	26 852	45 284
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. w tys. EURO	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	28 547	26 852	45 284
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	23 520	22 353	38 800
a) akcje (wartość bilansowa):	22 714	22 353	37 750
- wartość godziwa	22 714	22 353	37 750
- wartość rynkowa	22 714	22 353	37 750
- wartość według cen nabycia	20 463	20 859	17 749
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0

- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	806	0	1 050
- wartość godziwa	806	0	1 050
- wartość rynkowa	806	0	1 050
- wartość według cen nabycia	146	0	50
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	5 026	4 499	6 484
a) akcje (wartość bilansowa):	442	1 647	2 758
- wartość godziwa	442	1 647	2 758
- wartość rynkowa	442	1 647	0
- wartość według cen nabycia	3 847	2 053	3 162
b) obligacje (wartość bilansowa):	562	549	273
- wartość godziwa	562	549	273
- wartość rynkowa	562	549	273
- wartość według cen nabycia	536	536	273
c) środki pieniężne w kasie i na rachunkach:	3 234	1 586	2 853
- wartość godziwa	3 234	1 586	2 853
- wartość rynkowa	3 234	1 586	2 853

- wartość według cen nabycia	3 234	1 586	5 853
d) pożyczki udzielone	789	717	600
- wartość godziwa (z odsetkami)	789	717	600
- wartość według cen nabycia	2 126	5 261	594
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	30 352	30 295	27 631
Wartość na początek okresu, razem	25 102	58 976	58 976
Korekty aktualizujące wartość, razem	3 445	-33 169	20 411
Wartość bilansowa, razem	28 547	26 852	45 284
UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) w walucie polskiej	789	717	600
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0	0
tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	789	717	600
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) w walucie polskiej	3 234	1 586	2 853
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0

b1.w tys. EUR	0	0	0
po przeliczeniu w tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	3 234	1 586	2 853

Nota 21

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0	0

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	81	165	79
- rozliczane w czasie ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	15	20	13
- prenumerata	11	2	0
- opłata za korzystanie z systemu LEX	1	95	11
- usługi serwisowe	54	41	55
- pozostałe koszty rozliczane w czasie	0	7	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	81	165	79

Nota 22

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na 30.06.2012

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania udziałów	Rodzaj ograniczenia praw do udziałów	Liczba udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A1	imienne	co do głosu - 1 akcja 3 głosy	brak	3 000 000	1 500 000	gotówka	04-04-1995	04-04-1995
A2	na okaziciela	brak	brak	2 000 000	1 000 000	gotówka	04-04-1995	04-04-1995
B	na okaziciela	brak	brak	2 000 000	1 000 000	gotówka	19-07-2006	01-01-2006
C	na okaziciela	brak	brak	7 000 000	3 500 000	gotówka	27-02-2007	01-01-2006
D	na okaziciela	brak	brak	700 000	350 000	gotówka	17-04-2007	01-01-2007
E	na okaziciela	brak	brak	399 998	199 999	gotówka	14-06-2007	01-01-2007
F	na okaziciela	brak	brak	15 099 998	7 549 999	gotówka	04-11-2008	01-01-2008
G	na okaziciela	brak	brak	2 672 400	1 336 200	gotówka	23-09-2009	01-01-2009
Liczba akcji razem				32 872 396				
Kapitał zakładowy, razem					16 436 198,00 zł			
Wartość nominalna akcji = 0,50 zł								

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ PODPISANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	Liczba udziałów (szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach	Kapitał (tys. PLN)
Paweł Śliwiński	6 750 000	20,53%	32,80%	3 375
Dom Maklerski IDM S.A.	3 419 230	10,40%	8,79%	1 710
Jacek Mrowicki	2 730 801	8,31%	7,03%	1 365
Millennium TFI S.A.	2 062 629	6,27%	5,31%	1 031
Roman Krzysztof Karkosik	2 000 000	6,08%	5,15%	1 000
pozostali akcjonariusze	15 909 736	48,41%	40,92%	7 955
Razem	32 872 396	100,00%	100,00%	16 436

Nota 23

KAPITAŁ ZAPASOWY	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji oraz po pokryciu strat z lat ubiegłych	10 200	10 779	10 779
b) utworzony ustawowo	0	398	398
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	0	0
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	23 677	23 677
- podzielony wynik lat ubiegłych	0	23 677	23 677
Kapitał zapasowy, razem	10 200	34 854	34 854

Nota 24

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0	0
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	0	0	0
- z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	0	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	0	0	0

Nota 25

KAPITAŁ REZERWOWY	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) utworzony ustawowo	0	0	0
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową	0	0	0
c) inny (wg rodzaju)	3 520	3 520	3 520
- rezerwa celowa na sfinansowanie programów motywacyjnych	3 000	3 000	3 000
- emisja akcji serii H niezarejestrowana	520	520	520
Kapitał rezerwowy, razem	3 520	3 520	3 520

Nota 26

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	352	6 522	6 522
a) odniesionej na wynik finansowy	352	6 522	6 522
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	140	98	
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	140	98	0
- różnice w stawkach amortyzacji	0	52	0
- środki trwałe w leasingu (różnica między wartością netto a wartością zobowiązania)	0	0	0
- wycena inwestycji	140	35	0
- odsetki naliczone na dzień bilansowy	0	11	0
- pozostałe	0	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- wycena inwestycji	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
3. Zmniejszenia	215	6 268	2 597
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	215	6 268	0
- wycena inwestycji	179	6 255	2 594
- rozwiązanie rezerwy - zapłata należności	36	0	0
- pozostałe	0	13	3
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- wycena inwestycji	0	0	0

c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	277	352	3 925
a) odniesionej na wynik finansowy	277	352	3 925
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0	0
ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0
ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0
ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0
ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) stan na początek okresu	233	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	233	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	79	0	0
e) stan na koniec okresu	154	233	0

Nota 27

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0

f) wobec pozostałych jednostek	0	82	61
- kredyty i pożyczki	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	82	61
- umowy leasingu finansowego	0	82	61
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	0	82	61

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) powyżej 1 roku do 3 lat	0	82	61
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	0	82	61

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) w walucie polskiej	0	82	61
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	0	82	0

Nota 28

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	1 049	1 314	4 150
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- z tytułu dywidend	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe – zakup aktywów finansowych	213	875	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym: leasing	108	77	149

- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	208	182	1 941
- do 12 miesięcy	208	182	1 941
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	18	169	518
- z tytułu wynagrodzeń	2	0	1
- inne	500	11	1 541
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0	0
- ZFŚS	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 049	1 314	4 150

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) w walucie polskiej	1 049	1 314	4 150
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
b1. w tys. EUR	0	0	0
po przeliczeniu w tys. PLN	0	0	0
b2. w tys. USD	0	0	0
po przeliczeniu w tys. PLN	0	0	0
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 049	1 314	4 150

Nota 29

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	156	306	16
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	156	306	0
- rezerwa na koszty	156	306	16
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	216	32	22
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- krótkoterminowe - dotacja na wartości niematerialne	216	32	22
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	372	338	38

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnychNota 30

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
1. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	958	-29 201	-10 190
II. Korekty razem	-1 588	29 386	9 587
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	0	0	0
2. Zyski udziałowców mniejszościowych	0	0	0
3. Amortyzacja	175	296	162
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	634	-334	-148
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 195	30 155	10 087
7. Zmiana stanu rezerw	-79	0	0
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-112	-300	-514
9. Inne korekty	-11	-431	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-322	-908	-1 316
IV. Zapłacony podatek dochodowy	79	-442	-220
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-873	-1 165	-2 139

Dodatkowe objaśnienia

1. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Gwarancji	0	0	0
w tym: wobec podmiotów powiązanych	0	0	0
Poręczeń	846	846	846
w tym: wobec podmiotów powiązanych	0	0	0
Razem	846	846	846

Zadłużenie z tytułu poręczeń w pozostałych podmiotach stanowi weksel na zabezpieczenie zobowiązania wynikającego z umów leasingu operacyjnego. Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji nie występują.

2. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zobowiązania z tego tytułu.

3. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitent nie zaniechał żadnej z prowadzonych form działalności gospodarczej i nie przewiduje zaniechania w następnym okresie.

4. Koszt wytworzenia środków w budowie, środków trwałych w budowie na własne potrzeby.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitent nie poniósł nakładów na środki trwałe w budowie na własne potrzeby, ani nie poniósł kosztów wytworzenia środków w budowie.

5. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w najbliższych 12 miesiący od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

Nakłady inwestycyjne poniesione w pierwszym półroczu 2012 roku przez grupę kapitałową wynosiły 1.162 tys. zł.

Szczegółowe informacje dot. zmian w majątku trwałym zaprezentowano w notach objaśniających nr 12 i 13.

Spółka nie ponosiła żadnych nakładów na ochronę środowiska, nie planuje również takich nakładów w ciągu najbliższych 12 miesięcy po dniu bilansowym.

6. Informacje o transakcjach Emitenta z podmiotami powiązanymi dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.

7. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji nie wystąpiły.

8. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe:

Zatrudnienie w INVESTcon GROUP:

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Zarząd	3	3	3
Pracownicy zarządzający wyższego szczebla	1	1	1
Pozostali pracownicy	5	5	5
Razem	9	9	9

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej:

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Zarząd	6	5	5
Pracownicy zarządzający wyższego szczebla	4	4	4
Pozostali pracownicy	12	17	16
Razem	22	26	25

9. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

10. Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym za bieżący

W okresie od dnia bilansowego do dnia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia wpływające na ocenę sytuacji finansowej Spółki.

11. Informacje o relacjach pomiędzy prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.

Nie dotyczy.

12. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i start, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego, jako okresu bazowego - jeśli skumulowana śred-

nioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100 %.

Z uwagi na fakt, że w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wskaźnik skumulowanej inflacji kształtował się poniżej 100 % nie zaistniała potrzeba dokonania przeliczeń pozycji sprawozdania finansowego o wskaźnik inflacji.

13. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Nie dotyczy.

14. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację finansową i majątkową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

15. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać opis podejmowanych lub planowanych przez Emitenta działań mających na celu eliminację niepewności.

Nie występuje niepewność możliwości kontynuowania działalności.

16. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w którym nastąpiło połączenie wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło łączenie spółek.

SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży usług doradczych	718	5 286	3 456
- od jednostek powiązanych	0	230	230
Koszt własny sprzedaży	719	4 631	3 924
- jednostkom powiązanym	513	2 450	1 535
Koszty sprzedaży	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	-1	655	-468
Pozostałe przychody operacyjne	127	243	120
Pozostałe koszty operacyjne	1	42	32
Zyski (straty) z inwestycji	1 196	-29 178	-9 852
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	2 155	5 106	3 531
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	356	3 034	3 009
- odsetki i dywidendy	115	501	236
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-1 430	-37 819	-16 628
Koszty ogólnego zarządu	509	1 840	1 842
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	812	-30 162	-12 074
Koszty finansowe netto	4	12	6
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	808	-30 174	-12 080
Podatek dochodowy	-361	-4 872	-2 420
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	1 169	-25 302	-9 660

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	1 169	-25 302	-9 660
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Łączne całkowite dochody	1 169	-25 302	-9 660

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
A. Aktywa trwałe	4 109	3 898	4 725
Wartości niematerialne i prawne	0	0	5
- w tym wartość firmy	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	338	362	413
Długoterminowe aktywa finansowe	3 025	3 015	2 505
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	700	475	1 456
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	29 826	29 995	51 768
Zapasy	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	64	584	0
Należności od pozostałych jednostek	2 588	3 026	6 967
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	2
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	2	181	164
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	24 247	24 706	42 189
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 888	1 437	2 374
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	37	61	74
Aktywa razem	33 935	33 893	56 493

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
A. Kapitał własny	32 928	31 759	47 401
Kapitał podstawowy	16 436	16 436	16 436
Kapitał zapasowy	9 460	34 762	34 762
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 343	2 343	2 343
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 520	3 520	3 520
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0
Zysk (strata) netto	1 169	-25 302	-9 660
B. Rezerwy	284	498	3 926
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	129	266	3 926
Pozostałe rezerwy	155	232	0
C. Zobowiązania długoterminowe	0	70	37
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	70	37
D. Zobowiązania krótkoterminowe	568	1 262	5 113
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania handlowe	200	175	3 480
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7	159	10
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	146	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	76	40	108
Inne zobowiązania	285	888	1 515
E. Rozliczenia międzyokresowe	155	304	16
Pasywa razem	33 935	33 893	56 493

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 30.06.2012								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-1 319	-23 983	-	25 302	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	1 169	1 169
Saldo na dzień 30.06.2012	16 436	-	9 460	-	5 863	-	1 169	32 928

	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 31.12.2011								
Emisja akcji	-	-	-	-	520	-	-	520
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	13 461	-	-13 461	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-25 302	-25 302
Saldo na dzień 31.12.2011	16 436	-	10 779	23 983	5 863	-	-25 302	31 759

	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 30.06.2011								
Emisja akcji	-	-	-	-	520	-	-	520
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	13 461	-	-13 461	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-9 660	-9 660
Saldo na dzień 30.06.2011	16 436	-	10 779	23 983	5 863	-	-9 660	47 401

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 30.06.2011
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	808	-30 174	-12 080
II. Korekty razem	-1 274	30 133	9 697
1. Amortyzacja	36	133	64
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	626	-355	-151
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 721	30 355	10 087
5. Zmiana stanu rezerw	-79	0	0
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-125	0	-303
7. Inne korekty	-11	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-17	-595	580
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-146	-81	-81
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-629	-717	-1 884
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	3 185	6 348	3 942
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	696	903	17
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	2 441	5 346	3 915
7. Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0	0
8. Otrzymane odsetki	48	89	2
9. Otrzymane dywidendy	0	10	8
II. Wydatki	1 133	10 612	6 144
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	5	5
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	3	223	209
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0	0
5. Pożyczki udzielone	659	1 417	475

6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	471	8 967	5 455
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 052	-4 264	-2 202
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	75	520	520
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	520	520
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Wpływy z dotacji	75	0	0
5. Inne wpływy finansowe	0	0	0
II. Wydatki	47	81	39
1. Nabycie akcji własnych	5	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	38	69	33
5. Odsetki zapłacone	4	12	6
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28	439	481
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	1 451	-4 542	-3 605
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 437	5 979	5 979
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	2 888	1 437	2 374

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ INVESTcon GROUP
W I PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2012

ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

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

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

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

W dniu 21 sierpnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INVESTcon GROUP S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 maja 2010 r. dotyczącą nabywania akcji własnych. Zwiększono do 6.000.000 sztuk maksymalną ilość akcji własnych, które mogą być nabywane na podstawie podjętej uchwały NWZA. Nabywanie akcji własnych Spółki może następować za cenę nie niższą niż 0,01 zł (jeden grosz) za jedną akcję i nie wyższą niż 5,00 zł (pięć złotych) za jedną akcję. Na nabycie akcji własnych Spółki przeznacza się kwotę nie większą niż 10.000.000 zł, obejmującą oprócz ceny akcji własnych także koszty ich nabycia. W celu realizacji powyższych postanowień tworzy się kapitał rezerwowy na nabycie przez Spółkę akcji własnych zgodnie z niniejszą uchwałą. Wysokość kapitału rezerwowego określa się na 10.000.000 zł. Kapitał rezerwowy przeznacza się na zakup akcji własnych wraz z kosztami ich nabycia zgodnie z niniejszą uchwałą.

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

Grupa będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie inwestycji kapitałowych oraz doradztwa na rynku kapitałowym. Zadania, jakie Grupa stawia sobie na II półrocze roku 2012 to:

- 1) Kontynuowanie procesu wprowadzania spółek portfelowych do zorganizowanego systemu obrotu.

Celem Emitenta jest wprowadzenie w roku 2012 około 15 spółek portfelowych na rynek NewConnect. Na dzień przekazania niniejszego raportu do obrotu na NewConnect wprowadzone zostało 8 spółek portfelowych Emitenta. Emitent zakłada również rozpoczęcie lub kontynuowanie procesu przygotowania do wprowadzenia do zorganizowanego systemu obrotu w kolejnych latach spółek, z którymi zawrze stosowne umowy.

- 2) Współpraca ze spółkami portfelowymi w celu zwiększania ich wartości.

Emitent, poprzez świadczone usługi doradcze, jak również obecność w radach nadzorczych spółek portfelowych, zamierza w możliwie wysokim stopniu wspierać ich rozwój i działać w kierunku zwiększenia ich wartości.

- 3) Poszukiwanie nowych okazji inwestycyjnych.

Emitent, w dalszym ciągu zamierza rozbudowywać portfel inwestycyjny, poprzez nabywanie akcji i udziałów spółek, które są lub wkrótce będą notowane na rynku

zorganizowanym GPW lub rynku NewConnect. Celem Emitenta jest zawarcie około 15 nowych umów inwestycyjnych w 2012 roku.

- 4) Utrzymanie pozycji lidera wśród Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect oraz Catalyst oraz pozycji lidera w doradztwie finansowym na rzecz jednostek samorządu terytorialnego.

Emitent uważa, że rynek NewConnect doszedł do momentu, w którym wykrystalizowało się kilku jego liderów. Zamiarem Emitenta jest utrwalenie swojej pozycji jako wiodącego Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect.

Z kolei, powstanie rynku Catalyst daje możliwości Emitentowi wykorzystania wieloletnich doświadczeń w zakresie doradztwa przy emisjach obligacji i ugruntowanej pozycji na tym rynku. Zamiarem Emitenta jest utrwalenie swojej pozycji jako wiodącego Autoryzowanego Doradcy na rynku Catalyst.

- 5) Pozyskanie środków unijnych umożliwiających wprowadzanie nowych usług doradczych wspierających działalność inwestycyjną Emitenta.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Grupa i Spółka INVESTcon GROUP S.A. nie prowadziła działalności w obszarze badań i rozwoju (R&D).

NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

Spółka INVESTcon GROUP S.A. nie nabywała akcji własnych.
Spółki z grupy kapitałowej nie nabywały akcji (udziałów) własnych.

POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka INVESTcon GROUP S.A. nie posiada oddziałów.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego

Inwestorzy muszą być świadomi, iż na przyszłe wyniki finansowe w dużej mierze rzutować będą decyzje inwestycyjne Emitenta związane z nabywaniem instrumentów finansowych, w tym akcji spółek przygotowywanych do obrotu na rynku regulowanym lub rynku NewConnect. W związku z dużym wpływem inwestycji kapitałowych Emitenta na jego wynik finansowy, podlegać on będzie większym wahaniom w porównaniu do spółek działających w innych branżach.

Podstawowym źródłem zysków funduszu VC/PE jest przyrost wartości przedsiębiorstw portfelowych. Emitent wycenia swoje aktywa według wartości godziwej stosując MSR/MSSF. Wartość aktywów finansowych uzależniona jest w dużym stopniu od bieżącej wyceny spółek portfelowych. Duże wahania kursów powodować będą znaczne zmiany w wartości aktywów, a w przypadku przeznaczenia niektórych z nich do obrotu, również w wynikach finansowych Emitenta.

Ze względu na trudne do oszacowania przychody z działalności inwestycyjnej wyniki finansowe Emitenta są trudne do prognozowania. Należy liczyć się z dużą zmiennością wyniku finansowego, spowodowaną dużym na niego wpływem działalności inwestycyjnej. Emitent dąży do ograniczenia ryzyka strat finansowych poprzez zbudowanie mocno zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego, zarówno pod względem ilości spółek portfelowych, jak i dywersyfikacji branżowej.

Inwestycje kapitałowe Emitenta w spółki z sektora MSP każdorazowo poprzedzone zostaną wnikliwą analizą finansową oraz analizą prawną, tak aby minimalizować ryzyko błędnej inwestycji.

Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

Emitent nabywa akcje lub udziały spółek niepublicznych, co do momentu wprowadzenia ich do zorganizowanego systemu obrotu oznacza ich ograniczoną płynność i pojawienie się ryzyka braku możliwości szybkiego zbycia posiadanych przez Emitenta walorów.

Ryzyko to będzie ograniczane wraz z wprowadzeniem akcji spółek portfelowych do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu. Emitent zakłada, że transakcje wyjścia z jego inwestycji dokonywane będą z reguły przez sprzedaż pakietu akcji inwestorowi branżowemu lub innemu funduszowi inwestycji kapitałowych, poprzez sprzedaż akcji na rynku lub w ofercie wtórnej.

Ryzyko dekoniunktury na rynku kapitałowym

Na wynik finansowy Emitenta wpływ ma koniunktura na rynku kapitałowym, a w szczególności notowania akcji na rynku regulowanym lub NewConnect. W okresie hossy przeprowadzanych jest najwięcej ofert niepublicznych i ofert publicznych na rynku. W okresie bessy, po pierwsze trudniej jest wprowadzać nowe spółki do obrotu giełdowego, a po drugie zwiększa się ryzyko inwestycyjne związane z kształtowaniem się cen akcji, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Emitenta. Spadki kursów akcji spółek portfelowych mogą mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Dekoniunktura na rynku kapitałowym ma również istotny negatywny wpływ na przychody z działalności konsultingowej, która jest prowadzona przez Emitenta. W okresie dekoniunktury, znaczącemu zmniejszeniu ulega liczba spółek przeprowadzających oferty publiczne lub ubiegających się o wprowadzenie na NewConnect lub GPW, w związku z czym znaczącemu spadkowi ulega popyt na usługi doradcze w tym zakresie.

Emitent wskazuje, że ogranicza to ryzyko poprzez świadczenie stałych usług doradczych na rzecz spółek już notowanych w zorganizowanych systemach obrotu (doradztwo w zakresie obowiązków informacyjnych na rynku podstawowym GPW i pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy NewConnect), a także świadcząc usługi doradcze na rzecz jednostek samorządu terytorialnego, co jest w znacząco mniejszym stopniu uzależnione od koniunktury na rynku kapitałowym.

Ryzyko związane z brakiem przyrostu wartości spółek portfelowych

Podstawowym źródłem zysków funduszu VC/PE jest przyrost wartości przedsiębiorstw portfelowych. Emitent stara się nabywać walory spółek prowadzonych przez kompetentnych oraz doświadczonych menadżerów, którzy wsparci kapitałowo dynamicznie rozwiną spółkę portfelową, wzmocnią jej pozycję rynkową i w efekcie zwiększą wartość inwestycji Emitenta. Istnieje jednak ryzyko, że nie uda się osiągnąć w poszczególnych przypadkach satysfakcjonującego wzrostu wartości

spółek portfelowych. Ryzyko związane z brakiem przyrostu wartości spółek portfelowych Emitent ogranicza poszukując firm działających na niszowych i/lub wzrostowych rynkach lub posiadających koncepcję innowacji na wybranym rynku. Emitent ogranicza to ryzyko także poprzez dywersyfikację projektów.

Ryzyko związane z inwestycjami dokonanyymi w spółki portfelowe

Emitent wskazuje, że w przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń w spółkach portfelowych (upadłość, likwidacja, zaprzestanie działalności) może być zmuszony do dokonania odpisów aktualizacyjnych inwestycji dokonanych w te spółki. Emitent dokonuje inwestycji w spółki nabywając akcje/udziały oraz udzielając pożyczek spółkom na rozwój ich działalności. W przypadku dojścia do ww. sytuacji w spółkach, których udziały Emitent nabył lub którym udzielił pożyczek (nabył obligacje), może mieć to negatywny wpływ na wynik finansowy Emitenta. Emitent stara się ograniczać to ryzyko, udzielając pożyczek w miarę możliwości zabezpieczonych rzeczowo (hipotek, przewłaszczenie na zabezpieczenie) lub przychodami (cesje należności), a także na bieżąco monitorując sytuację tych spółek.

Ryzyko pogorszenia się koniunktury gospodarczej kraju

Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna nie sprzyja rozwojowi przedsiębiorstw, które chcą pozyskać środki finansowe na dalszy rozwój. Przyczynia się to do mniejszej liczby ofert niepublicznych i ofert publicznych niż w okresach dobrej koniunktury gospodarczej i wpływa na zmniejszenie się ilości potencjalnych klientów korporacyjnych Emitenta. Pogorszenie koniunktury gospodarczej kraju może być ważnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Na rynku inwestycji kapitałowych typu VC/PE panuje stosunkowo duża konkurencja. Na rynku funkcjonuje bowiem wiele firm świadczących dość szeroko pojęte usługi konsultingowo-inwestycyjne działając w różnej formie prawnej i organizacyjnej. Z uwagi na charakter prowadzonej działalności i sposób pozyskiwania środków od inwestorów na inwestycje typu VC/PE bezpośrednimi konkurentami Emitenta będą fundusze VC/PE notowane na GPW w Warszawie.

Emitent uważa, iż polski rynek oferuje duże możliwości w dziedzinie projektów związanych z pozyskiwaniem środków finansowych na rozwój przedsiębiorstw z sektora MSP. Spółka jest pewna, iż wraz z rozwojem gospodarczym Polski, rynek inwestycji kapitałowych dla przedsiębiorstw MSP będzie się w dalszym ciągu rozwijał. Rozwój publicznego segmentu rynku papierów udziałowych w Polsce i pojawienie się na nim pierwszych spółek z sektora MSP wpłynęło na zwiększenie zainteresowania krajowych małych i średnich przedsiębiorców pozyskiwaniem funduszy na rozwój przedsiębiorstw poprzez emisję papierów wartościowych, które byłyby przedmiotem obrotu na rynku giełdowym.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych ograniczone jest wielkością polskiego rynku inwestycji VC/PE, który charakteryzuje się dużym potencjałem wzrostu.

Ryzyka związane ze specyfiką przedsiębiorstw z sektora MSP

Emitent inwestuje w przedsiębiorstwa z sektora MSP. Obszary ryzyka właściwego dla przedsiębiorstw z sektora MSP wynikają z cech charakterystycznych dla tych podmiotów. Występowanie tych ryzyk jest często niezależne od przedmiotu działalności. Zdaniem Emitenta najważniejsze z nich, to ryzyko związane ze sposobem

zarządzania, ryzyko związane z małą liczbą pracowników oraz ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych.

Ryzyko związane ze sposobem zarządzania wynika z faktu, że wiele spółek z sektora MSP zarządzanych jest przez ich właścicieli, którzy pełnią zazwyczaj wszystkie dominujące funkcje kierownicze. Na sposób zarządzania przedsiębiorstwem wpływ wiedza i umiejętności, a także często cechy osobowości właściciela wyznaczające kierunek i możliwości rozwoju przedsiębiorstwa, co odróżnia spółki z tego sektora od firm dużych, w których zarządzanie powierzane jest profesjonalnym menedżerom. Na wskazane ryzyko wpływ ma również występowanie często niesformalizowanego charakteru procesów zachodzących w przedsiębiorstwie. W spółkach z sektora MSP występuje większe ryzyko nielojalności ze strony pracowników znających słabe i mocne strony przedsiębiorstwa, w którym pracują. W związku z powyższym może wystąpić możliwość pojawienia się ryzyka konkurencji ze strony tych pracowników, którzy będą chcieli rozpocząć działalność na własną rękę.

Emitent będzie ograniczał te ryzyka poprzez stały monitoring zarządów spółek portfelowych, w których będzie współwłaścicielem. Nadzór właścicielski odbywać się będzie poprzez udział przedstawiciela Emitenta w zarządzie spółki portfelowej, lub w jej radzie nadzorczej. Emitent będzie zmierzał do poprawy kultury organizacyjnej spółek portfelowych poprzez pomoc w opracowaniu strategii firmy oraz właściwych procedur postępowania.

Emitent wskazuje jednakże, że jego wpływ na spółki nie należące do Grupy jest ograniczony; nie można również wykluczyć niepowodzeń w prowadzeniu działalności gospodarczej przez poszczególne spółki, będącego wynikiem zwykłego ryzyka gospodarczego lub zdarzeń nadzwyczajnych.

Z uwagi na fakt, że większość przedsiębiorstw z sektora MSP dysponuje niskimi zasobami rzeczowymi istnieje ryzyko wpływu zdarzeń losowych powodujących duże straty w posiadanym majątku. Konsekwencją zdarzeń losowych mogą być również przerwy w działalności skutkujące czasowym znacznym ograniczeniem przychodów operacyjnych. Ochronę przed ryzykiem zdarzeń losowych da efektywna ochrona ubezpieczeniowa, o którą będzie zabiegał Emitent w przypadku współpracy z podmiotami, w których tego typu ryzyko zostanie zidentyfikowane.

Ryzyko niepowodzenia lub opóźnienia projektów

Emitent wskazuje, że z uwagi na złożoność procesu nabywania akcji/udziałów i ich wprowadzenia do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu, istnieje ryzyko niepowodzenia poszczególnych projektów lub też ich opóźnienia.

W szczególności Emitent wskazuje, że nabywa w większości udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością. Wymaga to ich przekształcenia w spółkę akcyjną, co może być procesem długotrwałym i przedłużającym się w sposób niezależny od Emitenta, na przykład poprzez decyzje sądów.

Proces wprowadzenia akcji spółki na rynek regulowany może się opóźnić np. poprzez procedurę zatwierdzania prospektu lub poprzez odkładanie terminów wejścia na rynek regulowany.

Emitent wskazuje, że w większości przypadków wprowadzenie akcji do obrotu połączone jest z emisją nowych akcji, co w przypadku niepowodzenia tejże emisji może spowodować zrezygnowanie przez określoną spółkę z planów upublicznienia.

Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych spółek portfelowych

Sukces Emitenta i tempo jego rozwoju uzależnione są od pozyskiwania nowych projektów inwestycyjnych. Obecnie na rynku można zaobserwować dużą aktywność funduszy inwestycji kapitałowych, co może spowodować trudności w pozyskiwaniu nowych projektów, a także spowodować zwiększenie kosztów ich pozyskania.

Funkcjonowanie Emitenta jako nie tylko funduszu, ale również spółki doradczej, zmniejsza to ryzyko, gdyż Emitent może świadczyć kompleksowe usługi.

Ryzyko związane z utratą czołowych konsultantów

Podstawową wartością firmy doradczej i funduszu VC/PE jest zespół doświadczonych i wysoko wykwalifikowanych konsultantów. Zaprzeszanie współpracy z Emitentem przez osoby należące do podstawowej kadry specjalistów Emitenta spowodować może konieczność zatrudnienia nowych osób. Mogłoby to negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Emitenta poprzez czasowe zwiększenie kosztów działalności lub/i spowodować pogorszenie efektywności realizacji projektów inwestycyjnych.

Czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko jest długoletnia współpraca wyższej kadry zarządzającej, pełniącej równocześnie funkcje wiodących konsultantów z Emitentem.

Emitent stosuje także motywacyjny system wynagrodzeń pracowników, co nie ogranicza możliwości zwiększenia ich wynagrodzeń w przypadku uzyskiwania przez Emitenta dodatniego wyniku finansowego.

Ryzyko skali działania

Szybki rozwój Emitenta powoduje konieczność zatrudniania nowych pracowników, co będzie miało wpływ na zwiększenie się kosztów operacyjnych Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku przejściowego zmniejszenia przychodów, wysokie koszty stałe mogą spowodować obniżenie wyniku finansowego Emitenta. Z drugiej strony, istnieje ryzyko, że wzrost liczby projektów w sytuacji braku odpowiedniej ilości pracowników, może spowodować obniżenie efektywności działania Emitenta i grozić opóźnieniami lub niepowodzeniami w realizacji projektów.

Ryzyko zmian i niestabilności regulacji prawnych

Nie można wykluczyć, że w przyszłości zmiany w zakresie przepisów prawnych regulujących działalność gospodarczą wpłyną negatywnie na działalność i wyniki Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. W szczególności nie można wykluczyć, że dokonane zostaną zmiany w systemie podatkowym, które wpłyną negatywnie na wynik netto Emitenta i jego Grupy. Emitent wskazuje także, że przepisy podatkowe mogą być nieprecyzyjne i nie posiadać jednoznacznej interpretacji, co może spowodować nieprzewidziany wzrost obciążeń podatkowych Emitenta i jego Grupy.

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI, A W PRZYPADKU EMITENTA BĄDĄCEGO JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ, KTÓRY NA PODSTAWIE OBOWIĄZUJĄCYCH GO PRZEPISÓW NIE MA OBOWIĄZKU LUB MOŻE NIE SPORZĄDZAĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH - RÓWNIEŻ WSKAZANIE PRZYCZYNY I PODSTAWY PRAWNEJ BRAKU KONSOLIDACJI

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

Inwest Consulting S.A.

– liczba udziałów 2.500 (liczba głosów na WZU – 100%)

Inwest e-Finance Sp. z o.o.

– liczba udziałów 50* (liczba głosów na WZU – 100,%)

* - razem z podmiotem w 100% zależnym Inwest Consulting S.A.

INVESTcon Fund Sp. z o.o.

– liczba udziałów 10 (liczba głosów na WZU – 100,%)

e-MISJA Sp. z o.o.

– liczba udziałów 5 (liczba głosów na WZU – 100,%)

INVESTcon GROUP S.A. – podmiot dominujący

Nazwa (firma):	INVESTcon GROUP S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Tel:	+48 (61) 851 86 77
Numer KRS:	0000028098
Zarząd:	Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu, Piotr Białowas – Wiceprezes Zarządu
Profil działalności:	INVESTcon GROUP S.A. prowadzi działalność inwestycyjno - konsultingową dla przedsiębiorstw z sektora MSP.

Inwest Consulting S.A. – podmiot zależny

Nazwa (firma):	Inwest Consulting Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Tel:	+48 (61) 851 38 83
Numer KRS:	0000277284
Zarząd:	Sebastian Huczek – Prezes Zarządu Dariusz Giza – Wiceprezes Zarządu Piotr Białowas – Wiceprezes Zarządu

Profil działalności: Inwest Consulting S.A. prowadzi 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.

Inwest e-Finance Sp. z o.o. – podmiot pośrednio zależny

Nazwa (firma): Inwest e-Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj: Polska
Siedziba: Poznań
Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS: 0000335417
Tel: +48 (61) 851 38 83
Zarząd: Krzysztof Grybionko – Prezes Zarządu
Profil działalności: Inwest e-Finance Sp. z o.o. prowadzi projekty w zakresie informatyki i analityki finansowej skierowanych do jednostek samorządu terytorialnego i małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce.

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

Nazwa (firma): INVESTcon Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj: Polska
Siedziba: Poznań
Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS: 0000365923
Tel: +48 (61) 851 86 77,
Zarząd: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu,
Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu,
Konrad Sobański – Wiceprezes Zarządu
Profil działalności: Przedmiotem działania spółki INVESTcon FUND Sp. z o.o. miała być działalność związana z zarządzaniem funduszami. Spółka ubiega się o dofinansowanie w ramach konkursu 1/2012 Krajowego Funduszu Kapitałowego na utworzenie funduszy VC.
Spółka w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej.

e-MISJA Sp. z o.o. – podmiot zależny

Nazwa (firma): e-MISJA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj: Polska
Siedziba: Poznań
Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS: 0000402751
Tel: +48 (61) 851 86 77,
Zarząd: Roman Błaszczewicz – Prezes Zarządu,
Profil działalności: Spółka e-MISJA została zawiązana w celu aplikowania o środki unijne w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.1 „Wspieranie działalności w dziedzinie gospodarki elektronicznej”.
Spółka w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej. Realizacja projektu rozpocznie się w III kwartale 2012 r.

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 półroczu 2012 r., jak i do dnia przekazania niniejszego raportu, nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki.

STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

W dniu 06 lipca 2012 r. Emitent opublikował raport bieżący zawierający informacje dotyczące niezaudytowanych szacunkowych wybranych danych finansowych Spółki za okres od 01.04.2012 do 30.06.2012:

- wartość rynkowa papierów wartościowych notowanych na rynku GPW i NewConnect (portfel publiczny) będących własnością INVESTcon GROUP S.A. na dzień 30.06.2012 r.: 21,707 mln PLN (22,722 mln PLN dla Grupy Kapitałowej),
- wartość księgowa akcji i udziałów w spółkach nienotowanych na rynku regulowanym GPW i NewConnect (portfel niepubliczny) będących własnością INVESTcon GROUP S.A. na dzień 30.06.2012 r.: 3,308 mln PLN,
- środki pieniężne na rachunkach Grupy Kapitałowej INVESTcon GROUP S.A. na dzień 30.06.2012 r.: 3,223 mln PLN,
- zysk z wprowadzenia akcji do publicznego obrotu: 2,237 mln PLN (narastająco za I półrocze 2012: 2,533 mln PLN).

Nie wystąpiły różnice pomiędzy wyżej wskazanymi wynikami szacunkowymi, a wynikami zamieszczonymi w niniejszym Raporcie.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO 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 ZNAČNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Według stanu wiedzy Zarządu INVESTcon GROUP S.A. na dzień przekazania raportu 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%
Dom Maklerski IDM S.A.	3 419 230	3 419 230	10,40%	8,79%
Jacek Mrowicki	2 730 801	2 730 801	8,31%	7,03%
Millennium TFI S.A.	2 062 629	2 062 629	6,27%	5,31%
Roman Krzysztof Karkosik	2 000 000	2 000 000	6,08%	5,15%

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

W dniu 18.07.2012 pan Marcin Michnicki zbył na sesji giełdowej łącznie 29.079 szt. akcji Spółki, i posiada łącznie 1.943.369 szt. akcji Spółki, co stanowi 5,9 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 1.943.369 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 4,99 % ogólnej liczby głosów. W dniu poprzedzającym transakcję zbycia pan Marcin Michnicki posiadał 1.972.448 szt. akcji Spółki, co stanowiło 6,00% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 1.972.448 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,07% ogólnej liczby głosów.

IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, działając w imieniu utworzonego przez siebie funduszu Idea Y Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych poinformowało, że w dniu 27.07.2012 r. Fundusz zbył w transakcji sprzedaży poza rynkiem regulowanym 2.827.515 akcji Spółki. Przed sprzedażą akcji Spółki, Fundusz posiadał ogółem 2.827.515 akcji Spółki, co stanowiło 8,60% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniały do wykonywania 2.827.515 głosów z akcji na walnym zgromadzeniu Spółki, co dawało 7,27% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po transakcji sprzedaży akcji Spółki Fundusz nie posiada akcji INVESTcon GROUP S.A.

W dniu 27.07.2012 r. Dom Maklerski IDM S.A. nabył w transakcji kupna poza rynkiem regulowanym 2.827.515 akcji Spółki. Przed zawarciem ww. transakcji Dom Maklerski IDM S.A. posiadał 591.715 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 1,80% w kapitale zakładowym spółki, akcje te uprawniały do wykonywania 591.715 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 1,52% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Aktualnie Dom Maklerski IDM S.A. posiada 3.419.230 sztuk akcji Spółki, co stanowi 10,40% w kapitale zakładowym Spółki, akcje te uprawniają do wykonywania 3.419.230 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 8,79% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Jednocześnie DM IDMSA poinformował, iż inne podmioty zależne od Domu Maklerskiego IDM S.A. nie posiadają akcji INVESTcon GROUP S.A.

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

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

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

Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu - posiada: 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%.

Na dzień przekazania raportu następujące osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta objęły jego akcje, które do dnia przekazania raportu nie zostały zarejestrowane:

Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, w dniu 01.06.2011 r. objął 150.000 akcji serii H o wartości nominalnej 0,50 zł każda i cenie emisyjnej 1,04 zł każda, za łączną kwotę 156.000 zł.

Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu, w dniu 01.06.2011 r. objął 150.000 akcji serii H o wartości nominalnej 0,50 zł każda i cenie emisyjnej 1,04 zł każda, za łączną kwotę 156.000 zł.

Piotr Białowas – Wiceprezes Zarządu, w dniu 01.06.2011 r. objął 100.000 akcji serii H o wartości nominalnej 0,50 zł każda i cenie emisyjnej 1,04 zł każda, za łączną kwotę 104.000 zł.

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

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,

Nie toczy się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych 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.

Nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

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.

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 WAR-

TOŚĆ 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.

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

Na dzień 30.06.2012 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 0,568 mln zł, przy stanie należności 2,652 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 27,137 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 2,888 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.

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 dezinwestycji, jak i na ilość zleceń na usługi doradcze w zakresie wprowadzania nowych spółek na rynek podstawowy GPW i rynek NewConnect.

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.

Celem Emitenta na bieżący rok jest wprowadzenie na NewConnect około 15 spółek portfelowych, dla 6 – 10 z nich INVESTcon GROUP S.A. będzie pełnił funkcję Autoryzowanego Doradcy.

Emitent zakłada również kontynuowanie procesu przygotowania do wprowadzenia do zorganizowanego systemu obrotu w kolejnych latach spółek, z którymi zawrze lub zawarł stosowne umowy.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Poznań, 31 sierpnia 2012 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INVESTcon GROUP S.A.

Zgodnie z § 90 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259) Zarząd INVESTcon GROUP S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu

dr Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

Piotr Białowas

Poznań, 31 sierpnia 2012 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INVESTcon GROUP S.A.

Zgodnie z § 89 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259) Zarząd INVESTcon GROUP S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu

dr Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

Piotr Białowas

Poznań, 31 sierpnia 2012 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INVESTcon GROUP S.A.

Zgodnie z § 90 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259) Zarząd INVESTcon GROUP S.A. niniejszym oświadcza, że CGS Audytor Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu o badanym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Prezes Zarządu

dr Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

Piotr Białowas

Poznań, 31 sierpnia 2012 r.

OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU INVESTCON GROUP S.A.

Zgodnie z § 89 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259) Zarząd INVESTcon GROUP S.A. niniejszym oświadcza, że CGS Audytor Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu o badanym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Prezes Zarządu

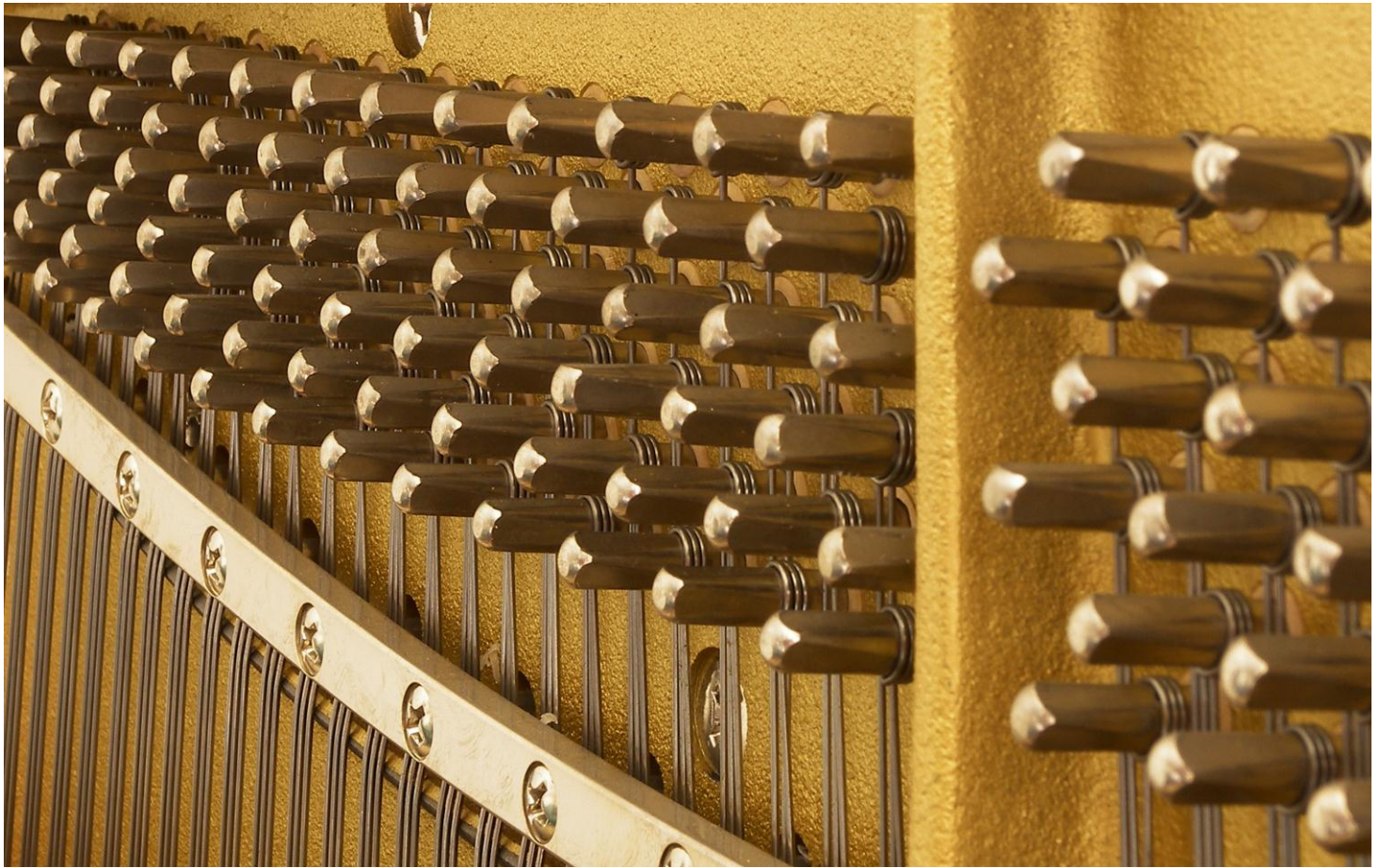
dr Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

Piotr Białowas



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