

GRUPA KAPITAŁOWA



**INWEST
CONSULTING S.A.**

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ 2008 R.**

Poznań, 15 maja 2008 r.

WPROWADZENIE

Przed Państwem Skonsolidowany Raport kwartalny grupy Inwest Consulting za okres styczeń-marzec 2008 roku.

Pierwszy kwartał 2008 roku grupa kapitałowa Inwest Consulting zakończyła **zyskiem netto** w wysokości 432 tys. PLN wobec straty w analogicznym okresie ubiegłego roku w wysokości 193 tys. PLN. Zysk netto za ostatni rok (II kw. 2007 – I kw. 2008) wzrósł z 4,84 mln PLN (roczny niezaudytowany zysk liczony za I-IV kw. 2007) do 5,46 mln PLN.

W kolejnych kwartałach, poza bieżącą działalnością spółek z grupy kapitałowej (Inwest Consulting, Inwest Connect, Inwest Finance, IPO Doradztwo Strategiczne, iGlas), na dalsze zwiększenie wyniku finansowego wpływ będą miały co najmniej następujące zdarzenia:

- koniec umowy lock-up'u na akcjach Technopark 2 SA w dniu 30 czerwca 2008 r.,
- uruchomienie z dniem 7 maja 2008 roku produkcji szyb zespolonych przez podmiot zależny iGlas sp. z o.o.,
- włączenie do grupy kapitałowej Huty Szkła Makora, co nastąpi wraz z jej przekształceniem w spółkę z o.o.

W I kwartale 2008 roku skonsolidowane **przychody** wyniosły 1,878 mln PLN (w analogicznym okresie ubiegłego roku – 38 tys. PLN), co spowodowało że przychody za kolejne 4 kwartały po raz pierwszy w historii spółki i grupy kapitałowej zbliżyły się do 10 mln PLN.

W kolejnych kwartałach oczekujemy konsekwentnego zwiększania przychodów grupy kapitałowej, na co wpływ będzie miała w znacznej mierze działalność firm produkcyjnych włączonych do grupy kapitałowej: iGlas (sprzedaż hurtowa szkła i produkcja szyb zespolonych) oraz Huta Szkła Makora (produkcja szkła dekoracyjnego).

Kapitały własne grupy kapitałowej Inwest Consulting na dzień 31 marca 2008 roku wyniosły 42,2 mln PLN. Na ich kształtowanie wpływ ma koniunktura giełdowa. Wycena notowanych na rynku giełdowym aktywów podlega wahaniom stosownie do zmian kursów.

W kolejnych kwartałach oczekujemy znacznego wzrostu kapitałów własnych grupy Inwest Consulting z uwagi m.in. na:

- upublicznienie kolejnych spółek z portfela Inwest Consulting i Inwest Connect i konieczność przeszacowania wartości przypisanych im aktywów,
- emisję publiczną akcji Inwest Consulting S.A., w wyniku której Inwest Consulting S.A. powinien pozyskać 8,2 mln PLN.

W pierwszym kwartale 2008 roku spółka Inwest Consulting S.A. podjęła szereg działań w celu zwiększenia efektywności i wyraźnego określenia swojego modelu businessowego.

Szczegółowy **opis strategii oraz modelu businessowego** znajdą Państwo na stronach 28-37 Raportu kwartalnego.

Zapraszamy do lektury.

dr Paweł Śliwiński
Prezes Zarządu

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	1 kwartał 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31	1 kwartał 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	1 kwartał 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	1 878	38	528	10
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27	-147	8	-38
Zysk (strata) ze sprzedaży	-602	-158	-169	-40
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-282	-170	-79	-44
Zysk (strata) brutto	880	-195	247	-50
Zysk (strata) netto	432	-193	121	-49
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 862	-15	-523	-4
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 466	-2 942	-974	-753
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17	3 954	-5	1 012
Przepływy pieniężne netto razem	-5 344	997	-1 502	255
Aktywa razem	47 924	14 205	13 592	3 671
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 718	959	1 622	248
Kapitał (fundusz) akcyjny	7 550	7 000	2 141	1 809
Kapitał własny	42 206	13 247	11 971	3 423
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	37 078	13 078	10 516	3 380
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	5 461	-272	1 535	-70
Liczba akcji	15 099 998	7 000 000	15 099 998	7 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,36	-0,04	0,10	-0,01
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	0,20	-0,04	0,06	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	2,46	1,87	0,70	0,48

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	1 kwartał 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31	1 kwartał 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	1 kwartał 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	285	38	80	10
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-52	-147	-15	-38
Zysk (strata) ze sprzedaży	-175	-158	-49	-40
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	38	-170	11	-44
Zysk (strata) brutto	302	-185	85	-47
Zysk (strata) netto	243	-185	68	-47
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 411	-15	-397	-4
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	587	-2 942	165	-753
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17	3 954	-5	1 012
Przepływy pieniężne netto razem	-841	997	-237	255
Aktywa razem	41 468	13 698	11 761	3 540
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 739	594	1 344	154
Kapitał (fundusz) akcyjny	7 550	7 000	2 141	1 809
Kapitał własny	36 729	13 104	10 417	3 386
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	3 879	-265	1 090	-68
Liczba akcji	15 099 998	7 000 000	15 099 998	7 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,26	-0,04	0,07	-0,01
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	0,14	-0,04	0,04	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	2,43	1,87	0,69	0,48
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

<i>działalność kontynuowana:</i>	1 kwartał 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	rok 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	1 kwartał 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 878	7 273	38
- od jednostek powiązanych	0	0	0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	714	3 475	38
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 210	3 798	0
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 851	7 579	185
- jednostkom powiązanym	0	0	0
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	928	5 045	185
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	923	2 534	0
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	27	-306	-147
D. Koszty sprzedaży	0	0	0
E. Koszty ogólnego zarządu	629	1 169	11
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-602	-1 475	-158
G. Pozostałe przychody operacyjne	321	52	0
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	1	0
II. Dotacje	0	7	0
III. Inne przychody operacyjne	321	44	0
H. Pozostałe koszty operacyjne	2	42	12
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	2	42	12
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-282	-1 465	-170
J. Przychody finansowe	1 168	4 685	74
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	128	233	24
- od jednostek powiązanych	0	0	0
III. Zysk ze zbycia inwestycji	650	3 693	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	390	355	0
V. Inne	0	404	50
K. Koszty finansowe	6	45	89
I. Odsetki, w tym:	6	33	7
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
IV. Inne	0	12	82
L. Udział w zysku jednostek	0	3 463	-10

GRUPA INWEST CONSULTING Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2008 r.

stowarzyszonych			
M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K+L)	880	6 638	-195
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0	0
O. Zysk (strata) brutto (M+N)	880	6 638	-195
P. Podatek dochodowy	261	1 717	-2
-część bieżąca	287	1 029	0
-część odroczone	-26	688	-2
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
S. Zysk (strata) netto (O-P-R)	619	4 921	-193
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	187	85	0
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	432	4 836	-193

BILANS – AKTYWA

	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
A. AKTYWA TRWAŁE	31 980	37 163	10 735
I. Wartości niematerialne i prawne	5 573	5 641	5 520
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
2. Wartość firmy	5 520	5 520	5 520
3. Inne wartości niematerialne i prawne	53	121	0
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 541	1 317	932
1. Środki trwałe	823	1 276	859
a) grunty	0	0	0
w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu	0	0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	92	94	0
c) urządzenia techniczne i maszyny	115	547	45
d) środki transportu	591	631	808
e) inne środki trwałe	25	4	6
2. Środki trwałe w budowie	1 717	41	73
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	2	0	0
III. Należności długoterminowe	58	132	23
1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
2. Od pozostałych jednostek	58	132	23
IV. Inwestycje długoterminowe	23 611	29 876	4 255
1. Nieruchomości	0	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0

3. Długoterminowe aktywa finansowe	23 611	29 876	4 255
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 683	1 490	0
- dostępne do sprzedaży	20 928	28 386	2 287
- udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0	1 968
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	198	197	6
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	198	197	6
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
B. AKTYWA OBROTOWE	15 944	18 491	3 470
I. Zapasy	1 340	1 734	0
1. Materiały	0	224	0
2. Półprodukty i produkty w toku	0	12	0
3. Produkty gotowe	0	0	0
4. Towary	1 186	1 495	0
5. Zaliczki na dostawy	154	3	0
II. Należności krótkoterminowe	5 362	3 323	385
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b) inne	0	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek	5 362	3 323	385
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 311	2 357	279
- do 12 miesięcy	2 310	2 356	0
- powyżej 12 miesięcy	1	1	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń	655	717	6
c) inne	2 396	249	100
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 031	13 401	3 006
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 511	12 881	3 006
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	3 767	2 793	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 744	10 088	3 006
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 744	10 088	3 006
- inne środki pieniężne	0	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	520	520	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	211	33	79
Aktywa razem	47 924	55 655	14 205

BILANS - PASYWA

	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	42 206	48 176	13 247
A.1. Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki	37 078	42 452	13 078
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 550	7 550	7 000
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	15 490	15 490	2 866
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	8 772	14 578	0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	5 670
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 835	-1	-2 266
VIII. Zysk (strata) netto	432	4 836	-193
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0
A.2. Kapitał mniejszości	5 128	5 724	169
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5 718	7 478	959
I. Rezerwy na zobowiązania	2 472	4 841	8
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 470	4 395	8
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
- długoterminowa	0	0	0
- krótkoterminowa	0	0	0
3. Pozostałe rezerwy	2	446	0
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	2	446	0
II. Zobowiązania długoterminowe	482	455	642
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	482	455	642
a) kredyty i pożyczki	0	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	0	0	0
d) inne	482	455	642
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 664	1 778	301
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b) inne	0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	2 664	1 777	301
a) kredyty i pożyczki	0	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0

GRUPA INWEST CONSULTING Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2008 r.

c) inne zobowiązania finansowe	0	0	0
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 201	1 402	270
- do 12 miesięcy	2 200	1 401	270
- powyżej 12 miesięcy	1	1	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0	6	0
f) zobowiązania wekslowe	0	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	344	205	29
h) z tytułu wynagrodzeń	42	46	2
i) inne	76	118	0
3. Fundusze specjalne	0	0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	100	404	8
1. Ujemna wartość firmy	0	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	100	404	8
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	100	404	8
Pasywa razem	47 924	55 655	14 205

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

	1 kwartał 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	rok 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	1 kwartał 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31
I. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na początek okresu	42 452	4 100	4 100
Korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	42 452	4 100	4 100
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 550	3 500	3 500
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	4 050	3 500
a) zwiększenie (z tytułu wydania udziałów)	0	4 050	3 500
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 550	7 550	7 000
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0	0	0
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0

GRUPA INWEST CONSULTING Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2008 r.

4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	15 490	2 866	2 866
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego			
a) zwiększenie (z tytułu)	0	14 977	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej Inwest Consulting S.A.	0	2 732	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej Inwest Connect S.A. (62,5%)	0	6919	0
- podziału zysku (ustawowo)	0	6	0
- różnica między wartością godziwą wyemitowanych instrumentów kapitałowych, a ich wartością nominalną	0	5 320	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	2 353	0
- pokrycie kosztów emisji	0	2 353	0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	15 490	15 490	2 866
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	14 578	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-5 806	14 578	0
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży w wartości godziwej, pomniejszona o podatek odroczony	-5 806	14 578	0
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	8 772	14 578	0
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	5 670
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	5 670
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1	-2 260	-2 260
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienie z okresu poprzedniego	4 386	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0
- wypłata dywidendy	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 386	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1	2 260	2 260
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1	2 260	2 260
a) zwiększenie (z tytułu)	0	12	6
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	6	6
- podział zysku z wykazanego w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31.12.2006 według UoR na kapitał zapasowy	0	6	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	2 271	0
- pokrycie straty kapitałem zapasowym	0	2 271	0

7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1	1	2 266
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	4 835	-1	-2 266
8. Wynik netto	432	4 836	-193
a) zysk netto	432	4 836	0
b) strata netto	0	0	-193
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	37 078	42 452	13 078
II. Kapitał własny na koniec okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	37 078	42 452	13 078
III. Udziały mniejszości			
Udziały mniejszości na BO	5 725	0	0
Zmiana udziałów mniejszości, w tym:	-597	5 725	169
Wynik netto okresu bieżącego	187	85	0
Inne (zmiana struktury kapitałowej)	-784	5 640	169
Udziały mniejszości na BZ	5 128	5 725	169
IV. Kapitał własny razem na koniec okresu	42 206	48 176	13 247

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1 kwartał 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	rok 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	1 kwartał 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto	432	4 836	-193
II. Korekty razem	-2 294	-9 230	178
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	0	-3 463	10
2. Zyski udziałowców mniejszościowych	187	85	0
3. Amortyzacja	69	250	24
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-25	-195	4
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 040	-4 337	0
7. Zmiana stanu rezerw	-82	857	0
8. Zmiana stanu zapasów	155	-1 341	0
9. Zmiana stanu należności	-1 572	-3 538	221
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	483	2 150	-42
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-389	288	-39

12. Inne korekty	-81	13	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 862	-4 394	-15
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	1 160	4 917	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 156	4 917	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	1 156	4 917	0
- zbycie aktywów finansowych	750	4 699	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	304	10	0
- odsetki	102	208	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	4 626	9 627	2 942
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 783	811	521
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 646	8 292	2 421
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	2 646	8 292	2 421
- nabycie aktywów finansowych	1 381	5 972	2 217
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 265	2 320	204
4. Inne wydatki inwestycyjne	196	524	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 466	-4 709	-2 942
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	0	17 949	4 020
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	17 949	3 500
2. Kredyty i pożyczki	0	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	520
II. Wydatki	17	397	66
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0

7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	11	363	62
8. Odsetki	6	34	4
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-17	17 552	3 954
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-5 344	8 449	997
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym	-5 344	8 449	997
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	10 088	1 639	1 639
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym	4 744	10 088	2 636
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

<i>działalność kontynuowana:</i>	1 kwartał 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	rok 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	1 kwartał 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	285	1 124	38
- od jednostek powiązanych	0	0	0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	285	1 124	38
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	337	2 419	185
- jednostkom powiązanym	0	0	0
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	337	2 419	185
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-52	-1 295	-147
D. Koszty sprzedaży	0	0	0
E. Koszty ogólnego zarządu	123	46	11
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-175	-1 342	-158
G. Pozostałe przychody operacyjne	212	23	0
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	0	0
II. Dotacje	0	0	0
III. Inne przychody operacyjne	212	23	0
H. Pozostałe koszty operacyjne	0	25	12
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	0	25	12
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	38	-1 343	-170
J. Przychody finansowe	270	5 651	74
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	73	159	24
- od jednostek powiązanych	0	64	0
III. Zysk ze zbycia inwestycji	198	5 342	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	100	0
V. Inne	0	50	50
K. Koszty finansowe	6	33	89
I. Odsetki, w tym:	6	33	7
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
IV. Inne	0	0	82
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	302	4 274	-185
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0

GRUPA INWEST CONSULTING Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2008 r.

I. Zyski nadzwyczajne	0	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0	0
N. Zysk (strata) brutto (L+M)	302	4 274	-185
O. Podatek dochodowy	59	823	0
-część bieżąca	179	825	0
-część odroczone	-120	-2	0
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
Zysk (strata) netto (N-O-P)	243	3 451	-185

BILANS – AKTYWA

	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
A. AKTYWA TRWAŁE	32 652	48 275	10 782
I. Wartości niematerialne i prawne	1	3	0
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
2. Wartość firmy	0	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1	3	0
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	559	487	596
1. Środki trwałe	446	446	596
a) grunty	0	0	0
w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu	0	0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0	0
c) urządzenia techniczne i maszyny	71	68	28
d) środki transportu	350	374	562
e) inne środki trwałe	25	4	6
2. Środki trwałe w budowie	114	41	0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
III. Należności długoterminowe	58	48	204
1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
2. Od pozostałych jednostek	58	48	204
IV. Inwestycje długoterminowe	31 902	47 566	9 982
1. Nieruchomości	0	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	31 902	47 566	9 982
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	133	171	0
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	133	171	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
B. AKTYWA OBROTOWE	8 816	7 262	2 916
I. Zapasy	0	0	0
1. Materiały	0	0	0
2. Półprodukty i produkty w toku	0	0	0
3. Produkty gotowe	0	0	0
4. Towary	0	0	0
5. Zaliczki na dostawy	0	0	0

GRUPA INWEST CONSULTING Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2008 r.

II. Należności krótkoterminowe	2 685	1 482	237
1. Należności od jednostek powiązanych	1 734	690	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	41	0	0
- do 12 miesięcy	41	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b) inne	1 693	690	0
2. Należności od pozostałych jednostek	951	792	237
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	124	312	237
- do 12 miesięcy	124	312	237
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń	432	414	0
c) inne	395	66	0
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 929	5 714	2 636
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 409	5 194	2 636
a) w jednostkach powiązanych	3 108	2 064	0
b) w pozostałych jednostkach	1 346	1 332	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	956	1 798	2 636
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	956	1 798	2 636
- inne środki pieniężne	0	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	520	520	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	201	66	43
Aktywa razem	41 468	55 536	13 698

BILANS – PASYWA

	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	36 729	47 963	13 104
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 550	7 550	7 000
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	8 571	8 571	2 866
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	16 897	28 374	0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	5 670
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 468	17	-2 248
VIII. Zysk (strata) netto	243	3 451	-185
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 739	7 573	594
I. Rezerwy na zobowiązania	3 982	6 833	7
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 982	6 833	7
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0

- długoterminowa	0	0	0
- krótkoterminowa	0	0	0
3. Pozostałe rezerwy	0	0	0
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe	287	298	395
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	287	298	395
a) kredyty i pożyczki	0	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	0	0	0
d) inne	287	298	395
III. Zobowiązania krótkoterminowe	370	139	184
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b) inne	0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	370	139	184
a) kredyty i pożyczki	0	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	0	0	0
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	104	58	184
- do 12 miesięcy	104	58	184
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
f) zobowiązania wekslowe	0	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	195	11	0
h) z tytułu wynagrodzeń	5	5	0
i) inne	66	65	0
3. Fundusze specjalne	0	0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	100	303	8
1. Ujemna wartość firmy	0	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	100	303	8
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	100	303	8
Pasywa razem	41 468	55 536	13 698

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

	1 kwartał 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	rok 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	1 kwartał 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	47 963	4 119	4 119
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	47 963	4 119	4 119
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 550	3 500	3 500
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	4 050	3 500
a) zwiększenie (z tytułu wydania udziałów)	0	4 050	3 500
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 550	7 550	7 000
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0	0	0
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 571	2 866	2 866
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0		0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	8 057	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	2 731	0
- podziału zysku (ustawowo)	0	6	0
- różnica między wartością godziwą wyemitowanych instrumentów kapitałowych, a ich wartością nominalną	0	5 320	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	2 352	0
- pokrycie kosztów emisji	0	2 352	0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	8 571	8 571	2 866
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	28 374	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-11 477	28 374	0
- wycena udziałów w Inwest Connect na dzień bilansowy w wartości godziwej, po pomniejszeniu o podatek odroczony	-4 739	11 988	0
- wycena akcji Technopark 2 i Prima Moda (dostępne do sprzedaży, wyceniane w wartości godziwej przez kapitał), po pomniejszeniu o podatek odroczony związany z wyceną	-6 738	16 386	0
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	16 897	28 374	0

GRUPA INWEST CONSULTING Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2008 r.

6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	
- różnica między wartością godziwą wyemitowanych instrumentów kapitałowych a ich wartością nominalną przeniesiona do kapitału zapasowego po rejestracji emisji akcji	0	0	5 670
- wartość nominalna akcji przeniesiona do kapitału podstawowego po rejestracji emisji akcji	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	5 670
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	17	-2 260	-2 260
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	17	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	17	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	3 451	0	0
- przeniesienie z okresu poprzedniego	3 451	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0
- wypłata dywidendy	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 468	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	2 260	2 260
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	2 260	2 260
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	2 277	12
- pokrycie straty kapitałem zapasowym	0	2 277	12
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-17	2 248
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	17	-2 248
8. Wynik netto	243	3 451	-185
a) zysk netto	243	3 451	0
b) strata netto	0	0	185
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	36 729	47 963	13 104

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1 kwartał 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	rok 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	1 kwartał 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto	243	3 451	-185
II. Korekty razem	-1 655	-6 382	170
1. Amortyzacja	40	131	24
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-67	-126	4
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-198	-5 532	0
5. Zmiana stanu rezerw	-158	170	0
6. Zmiana stanu zapasów	0	0	0
7. Zmiana stanu należności	-1 203	-1 023	221
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	231	-34	-42
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-301	64	-37
10. Inne korekty	1	-32	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 411	-2 931	-15
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	1 716	6 676	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4		0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0		0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 712	6 676	0
a) w jednostkach powiązanych	0		0
b) w pozostałych jednostkach	1 712	6 676	0
- zbycie aktywów finansowych	1 692	6 581	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	4	10	0
- odsetki	16	85	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	1 129	9 889	2 942
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	114	526	521
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 015	8 843	2 421
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	1 015	8 843	2 421
- nabycie aktywów finansowych	0	5 973	2 217

GRUPA INWEST CONSULTING Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2008 r.

- udzielone pożyczki długoterminowe	1 015	2 870	204
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	520	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	587	-3 213	-2 942
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	0	6 699	4 020
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	6 699	3 500
2. Kredyty i pożyczki	0	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	520
II. Wydatki	17	396	66
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	11	363	62
8. Odsetki	6	33	4
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-17	6 303	3 954
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-841	159	997
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym	-841	159	997
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 798	1 639	1 639
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym	956	1 798	2 636
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

III. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA

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

Do najważniejszych zdarzeń dotyczących Inwest Consulting S.A. w okresie, którego dotyczy niniejszy raport, można zaliczyć między innymi:

- W dniu 15 stycznia 2008 r. NWZA Inwest Consulting S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F w drodze oferty publicznej z uwzględnieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii F, praw poboru akcji serii F i praw do akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, zostanie dokonane poprzez emisję 15.099.998 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda. Cena emisyjna jednej Akcji serii F wynosić będzie 0,55 zł (pięćdziesiąt pięć groszy). Akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie poczynając od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2007, rozpoczynający się 1 stycznia 2007 r. i kończący się 31 grudnia 2007 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Inwest Consulting S.A. upoważniło Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji, w tym zasad dystrybucji Akcji serii F, w tym terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, szczegółowych zasad płatności za akcje, zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową, terminów, w jakich wykonywane będzie prawo poboru akcji serii F, szczegółowych zasad przydziału akcji, w tym określenia zasad przydziału Akcji serii F nieobjętych w ramach wykonywania prawa poboru.
- W dniu 6 marca 2008 r. Inwest Consulting S.A. objął akcje w nowo zawiązanej spółce pod firmą „SovereignFund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Inwest Consulting S.A. objął w spółce „SovereignFund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych” S.A. 2.000 akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 100 zł każda, za łączną kwotę 200.000 zł. Akcje zostały objęte według wartości nominalnej i stanowią 20 % kapitału spółki „SovereignFund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych” S.A. oraz uprawniają do 20 % głosów na WZA. Akcje zostały objęte w zamian za gotówkę. Akcje zostały opłacone w 1/4, pozostałą część Inwest Consulting S.A. zapłaci po zarejestrowaniu nowo zawiązanej spółki.
Przedmiotem działalności "SovereignFund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych" S.A. będzie zarządzanie dwoma funduszami inwestycyjnymi aktywów niepublicznych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych:
 1. Niestandaryzowanym Funduszem Sekurytyzacyjnym inwestującym w wierzytelności wobec osób fizycznych.
 2. Parasolowym Funduszem aktywów sektora publicznego, w ramach którego będą działały między innymi subfundusze zajmujące się restrukturyzacją zobowiązań Samodzielnych Publicznych Zakładów Opieki Zdrowotnej, inwestycjami w projekty Partnerstwa Publiczno Prywatnego oraz nabywaniem obligacji emitowanych przez Jednostki Samorządu Terytorialnego w celu finansowania publicznych wydatków infrastrukturalnych.Działalność zostanie rozpoczęta po uzyskaniu zgody KNF.
- W dniu 14 marca 2008 r. Inwest Consulting S.A. podpisał porozumienie o współpracy ze spółką Blue Tax Group S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem porozumienia jest współpraca pomiędzy Stronami w zakresie wprowadzania spółek będących klientami Blue Tax Group na rynek NewConnect. Inwest Consulting S.A. będzie autoryzowanym doradcą dla tych spółek. Strony ustaliły także, że inwestycje kapitałowe w spółki wprowadzane na NewConnect będą dokonywane przez nie w uzgodnionych odrębnie dla każdego projektu

udziałach na rzecz każdej ze stron. Inwestycje kapitałowe w spółki będą mogły być dokonywane przez strony lub podmioty od nich zależne.

- W dniu 28 marca 2008 r. Inwest Consulting S.A. otrzymał podpisaną przedwstępną umowę nabycia udziałów (praw przyszłych). Na podstawie tej umowy, Inwest Consulting S.A. nabędzie 2/3 udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością, powstałej w wyniku przekształcenia spółki Huta Szkła Ozdobnego MAKORA Spółka Jawna z siedzibą w Krośnie. Do zawarcia umowy ostatecznej nabycia udziałów dojdzie po zarejestrowaniu przekształcenia spółki jawnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, nie później niż do 31 grudnia 2008 r. Cena nabycia udziałów została ustalona na kwotę 2,3 mln zł. Źródłem finansowania nabycia są środki własne. Inwest Consulting S.A. zapłacił w dniu 28 marca 2008 r. kwotę 2 mln zł, z czego 0,5 mln zł w charakterze zadatku w rozumieniu Kodeksu cywilnego; kwota 0,3 mln zł płatna będzie do końca 2008 r., po spełnieniu określonego w umowie warunku (braku ujawnienia do dnia 31.12.2008 r. żadnych nieznanych Zbywcy w chwili zawierania niniejszej umowy, zobowiązań spółki jawnej). MAKORA to średniej wielkości huta szkła dekoracyjnego, usytuowana w Krośnie. Z chwilą ostatecznego nabycia udziałów spółka MAKORA wejdzie w skład grupy kapitałowej Inwest Consulting, co oznacza objęcie jej pełną konsolidacją.
- W dniu 31 marca 2008 r. Zarząd Inwest Consulting S.A. podjął decyzję o przekwalifikowaniu inwestycji w spółce Bilsam Aviation Industries Sp. z o.o. do kategorii aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży. Decyzja ta została podjęta z uwagi na otrzymane pismo od prezesa zarządu Bilsam Aviation Industries Sp. z o.o., informujące o dalszych problemach finansowych spółki Bilsam Aviation Industries. Skutkiem tego jest zaprzestanie konsolidacji tego podmiotu począwszy od sprawozdania finansowego sporządzonego za okres kończący się 31.03.2008 roku (I kwartał 2008 roku). Nie zmieni się prezentacja udziałów w spółce Bilsam Aviation Industries w sprawozdaniu jednostkowym Inwest Consulting sporządzonym na dzień 31.12.2007 roku (inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych), ani metoda konsolidacji tej spółki w sprawozdaniu skonsolidowanym grupy kapitałowej Inwest Consulting na ten dzień (konsolidacja metodą pełną). Zarząd Spółki Inwest Consulting S.A. podjął decyzję o objęciu odpisem aktualizującym wartość udziałów w spółce Bilsam Aviation Industries w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Inwest Consulting sporządzonym na dzień 31.12.2007. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej Inwest Consulting sporządzonym na dzień 31.12.2007 zostanie utworzona rezerwa związana z Bilsam Aviation Industries, co spowoduje wg szacunku Zarządu - przy równoczesnym rozwiązaniu innych utworzonych wcześniej rezerw, powiązanych z ww. sprawą - spadek skonsolidowanego zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej o kwotę około 170 tys. zł (do kwoty 4,84 mln zł).

Do najważniejszych zdarzeń dotyczących Inwest Connect S.A., podmiotu zależnego od Inwest Consulting S.A., w okresie, którego dotyczy niniejszy raport, można zaliczyć między innymi:

- W dniu 23 stycznia 2008 r. Inwest Connect S.A. podpisał umowę nabycia 840 udziałów spółki Falko Piękne Światło Sp. z o.o., o wartości nominalnej 200 zł każdy, za łączną cenę 250.320 zł. Źródłem finansowania nabycia są środki własne. Umowa warunkuje skutek rozporządzający rejestracją przez sąd opisanego poniżej podwyższenia kapitału zakładowego spółki Falko Piękne Światło. Zgromadzenie Wspólników Falko Piękne Światło Sp. z o.o. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego spółki o kwotę 200.000 zł, w związku z czym po zarejestrowaniu w/w podwyższenia i przy uwzględnieniu opisanej powyżej transakcji udział Inwest Connect S.A. w kapitale i w głosach Falko Piękne Światło Sp. z o.o. wyniesie 47 %. Po zakładanym kolejnym podwyższeniu kapitału zakładowego Falko Piękne Światło Sp. z o.o., docelowy udział kapitałowy Inwest Connect S.A. ma wynieść 20,5 %.

- W dniu 7 lutego 2008 r. Inwest Connect S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu z dnia 29 stycznia 2008 r., na mocy którego Sąd zarejestrował uchwaloną przez NWZA dnia 15 stycznia 2008 r. zmianę Statutu Spółki, polegającą na dodaniu w par. 3 ust. 4 akapitu o brzmieniu: "Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabywania przez Spółkę (umorzenie dobrowolne)."
- W dniu 18 lutego 2008 r. Inwest Connect S.A. zawarł umowy cywilnoprawne sprzedaży akcji Maxipizza S.A. Inwest Connect S.A. sprzedał 500.000 akcji Maxipizza S.A. w cenie 1,50 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 750.000 zł. Cena nabycia ww. akcji wynosiła 0,20 zł za jedną akcję, to jest łącznie 100.000 zł.
- W dniu 19 lutego 2008 r. Inwest Connect S.A. objął 150 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każdy w spółce Abakus Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach. Cena objęcia udziałów równa była ich wartości nominalnej, tj. wyniosła łącznie 150.000 zł. Objęte udziały stanowią 15 % w podwyższonym do kwoty 1.000.000 zł kapitale zakładowym spółki Abakus Sp. z o.o. Po rejestracji ww. podwyższenia kapitału spółka Abakus Sp. z o.o. rozpocznie przekształcenia formy prawnej w spółkę akcyjną, a po rejestracji spółki akcyjnej będzie ubiegała się o wprowadzenie swoich akcji na rynek NewConnect. Autoryzowanym doradcą dla spółki Abakus jest - na mocy umowy podpisanej w dniu 19 lutego 2008 r. - Inwest Consulting S.A. Spółka Abakus S.A. jest producentem designerskich produktów użytkowych, m.in. galanterii stołowej i artykułów dekoracyjnych ze stali nierdzewnej, szkła, drewna i kamienia pod marką "ARTEFE".
- W dniu 26 lutego 2008 r. Inwest Connect S.A. podpisał ze spółką VERBICOM S.A. z siedzibą w Poznaniu umowę objęcia akcji. Na mocy tej umowy, Inwest Connect S.A. obejmie 200.000 akcji po cenie emisyjnej zbliżonej do wartości księgowej oraz 300.000 warrantów subskrypcyjnych, dających w ciągu 3 lat prawo do objęcia - po spełnieniu warunków uzależnionych od kursu akcji spółki VERBICOM w obrocie na rynku NewConnect - do 300.000 akcji spółki VERBICOM S.A. po cenie emisyjnej równej 125 % kursu odniesienia z pierwszego notowania akcji spółki VERBICOM. Dodatkowo, Inwest Connect S.A. zobowiązał się do nabycia na rynku NewConnect do 200.000 akcji Spółki VERBICOM S.A. w terminie do 31.12.2008 r., za cenę nie wyższą niż 2,5 zł za akcję.
- W dniu 27 marca 2008 r. Inwest Connect S.A. nabył w publicznej ofercie 500.000 akcji Maxipizza S.A. oferowanych po cenie emisyjnej 1,20 zł za jedną akcję.
- W dniu 28 marca 2008 r. Inwest Connect S.A. nabył od spółki Inwest Consulting S.A. - podmiotu dominującego - 250.400 sztuk akcji spółki Telestrada S.A. za cenę 6,76 zł za jedną akcję, to jest za łączną cenę 1.692.704 zł. Cena została określona jako średni kurs zamknięcia notowań akcji spółki Telestrada S.A. od dnia debiutu na NewConnect do dnia 27.03.2008 r. Źródłem finansowania nabycia były środki własne. Z chwilą nabycia akcji Telestrada S.A., akcje wszystkich spółek portfelowych grupy Inwest Consulting notowanych na rynku NewConnect, które nie należały do grupy Inwest Consulting jako podmioty stowarzyszone lub zależne, stanowią inwestycje portfelowe Inwest Connect S.A. - funduszu VC/PE inwestującego w spółki, które są lub będą notowane na rynku NewConnect.

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

W 1 kwartale 2008 roku Grupa Kapitałowa Inwest Consulting S.A. osiągnęła zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej w wysokości 432 tysięcy złotych. Na wynik ten dodatnio wpłynął przede wszystkim wynik z działalności finansowej (w kwocie 1 162 tysięcy zł), który związany jest z między innymi z zyskiem na sprzedaży akcji spółki MAXIPIZZA S.A. przez Inwest Connect S.A. (650 tysięcy złotych) oraz z wyceną przez tę spółkę portfela inwestycji

kwalifikowanego jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (po uwzględnieniu podatku odroczonego związanego z tą wyceną zysk wyniósł 316 tysięcy złotych).

W 1 kwartale 2008 roku zmieniła się struktura Grupy Kapitałowej Inwest Consulting S.A. Zgodnie z komunikatem z dnia 31 marca 2008 roku Spółka zaprzestała dalszej konsolidacji Bilsam Aviation Industries Sp. z o.o. w związku z decyzją o przeznaczeniu udziałów w tym podmiocie na sprzedaż.

W bilansie skonsolidowanym sporządzonym na 31 marca 2008 roku zauważalny jest wzrost udziału rzeczowych aktywów trwałych w aktywach trwałych ogółem do prawie 8% z około 3,5% na dzień 31 grudnia 2007 roku. Wzrost ten spowodowany jest między innymi wydatkami inwestycyjnymi spółki zależnej IGLAS Sp. z o.o. Zauważalny jest wartość inwestycji długoterminowych, co jest pochodną sytuacji giełdowej w pierwszym kwartale 2008 r. Z uwagi na fakt, iż większość portfela traktowana jest jako inwestycje zaliczane do kategorii dostępnych do sprzedaży (ze względu na tzw. lock-upy) spadek ten spowodował zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny i rezerwy na podatek odroczonej z wyceną tych instrumentów. W 1 kwartale Grupa Kapitałowa Inwest Consulting S.A. nabyła akcje i udziały o wartości 1 381 tysięcy złotych (po eliminacji transakcji wewnątrzgrupowych).

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

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

4) Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, Inwest Consulting S.A. nie przeprowadzał emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Spółka nie wypłaciła, ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

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

Dla Inwest Consulting S.A. – podmiotu dominującego:

- W dniu 7 kwietnia 2008 r. Inwest Consulting S.A. otrzymał podpisaną umowę nabycia akcji Remedis S.A., na podstawie której nabył od spółki Eurofaktor S.A. 2.246 sztuk akcji imiennych serii C o łącznej wartości nominalnej 224.600 PLN. Nabyte akcje stanowią 10 % w kapitale zakładowym i uprawniają do 10 % w głosach ogółem w spółce Remedis S.A. Akcje zostały nabyte za cenę równą ich wartości nominalnej, tj. za kwotę 224.600 PLN. Remedis S.A. zajmuje się w szczególności pośrednictwem w obrocie wierzytelnościami wobec jednostek samorządu terytorialnego i samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej oraz zapewnianiem finansowania dla jednostek samorządu terytorialnego i samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej. Remedis S.A. jest jednym z

założycieli SovereignFund TFI S.A., w którym posiada 10 % akcji (Inwest Consulting S.A. posiada 20 % akcji SovereignFund TFI S.A.).

- W dniu 7 kwietnia 2008 r. Inwest Consulting S.A. otrzymał podpisane porozumienie z akcjonariuszami Remedis S.A. z siedzibą w Poznaniu, stwierdzające, że zostanie przeprowadzona emisja akcji Remedis S.A. w cenie równej wartości nominalnej, adresowana do Inwest Consulting S.A., w wyniku której łączny udział Inwest Consulting S.A. w kapitale i głosach Remedis S.A. wyniesie do 50 %. Kapitał zakładowy Remedis S.A. wynosi 2.246.000 PLN.

Dla Inwest Connect S.A. – podmiotu zależnego:

- W dniu 7 maja 2008 r. Inwest Connect S.A. nabył udziały w spółce Alkal Sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu. Cena nabycia udziałów wyniosła 50.000 zł. Spółka Alkal, po przekształceniu w spółkę akcyjną i przeprowadzeniu oferty prywatnej, co planowane jest na III kwartał 2008 r., zostanie wprowadzona na rynek NewConnect. W chwili przekształcenia w spółkę akcyjną udziały Inwest Connect S.A. będą stanowić 5 % w kapitale zakładowym przekształconej spółki. Doradcą w przekształcaniu formy prawnej oraz pozyskaniu kapitału w ramach prywatnej oferty akcji jest Blue Tax Group S.A. Alkal jest producentem wyspecjalizowanych konstrukcji aluminiowych dla budownictwa. W roku 2007 Alkal zrealizował ponad 8,5 mln zł przychodów i 1,05 mln zł zysku netto.
- W dniu 7 maja 2008 r. Inwest Connect S.A. nabył od spółki Innovation Technology Group S.A. z siedzibą we Wrocławiu 43 udziały spółki Microtech International Ltd. Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Inwest Connect S.A. nabył udziały stanowiące 9,68 % w kapitale zakładowym Microtech International Ltd. Sp. z o.o., za łączną kwotę 784.535 zł. Podstawowymi zakresami działalności Microtech International Ltd. są prace badawczo-rozwojowe, projektowe, produkcyjne i wdrożeniowe w dziedzinie elektroniki, automatyki i informatyki. Microtech International Ltd. realizuje zadania w zakresie kompleksowej automatyzacji obiektów technologicznych, konstrukcji i produkcji wyspecjalizowanych mikroprocesorowych urządzeń dla potrzeb automatyki oraz obronności kraju, projektowania i realizacji systemów teletechnicznych i audiowizualnych. Spółka Microtech International Ltd. w 2007 roku uzyskała przychody w wysokości 14,3 mln zł, zysk netto wyniósł 1,46 mln zł. Niezwłocznie po zakończeniu przekształcenia formy prawnej Microtech International Ltd w spółkę akcyjną, co planowane jest na III kwartał 2008 r., zostaną podjęte działania mające na celu wprowadzenie akcji spółki Microtech International Ltd. do obrotu na rynku NewConnect. Autoryzowanym doradcą dla spółki Microtech International Ltd jest - na mocy umowy podpisanej w dniu 07 maja 2008 r. - Inwest Consulting S.A.
- W okresie od 17.03.2008 r. do 09.05.2008 r. Inwest Connect nabył łącznie 189.240 akcji własnych, które stanowią 6,31 % akcji spółki znajdujących się w wolnym obrocie na rynku NewConnect za łączną kwotę 359.782,79 zł. Akcje są kupowane na podstawie par. 3 ust. 4 Statutu spółki: "Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabywania przez Spółkę (umorzenie dobrowolne)."

Dla IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. – podmiotu zależnego:

- W dniu 8 kwietnia 2008 r. zostało złożone do Komisji Nadzoru Finansowego memorandum informacyjne spółki CERSANIT S.A., przygotowane w związku z Ofertą publiczną Akcji serii F dla akcjonariuszy Spółki Przejmowanej - Opoczno S.A. IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. uczestniczyło w przygotowaniu memorandum informacyjnego jako doradca ds. oferty.
- W dniu 8 kwietnia 2008 roku na NewConnect nastąpił debiut spółki Index Copernicus International S.A., dla której to spółki, IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. pełni funkcje Autoryzowanego Doradcy oraz Doradcy Finansowego.

Dla iGlas Sp. z o.o. – podmiotu zależnego:

- 7 maja 2008 r. podmiot zależny - iGlas Sp. z o.o rozpoczął produkcję szyb zespolonych.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nastąpiło zmniejszenie zobowiązań warunkowych o kwotę 42.008,76 zł w związku z wykupem samochodu w leasingu i zwrotu weksli przez leasingodawcę. Zobowiązania warunkowe na dzień 31.03.2008 r. wynoszą 596.774,44 zł i stanowią zabezpieczone wekslem własnym zobowiązania z tytułu podpisanych umów leasingowych.

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

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

- 1) Inwest Connect S.A. – ilość akcji 5.000.000 (ilość głosów na WZA – 75,00%),
- 2) IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. – ilość udziałów 51 (ilość głosów na WZU – 51%),
- 3) Inwest Finance Sp. z o.o. – ilość udziałów 50 (ilość głosów na WZU – 100%),
- 4) iGlas Sp. z o.o. – ilość udziałów 501 (ilość głosów na WZU – 50,1%).

INWEST CONSULTING S.A. – podmiot dominujący

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

Przedmiotem działania spółki Inwest Consulting S.A. jest działalność inwestycyjno-konsultingowa dla przedsiębiorstw z sektora MSP. Spółką od dnia 15.01.2008 r. kieruje Zarząd w składzie: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu.

iGLAS Sp. z o.o. – podmiot zależny

Adres: 60-479 Poznań, ul. Strzeszyńska 23, tel. +48 (61) 842 50 12, KRS: 0000277626

Przedmiotem działania spółki "iGlas" Sp. z o.o. jest sprzedaż i produkcja materiałów budowlanych, w tym: produkcja i sprzedaż szkła płaskiego oraz elementów metalowych stolarki budowlanej. Spółką od 14 maja 2008 roku kieruje zarząd dwuosobowy w składzie: Roman Błaszkiwicz i Paweł Rektor.

INWEST CONNECT S.A. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 78, KRS: 0000286673

Przedmiotem działalności Inwest Connect S.A. jest przede wszystkim nabywanie akcji, udziałów oraz innych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa zaliczone do sektora MSP, dla których docelowym rynkiem notowań jest rynek NewConnect. Spółką kieruje zarząd w składzie: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu.

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

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

Przedmiotem działania spółki Inwest Finance Sp. z o.o. jest działalność w zakresie doradztwa finansowego i rynku kapitałowego. W związku ze zmianą strategii Inwest Consulting S.A., Inwest Finance Sp. z o.o. przejął obsługę zadań dla samorządu terytorialnego. Spółką kieruje zarząd w składzie: Dariusz Giza.

IPO DORADZTWO STRATEGICZNE Sp. z o.o. – podmiot zależny

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

Przedmiotem działania spółki IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. jest działalność w zakresie doradztwa finansowego i rynku kapitałowego. Spółką kieruje zarząd trzyosobowy w składzie: Cezary Nowosad – Prezes Zarządu, Edmund Kozak – Wiceprezes Zarządu i Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu.

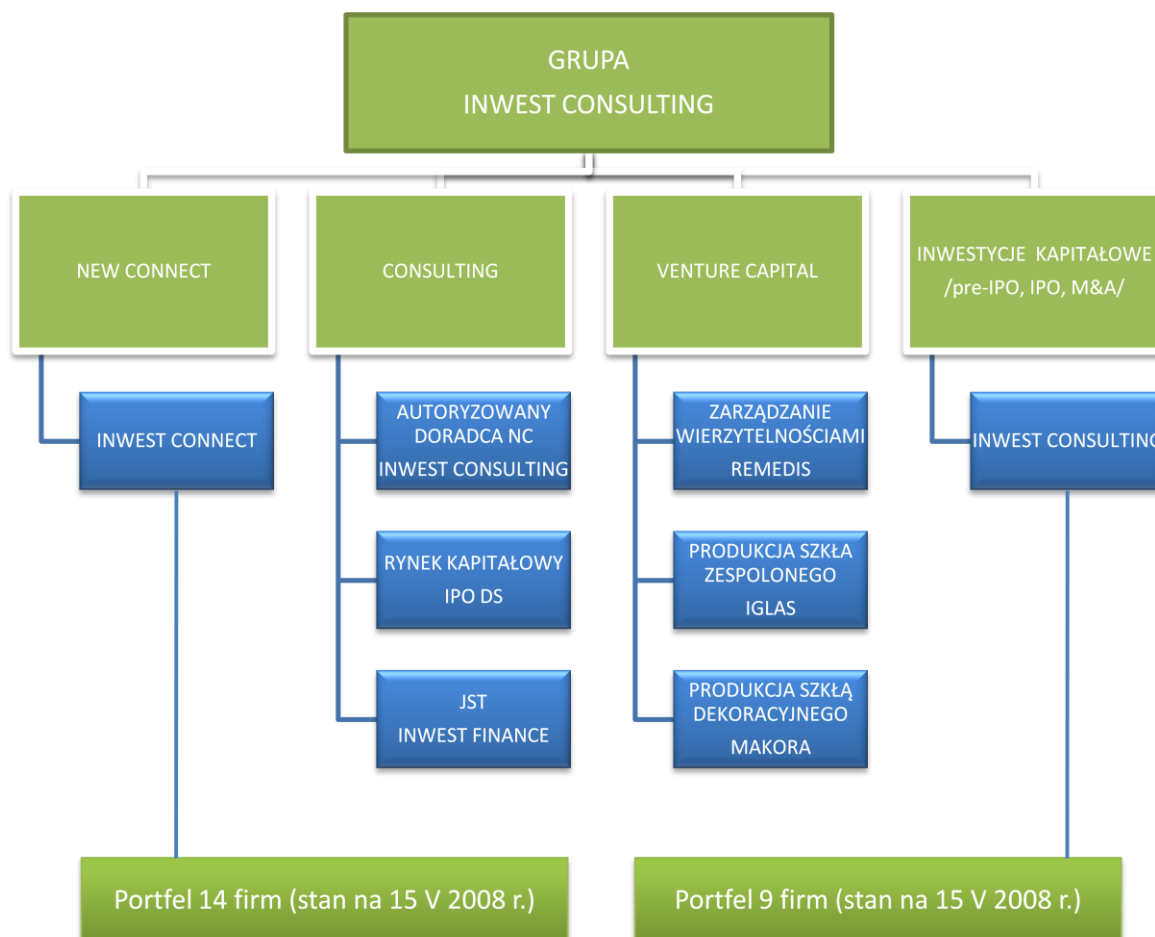
Dodatkowo Emitent wskazuje, że na mocy przedwstępnej umowy nabycia udziałów (praw przyszłych) z dnia 28.03.2008 r. nabędzie 2/3 udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością, powstałej w wyniku przekształcenia spółki HUTA SZKŁA OZDOBNIEGO MAKORA Spółka Jawna z siedzibą w Krośnie.

Do zawarcia umowy ostatecznej nabycia udziałów dojdzie po zarejestrowaniu przekształcenia spółki jawnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, nie później niż do 31 grudnia 2008 r.

Z kolei, w dniu 7 kwietnia 2007 roku Inwest Consulting S.A. otrzymał podpisane porozumienie z akcjonariuszami REMEDIS S.A. z siedzibą w Poznaniu, stwierdzające, że zostanie przeprowadzona emisja akcji Remedis S.A. w cenie równej wartości nominalnej, adresowana do Inwest Consulting S.A., w wyniku której łączny udział Inwest Consulting S.A. w kapitale i głosach Remedis S.A. wyniesie do 50%. Kapitał zakładowy Remedis S.A. wynosi 2.246.000 PLN.

Opis organizacji grupy kapitałowej

Schemat organizacyjny grupy kapitałowej Inwest Consulting zamieszczony jest na poniższym schemacie.



Obszar I: INWESTYCJE NA NEW CONNECT

Obszarem strategicznym działalności grupy kapitałowej Inwest Consulting są inwestycje na rynku NewConnect. W ramach Grupy Kapitałowej działa spółka Inwest Connect S.A., specjalizująca się w inwestycjach w spółki, dla których docelowym rynkiem notowań jest rynek NewConnect. Inwest Connect S.A. notowana jest od 28 września 2007 roku na rynku NewConnect.

Inwest Connect S.A. działa jako fundusz typu venture capital/private equity nie mający specjalnych preferencji branżowych i specjalizuje się w nabywaniu udziałów lub akcji w spółkach niepublicznych, zaliczanych do sektora małych i średnich przedsiębiorstw.

Inwest Connect S.A. inwestuje w firmy na różnym etapie rozwoju:

- dopiero powstające i niedawno powstałe (inwestycje typu „seed” i „start-up”),
- znajdujące się w fazie wzrostu (inwestycje na dalszy rozwój),
- spółki dojrzałe (inwestycje na restrukturyzację, przejęcia).

Inwest Connect S.A. angażuje się w przedsiębiorstwa nabywając od kilku do kilkudziesięciu procent akcji/udziałów spółki. Nabycie udziałów/akcji Spółek następuje najczęściej po cenie nominalnej bądź do niej zbliżonej.

Portfel inwestycyjny Inwest Connect S.A.

Lp	Nazwa spółki	Liczba akcji/udziałów	Udział ICNN w kapitale	Cena nabycia 1 akcji /udziału	Łączna cena nabycia	Rynek notowań
1	Polman S.A.	340 000	9,8%	1,00	340 000	NC
2	Maxi Pizza S.A.	500 000	10,3%	1,20	600 000	NC
3	GPPI S.A.	400 000	10,2%	1,90	643 209	NC
4	Falko Piękne Światło Sp. z o.o.	100	47,0%	287,57	270 320	NC (2009)
5	Telestrada S.A.	250 400	12,1%	6,76	1 692 704	NC
6	Technopark 2 S.A.	123 000	2,0%	13,39	1 646 970	NC
7	Inbook Sp. z o.o.	1 000		100,00	100 000	NC (2008)
8	Abakus Sp. z o.o.	150	15,0%	1 000,00	150 000	NC (2008)
9	Verbicom S.A.	200 000	3,9%	0,40	80 000	NC
10	Alkal Sp. z o.o.	50	5,0%	1 000,00	50 000	NC (2008)
11	Microtech Sp. z o.o.	43	9,7%	18 245,00	784 535	NC (2008)
12	Fast Finance S.A.	833 334	0,83 %	0,36	300 000	NC

Uwaga: podane ilości obejmują wyłącznie akcje nabyte w wyniku transakcji pre-IPO, IPO lub im odpowiadającym (nie obejmują transakcji zawieranych na rynku NewConnect – m.in. zwiększenie zaangażowania w akcje GPPI oraz Verbicom). Spółka Inwest Connect S.A. jest akcjonariuszem w innych notowanych spółkach publicznych, jednakże w żadnym przypadku jej udział w głosach ogółem nie wynosi 5 % lub więcej.

Model bussinesowy Grupy Inwest Consulting w tym obszarze zakłada dokonywanie ok. 10 inwestycji rocznie w spółki notowane na rynku NewConnect. Inwestycje dokonywane będą przez spółkę zależną Inwest Connect S.A.

Obszar II: DZIAŁALNOŚĆ CONSULTINGOWA

Działalność doradcza jest ważną dziedziną działalności Grupy Kapitałowej realizowaną przez Inwest Consulting, IPO Doradztwo Strategiczne oraz Inwest Financeg. Jest to z jednej strony działalność wspomagająca działalność inwestycyjną, z drugiej strony działalność ugruntowująca wizerunek grupy kapitałowej Inwest Consulting jako grupy mającej wpływ na funkcjonowanie rynku kapitałowego w Polsce.

1) AUTORYZOWANY DORADCA NEWCONNECT

Grupa Inwest Consulting uczestniczy aktywnie w dynamicznym rozwoju rynku NewConnect. Inwest Cosulting jest Autoryzowanym Doradcą dla 10 notowanych na tym rynku firm (dla 8 – Inwest Consulting S.A., dla 2 - IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o.). Do końca roku chcemy, ażeby wraz ze spółką zależną IPO Doradztwo Strategiczne, opiekować się kilkunastoma spółkami tam notowanymi, ugruntowując w ten sposób pozycję lidera w zakresie doradztwa dla spółek notowanych na rynku NewConnect. Poniżej zamieszczona została tabela, której znajduje się zestawienie Autoryzowanych Doradców obsługujących notowane na NewConnect spółki publiczne.

L.p.	AUTORYZOWANY DORADCA	LICZBA SPÓŁEK
1	Grupa Inwest Consulting - IC i IPO	10
2	CEE Capital Sp. z o.o. (WDM S.A.)	8
3	Ruciński i Wspólnicy Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o. o.	4
4	Dom Maklerski Capital Partners S.A.	3
5	Celichowski Szyndler Więckowska i Partnerzy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych	3
6	ECM Dom Maklerski S.A.	3
7	Capital One Advisers Spółka z o. o.	2
8	Investin Sp. z o.o.	2
9	GoAdvisers Sp. z o.o. (dawn. TAG)	2
10	Profescapital Sp. z o.o.	1
11	EBC Solicitors Arkadiusz Stryja sp.k. z siedzibą w Warszawie	1
12	Tomasik, Chabasiewicz i Wspólnicy Spółka Komandytowa	1
13	Piotr Szczeszek Kancelaria Radcy Prawnego	1
14	Forystek i Partnerzy Adwokaci i Radcowie Prawni	1
15	Kancelaria Prawna Waluga i Wspólnicy Spółka Komandytowa	1
16	Kancelaria Radcy Prawnego Kingi Pajerskiej-Krasnowskiej	1
17	Łuczyński i wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie	1
18	M&M Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o.	1
19	Bank DnB NORD Polska S.A.	1
20	Dom Maklerski PENETRATOR S.A.	1
21	Beskidzki Dom Maklerski	1
22	Chłopecki Sobolewska i Wspólnicy Doradcy Prawni	1
		50

stan na dzień 15 maja 2008 r.

Inwest Consulting S.A. uchwałą Zarządu GPW z dnia 20 lipca 2007 r. nr 528/2007 został wpisany na listę Autoryzowanych Doradców rynku NewConnect. Od września 2007 r. IPO Doradztwo Strategiczne jest Autoryzowanym Doradcą na rynku NewConnect.

Pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect obejmuje w szczególności:

- doradztwo w procesie emisji prywatnej lub przygotowanie Memorandum Informacyjnego na potrzeby emisji publicznej,
- sporządzenie i badanie Dokumentu Informacyjnego, zgodnie z wymogami regulaminu alternatywnego systemu obrotu,
- przygotowanie spółki do wymogów stawianych spółkom publicznym na rynku NewConnect:
 - szkolenie dla członków organów spółki oraz kluczowej kadry kierowniczej w zakresie obowiązków informacyjnych, ochrony informacji poufnych i zasad oraz ograniczeń w obrocie akcjami,
 - szkolenie w zakresie korzystania z systemów EBI i ESPI,
 - rejestracja akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.
- uczestnictwo w postępowaniu przed Zarządem GPW w zakresie wprowadzenia akcji do obrotu,
- współdziałanie ze spółką w wypełnianiu obowiązków informacyjnych,
- bieżące doradzanie spółce w zakresie dotyczącym funkcjonowania jej instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu.

Na dzień sporządzenia Raportu kwartalnego Inwest Consulting S.A. jest Autoryzowanym Doradcą następujących spółek notowanych na rynku NewConnect:

Nazwa	Rok debiutu na NewConnect
Divicom S.A.	2007
Telestrada S.A.	2007
Grupa Pactor-Potempa Inkasso S.A.	2008
Polman S.A.	2008
Maxipizza S.A.	2008
Blue Tax Group S.A.	2008
Fast Finance S.A.	2008
Verbicom S.A.	2008

Dodatkowo, Inwest Consulting S.A., na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu ma podpisane umowy z następującymi spółkami przygotowywanymi do wprowadzenia na NewConnect:

Nazwa	Planowany rok debiutu na NewConnect
Abakus Sp. z o.o.	2008
Falko Piękne Światło Sp. z o.o.	2009
Inbook Sp. z o.o.,	2008
Alkal Sp. z o.o.	2008
Microtech International Ltd. Sp. z o.o.	2008

Z kolei IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. jest Autoryzowanym Doradcą następujących spółek notowanych na rynku NewConnect:

Nazwa	Rok debiutu na NewConnect
Inwest Connect S.A.	2007
Index Copernicus International S.A.	2008

2) DORADCA NA RYNKU REGULOWANYM – FIRMA PARTNERSKA GPW DLA MSP

Działalność doradcza na rynku regulowanym jest realizowana przez IPO Doradztwo Strategiczne oraz Inwest Consulting S.A. Podstawowe usługi świadczone dla przedsiębiorstw obejmują usługi związane z procesem wprowadzenia akcji do zorganizowanego obrotu papierami wartościowymi, w zakres czego wchodzi przede wszystkim doradztwo w procesie wprowadzania akcji na rynek regulowany.

Doradztwo w procesie wprowadzania akcji na rynek regulowany obejmuje w szczególności:

- sporządzenie lub aktualizację strategii Spółki, w tym określenie systemu finansowania oraz potrzeb kapitałowych, co obejmuje m.in. określenie struktury kapitałowej oraz opracowanie biznesplanu działania,
- doradztwo w procedurze przygotowania Spółki do publicznej oferty sprzedaży akcji, obejmujące m.in.:

- pomoc w wyborze domu maklerskiego, który będzie oferującym akcje w ofercie publicznej, obejmującą w szczególności rekomendację określonego podmiotu oraz weryfikację umów,
- pomoc w wyborze biegłego rewidenta, który będzie sporządzał odpowiednią część Prospektu Emisyjnego, obejmującą w szczególności rekomendację określonego podmiotu oraz weryfikację umów,
- przygotowanie projektów odpowiednich uchwał walnego zgromadzenia,
- przegląd sytuacji prawnej Spółki pod kątem spełniania wymogów związanych z wprowadzeniem akcji na rynek regulowany,
- koordynację procesu przygotowania Spółki do publicznej oferty sprzedaży akcji.
- szkolenia z zakresu obowiązków informacyjnych i udział w opracowaniu zasad polityki informacyjnej zgodnie z wymaganiami w zakresie spółek publicznych notowanych na rynku regulowanym.

c) sporządzenie wycen Spółki, obejmujące m.in. rekomendację w zakresie ceny emisyjnej bądź zakresu ceny emisyjnej.

d) sporządzenie prospektu emisyjnego oraz doradztwo w procedurze publicznej oferty sprzedaży akcji, obejmujące w szczególności:

- rekomendację w zakresie strukturyzacji oferty akcji (wielkość, forma sprzedaży, czas wprowadzenia na GPW itp.).
- sporządzenie prospektu emisyjnego, zgodnego z Rozporządzeniem WE 809/2004, z wyłączeniem części sporządzanej przez dom maklerski oraz biegłego rewidenta,
- pomoc w postępowaniu dotyczącym zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego,
- pomoc w postępowaniu przed Zarządem lub Radą Giełdy Papierów Wartościowych S.A.,
- uczestnictwo w promocji oferty publicznej sprzedaży akcji.

IPO Doradztwo Strategiczne specjalizuje się w świadczeniu usług doradczych w zakresie ofert publicznych oraz sporządzania prospektów emisyjnych, a także wykonywania obowiązków informacyjnych przez spółki publiczne.

IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. był **doradcą w zakresie ofert publicznych lub wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym** w szczególności następujących podmiotów:

Emitent	Rok
II NFI S.A.	2006 r.
NFI Progress S.A.	2006 r.
NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A.	2006 r.
Alchemia S.A.	2006 r.
Skotan S.A.	2006 r.
Plast - Box S.A.	2006 r.
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.	2007 r.
Energomontaż Południe S.A.	2007 r.
P.A. Nova S.A.	2007 r.
Triton Development S.A.	2007 r.
PC Guard S.A.	2007 r.

IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. jest **doradcą w zakresie wykonywania obowiązków informacyjnych przez spółki notowane na rynku regulowanym**. Do klientów IPO Doradztwo

Strategiczne Sp. z o.o. należały bądź należą w szczególności: Euromark S.A., Zakłady Chemiczne Police S.A., Pamapol S.A., Wielton S.A., Platforma Mediowa Point Group S.A., ES-System S.A., Ruch S.A., Plast-Box S.A., NFI Midas S.A., Boryszew S.A., ENEA S.A., Hutmen S.A.

Na dzień 15 maja 2008 roku, IPO Doradztwo Strategiczne SP. z o.o. jest doradcą w zakresie ofert publicznych lub wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym dla następujących podmiotów:

Nazwa	Planowany rok emisji
Cersanit S.A.	2008 (memorandum połączeniowe)
Rovita S.A.	2008 (IPO)

Inwest Consulting S.A. był doradcą w zakresie ofert publicznych lub wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym dla następujących podmiotów:

Nazwa	Rok emisji
PC Guard S.A.	2005 (IPO)
PC Guard S.A.	2007 (SPO)
Prima Moda S.A.	2007 (IPO)

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu, Inwest Consulting S.A. jest doradcą w zakresie ofert publicznych lub wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym dla następujących podmiotów:

Nazwa	Planowany rok emisji
Pozbud T&R S.A.	2008 (IPO)
Rovita S.A.	2008 (IPO)

3) DZIAŁALNOŚĆ DORADCZA DLA JST

Inwest Finance Sp. z o.o., spółka w 100 % zależna od Inwest Consulting S.A., przejęła prowadzoną wcześniej przez Inwest Consulting S.A. działalność doradczą dla jednostek samorządu terytorialnego.

Spółka oferuje usługi doradcze dla samorządów związane przede wszystkim z pozyskiwaniem kapitału na realizację inwestycji samorządowych. Do najważniejszych należy zaliczyć:

a) organizowanie procesu związanego z pozyskiwaniem środków komercyjnych na rynku kapitałowym (emisje obligacji komunalnych, kredyty i pożyczki):

- organizowanie przetargów na wybór agenta emisji,
- przygotowywanie memorandumów informacyjnych oraz prospektów emisyjnych na potrzeby emisji komunalnych papierów wartościowych,
- organizowanie przetargów na wybór banku-kredytodawcy.

b) uczestnictwo w procesie pozyskiwania środków pomocowych na realizację inwestycji komunalnych:

- opracowywanie oraz aktualizacje wieloletnich planów inwestycyjnych,
- opracowywanie oraz aktualizacje planów rozwoju lokalnego,
- opracowywanie studiów wykonalności inwestycji,
- przygotowanie oraz aktualizacje strategii rozwoju,

- przygotowanie wniosków dla projektów inwestycyjnych finansowanych ze środków pomocowych.
- c) przeprowadzanie analiz finansowych budżetu oraz przedsięwzięć inwestycyjnych:
 - przygotowanie oraz aktualizacje wieloletnich planów finansowych,
 - przeprowadzenie analiz wiarygodności kredytowej,
 - przeprowadzenie nietypowych analiz finansowych przedsięwzięć inwestycyjnych.
- d) pozostałe usługi natury ekonomiczno-prawnej:
 - organizowanie przetargów na wybór banku obsługującego budżet JST,
 - działalność szkoleniowa.

Od 1996 roku firma zorganizowała i przygotowała:

- ponad 180 emisji obligacji gmin, powiatów i województw na kwotę przekraczającą 1,7 mld złotych,
- ponad 70 Wieloletnich Planów Inwestycyjnych i Planów Rozwoju Lokalnego,
- ponad 200 przetargów związanych z usługami bankowymi dla JST, w tym z pozyskiwaniem kredytów oraz wyborem banku obsługującego budżet,
- ponad 300 różnego rodzaju analiz i opracowań ekonomiczno-finansowych, w tym Studiów Wykonalności i Wieloletnich Planów Finansowych.

Obszar III: VENTURE CAPITAL

Emitent działa jako fundusz typu venture capital/private equity nie mający specjalnych preferencji branżowych i specjalizuje się w nabywaniu udziałów lub akcji w spółkach niepublicznych, zaliczanych do sektora małych i średnich przedsiębiorstw.

Emitent inwestuje w firmy na różnym etapie rozwoju:

- dopiero powstające i niedawno powstałe (inwestycje typu „seed” i „start-up”),
- znajdujące się w fazie wzrostu (inwestycje na dalszy rozwój),
- spółki dojrzałe (inwestycje na restrukturyzację, przejęcia).

W tym obszarze działania Emitent koncentruje się na inwestycjach w spółki niepubliczne, w których obejmuje pakiety udziałów/akcji pozwalające na sprawowanie kontroli i włączenie do Grupy Kapitałowej. Nabycia udziałów/akcji Spółek następuje najczęściej po cenie nominalnej bądź do niej zbliżonej.

Spółka działając jako fundusz VC/PE będzie dążyć do upublicznienia akcji spółek zależnych/stowarzyszonych lub/i pozyskania inwestora strategicznego. Do czasu dezinwestycji spółki należące do Grupy Kapitałowej podlegają konsolidacji, co znajduje swoje odzwierciedlenie w skonsolidowanych wynikach finansowych Inwest Consulting S.A.

Aktualnie, finansowanie typu venture pital realizowane jest przez Inwest Consulting S.A. w trzech obszarach:

- produkcja szkła zespolonego i hartowanego przez spółkę iGlas – efekt synergii ze spółką portfelową POZBUD T&R, producenta okien, odbiorcą szkła zespolonego,

Inwest Consulting S.A. posiada 50,1% udziałów w spółce iGlas Sp. z o.o. Inwestycja jest typowym przykładem inwestycji typu seed&start up (spółka założona w I połowie 2007 roku). Inwest

Consulting S.A. finansuje w tym przypadku kapitałem właścicielskim i dłużnym nowo powstałą firmę o bardzo dobrych perspektywach rozwoju. Inwest Consulting S.A. jest zaangażowany w iGlas finansowo i doradczo. Kontrola realizacji planów biznesowych odbywa się na poziomie zarządu (przedstawiciel ICON pełni rolę członka zarządu nadzorującego finanse spółki).

Przedmiotem działalności spółki iGlas sp. z o.o. w pierwszym okresie swojego rozwoju była hurtowa sprzedaż szkła płaskiego. Pierwszy rok (a w zasadzie pół roku istnienia firmy) stał się podstawą do poszerzania działalności w roku 2008 o produkcję szyb zespolonych (w dniu 7 maja 2008 roku spółka rozpoczęła produkcję szkła zespolonego). Zarząd konsekwentnie realizuje przyjętą strategię, co w niedługim czasie powinno spowodować dalszy wzrost przychodów i wyniku finansowego „iGLAS” Sp. z o.o. Docelowa spółka rozszerzy swoją działalność o hartowanie szkła.

Wśród potencjalnych odbiorców szkła zespolonego (i w późniejszym okresie szkła hartowanego) są spółki, w które zainwestowała grupa Inwest Consulting: Pozbud T&R S.A. – producent okien oraz Alkal Sp. z o.o. – producent konstrukcji aluminiowych.

- produkcja szkła ozdobnego przez spółkę Huta Makora – efekt synergii ze spółkami Falko Piękne Światło i Abakus (Artefe); produkcja wyrobów designerskich i wykorzystywanie wspólnych kanałów dystrybucji.

Inwest Cosnulting S.A. na mocy przedwstępnej umowy nabycia udziałów (praw przyszłych) z dnia 28.03.2008 r. nabędzie 2/3 udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością, powstałej w wyniku przekształcenia spółki Huta Szkła Ozdobnego MAKORA Spółka Jawna z siedzibą w Krośnie. Do zawarcia umowy ostatecznej nabycia udziałów dojdzie po zarejestrowaniu przekształcenia spółki jawnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, nie później niż do 31 grudnia 2008 r.

Huta Szkła Ozdobnego MAKORA S.C. powstała 15 kwietnia 1991 roku. W 1992 roku zatrudnienie wyniosło 17 osób, znacznie zwiększyła się produkcja wyrobów, dynamicznie rósł poziom zamówień. Ciągłe zwiększano asortyment wyrobów, kolorystykę z uwzględnieniem bardzo dobrej jakości. W 1995 roku zatrudnienie wynosiło 82 osoby, w 1999 roku przekroczyło 200 osób. W latach 2000 – 2003 średnie zatrudnienie wynosiło 298 osób w tym 40 uczniów. Rok 2003 był dla Huty przełomowy, gdyż po trwających blisko 2 lata rozmowach udało się pozyskać pierwsze i jednocześnie bardzo duże zamówienia od firmy Crystal. W rezultacie sytuacja finansowa huty bardzo się poprawiła a co ważniejsze wyroby produkowane w Hucie Makora dla firmy Waterford Crystal stały się najlepiej sprzedawaną kolekcją w USA. Doskonale rozpoznawalna marka Waterford Cristal spowodowała wykreowanie mody na szkło kolorowe trzywarstwowe. W roku 2006 Huta rozpoczęła produkcję szkła do celów oświetleniowych.

Z chwilą zaangażowania kapitałowego przez Inwest Connect S.A. w spółkę Falko Piękne Światło (2007 r.), która współpracowała z Hutą Makora od 2006 roku, Inwest Consulting S.A. analizował możliwość w nią zainwestowania.

Rok 2007 to okres wyjątkowej pracy nad narzędziami marketingowymi pozwalającymi na dalszy dynamiczny rozwój nie tylko w zakresie produkcyjnym, ale przede wszystkim w kreowaniu marki "Makora - beautifulglass". Pierwszym namacalnym dowodem skutecznej polityki w tym zakresie jest katalog wyrobów, kształtów oraz nowości, nowa strona internetowa, nowa wizualizacja firmy. Wszystkie te elementy, powstały we współpracy z Falko Piękne Światło sp. z o.o., i zostały bardzo pozytywnie przyjęte przez dotychczasowych klientów w czasie ich oficjalnego debiutu na targach Ambiente we Frankfurcie nad Menem.

Od momentu podpisania przedwstępnej umowy nabycia udziałów (praw przyszłych) z dnia 28.03.2008 r., spółką zarządza doświadczony zespół współpracujący z Inwest Consulting S.A. m.in. przy projekcie Falko.

W 2008 roku celem działania Inwest Consulting S.A. jest wdrożenie szeregu działań naprawczych, których skutkiem będzie poprawa wyniku finansowego Huty, który w 2007 roku wyniósł ok. 0,3 mln PLN przy przychodach 13 mln PLN (wartości niezaudytowane).

Bezpieczeństwo transakcji jest gwarantowane majątkiem spółki, w tym gruntami w Krośnie (3 ha pod działalność gospodarczą) wycenionymi w bilansie spółki jak dotąd na niewiele ponad 100 tys. PLN. Obecnie trwają prace nad przekształceniem spółki Makora ze spółki jawnej w spółkę z o.o., co przyniesie przeszacowanie majątku spółki i jej włączenie do grupy kapitałowej Inwest Consulting S.A.

- zarządzanie wierzytelnościami przede wszystkim wobec jednostek samorządu terytorialnego i samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej – projekt Remedis realizowany przy współpracy spółek: SovereignFund TFI, Inwest Finance i Remedis.

W dniu 7 kwietnia 2007 roku Inwest Consulting S.A. otrzymał podpisane porozumienie z akcjonariuszami Remedis S.A. z siedzibą w Poznaniu, stwierdzające, że zostanie przeprowadzona emisja akcji Remedis S.A. w cenie równej wartości nominalnej, adresowana do Inwest Consulting S.A., w wyniku której łączny udział Inwest Consulting S.A. w kapitale i głosach Remedis S.A. wyniesie do 50%. Kapitał zakładowy Remedis S.A. wynosi 2.246.000 PLN. Jednocześnie Zarząd Spółki Inwest Consulting S.A. w dniu 7 kwietnia 2008 r. otrzymał podpisaną umowę nabycia akcji Remedis S.A., na podstawie której nabył od spółki Eurofaktor S.A. 2.246 sztuk akcji imiennych serii C o łącznej wartości nominalnej 224.600 PLN. Nabyte akcje stanowią 10 % w kapitale zakładowym i uprawniają do 10 % w głosach ogółem w spółce Remedis S.A. Akcje zostały nabyte za cenę równą ich wartości nominalnej, tj. za kwotę 224.600 PLN.

Remedis S.A. zajmuje się w szczególności pośrednictwem w obrocie wierzytelnościami wobec jednostek samorządu terytorialnego i samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej oraz zapewnianiem finansowania dla jednostek samorządu terytorialnego i samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej. Remedis S.A. jest jednym z założycieli SovereignFund TFI S.A.

SovereignFund TFI S.A., chce oferować dwa rodzaje funduszy inwestycyjnych w okresie pierwszych 48 miesięcy działalności operacyjnej Towarzystwa:

- Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny Inwestycyjny Zamknięty o nazwie „B2CFund”,
- Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty o nazwie „SovereignFund”.

B2CFund będzie klasycznym funduszem sekurytyzacyjnym. Polityka inwestycyjna będzie zakładała inwestowanie środków funduszu inwestycyjnego w wierzytelności pieniężne. SovereignFund będzie funduszem parasolowym, emitującym niepubliczne certyfikaty inwestycyjne i składającym się z kilku subfunduszy. Polityka inwestycyjna będzie zakładała inwestowanie w wierzytelności pieniężne wobec Samodzielnych Publicznych Zakładów Opieki Zdrowotnej („SP ZOZ”) lub obligacje emitowane przez te podmioty, inwestowanie zarówno w prawa wierzycielskie (wierzytelności, obligacje), jak i prawa udziałowe w ten sposób, że w zakresie tego subfunduszu SovereignFund będzie mógł pełnić rolę inwestora finansowego w strukturach Partnerstwa Publiczno – Prywatnego, inwestowanie w prawa wierzycielskie (przede wszystkim obligacje) wobec spółek akcyjnych lub z ograniczoną odpowiedzialnością, z udziałem Jednostek Samorządu Terytorialnego, świadczących usługi o charakterze użyteczności publicznej oraz inwestowanie w prawa wierzycielskie tj. obligacje i długoterminowe wierzytelności wobec Jednostek Samorządu Terytorialnego wszystkich szczebli.

Akcjonariuszami TFI są m.in.: Inwest Consulting S.A. – 20%, GPPI S.A. (spółka portfelowa Inwest Connect S.A.) – 10%, Remedis S.A. (spółka portfelowa Inwest Consulting S.A.) – 10%.

W projekcie Remedis Inwest Cosnulting S.A. będzie chciał wykorzystać swoje wieloletnie doświadczenie w zakresie współpracy z jednostkami samorządu terytorialnego, dla których zorganizował ok. 180 emisji obligacji, z których wiele przeznaczonych było na restrukturyzację zadłużenia JST lub samodzielnych zakładów opieki zdrowotnej. Większe zaangażowanie spółki w realizację projektu Remedis możliwe będzie po zakończeniu uchwalonej w styczniu emisji akcji Inwest Consulting S.A. oraz po przedstawieniu przez firmę Remedis S.A. stosownych projektów inwestycyjnych.

Obszar IV: INWESTYCJE KAPITAŁOWE (PRE IPO, IPO, M&A)

Spółka Inwest Consulting S.A. angażuje się w przedsiębiorstwa nabywając od kilku do kilkudziesięciu procent akcji/udziałów spółki. Nabycia udziałów/akcji Spółek następuje najczęściej po cenie nominalnej bądź do niej zbliżonej. Spółka koncentruje się na inwestycjach w spółki, dla których świadczy usługi doradcze celem wprowadzenia ich akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym GPW) – inwestycje typu pre-IPO/IPO lub w spółki, które mogą pozyskać inwestora branżowego – inwestycje typu M&A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu posiada akcje/udziały następujących spółek:

Portfel inwestycyjny Inwest Consulting S.A.						
Lp	Nazwa spółki	Liczba akcji/udziałów	Udział ICON	Cena nabycia 1 akcji/udziału	Łączna cena nabycia	Rynek notowań
1	Bilsam Sp. z o.o.	7 000	50,0%	100,00	700 000	Udziały do sprzedaży
2	Technopark 2 S.A.	1 209 000	19,7%	1,21	1 468 124	NC
3	Prima Moda S.A.	180 000	5,6%	4,17	750 000	GPW
4	Rovita S.A.	1 242 000	9,9%-6,4%	1,00	1 242 000	GPW (2008)
5	Pozbud T&R S.A.	1 200 000	9,4%-6,1%	1,00	1 200 000	GPW (2008)
6	Koroni Sp. z o.o.	168	66,7%	3 035,00	509 880	Udziały do sprzedaży
7	SovereignFund TFI S.A.	2 000	20,0%	100,00	200 000	Inwestycja strategiczna GPW (2008) lub udziały do sprzedaży w przypadku zmiany decyzji Spółki
8	Simtel S.A.	450 805	8,0%	0,18	81 145	Inwestycja strategiczna
9	Remedis S.A.	2 246	10%	100,00	224 600	

Inwest Constulting S.A. zakłada terminowe posiadanie udziałów/akcji w danej spółce portfelowej. Po zrealizowaniu wzrostu wartości inwestycji Emitent zakłada sprzedaż posiadanych udziałów/akcji. Dezinwestycja następować może poprzez zbycie akcji na rynku regulowanym (w wypadku spółek wprowadzanych do obrotu), poprzez pozyskanie inwestora branżowego, wykupienie udziałów/akcji przez kadrę kierowniczą lub/i pozostałych właścicieli albo inne fundusze inwestycji kapitałowych.

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

W dniu 15 stycznia 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Inwest Consulting S.A. postanowiło uchwałą nr 5 dokonać podziału akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z 1 (jednego) złotego na 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) oraz przez to zwiększyć liczbę akcji tworzących kapitał zakładowy z 7.549.999 (siedem milionów pięćset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) do 15.099.998 (piętnaście milionów dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem) akcji. Podział akcji został dokonany w ten sposób, że wymieniono jedną akcję o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty na 2 (dwie) akcje o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda. Wszystkie akcje zachowały swoje dotychczasowe uprawnienia. Postanowieniem z dnia 25 stycznia 2008 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu zarejestrował powyższą zmianę.

W dniu 31 marca 2008 r. Zarząd Inwest Consulting S.A. podjął decyzję o przekwalifikowaniu inwestycji w spółce Bilsam Aviation Industries Sp. z o.o. do kategorii aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży. Decyzja ta została podjęta z uwagi na otrzymane pismo od prezesa zarządu Bilsam Aviation Industries Sp. z o.o., informujące o dalszych problemach finansowych spółki Bilsam Aviation Industries. Skutkiem tego jest zaprzestanie konsolidacji tego podmiotu począwszy od sprawozdania finansowego sporządzonego za okres kończący się 31.03.2008 roku (I kwartał 2008 roku).

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

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

W okresie obejmującym niniejszy raport Spółka nie była informowana o zmianach w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

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

- Paweł Śliwiński - posiada: 1.500.000 akcji serii A1, dających 4.500.000 głosów; 600.000 akcji serii A2, dających 600.000 głosów oraz 1.661.660 akcji serii C, dających 1.661.660 głosów. Razem 3.761.660 akcji (24,91% kapitału zakładowego) dających 6.761.660 głosów (32,05% ogólnej liczby głosów),

- Jacek Mrowicki – posiadał na dzień 15.01.2008 r. (do dnia 15.01.2008 r. pan Jacek Mrowicki pełnił funkcję Prezesa Zarządu): 1.500.000 akcji serii A1, dających 4.500.000 głosów; 600.000 akcji serii A2, dających 600.000 głosów oraz 1.634.044 akcje serii C, dających 1.634.044 głosy. Razem 3.734.044 akcji (24,73% kapitału zakładowego) dających 6.734.044 głosów (31,91% ogólnej liczby głosów). Po dniu rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu, pan Jacek Mrowicki nie informował Spółki o zmianie udziału w głosach ogółem, w związku z czym można domniemywać – biorąc pod uwagę progi głosów ustalone w Ustawie o Ofercie Publicznej – że posiada nie mniej niż 25 % i nie więcej niż 33 % w głosach.

12) Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji.

Na dzień przekazania raportu wśród osób zarządzających i nadzorujących, które są w posiadaniu akcji Emitenta można wskazać:

- Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu posiada 1.500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu o wartości nominalnej 0,50 zł i 2.261.660 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł, udział w kapitale zakładowym: 24,91%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA: 32,05%,
- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu posiada 4.400 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł, udział w kapitale zakładowym: 0,03%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA: 0,02%,
- Bogdan Kasprzyk – członek Rady Nadzorczej posiada 35.608 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł, udział w kapitale zakładowym: 0,24%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA: 0,17%.

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące.

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

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

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

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

14) Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz, w odniesieniu do umowy o największej wartości, z przedstawieniem informacji o:

- a) podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunkach 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.

Spółka oraz jej podmioty zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekraczałyby wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

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

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, 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.

15) 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.

Spółka na dzień 31.03.2008 roku spółka dysponowała kwotą ok. 0,96 mln zł wolnych środków, które mogła przeznaczyć na inwestycje kapitałowe. Z kolei Grupa kapitałowa Inwest Consulting dysponowała na dzień 31.03.2008 roku, wolnymi środkami finansowymi w wysokości 4,74 mln PLN. W związku z negocjowaniem umów inwestycyjnych ze spółkami, w wyniku których dojdzie do zaangażowania kapitałowego Spółki, Inwest Consulting S.A. przeprowadzi publiczną emisję akcji dla swoich akcjonariuszy (emisja z prawem poboru) na kwotę netto około 8,2 mln PLN. Z uwagi na toczące się negocjacje i oczekiwane wpłynięcie środków z emisji akcji w połowie roku, Spółka może zwrócić się o pożyczkę pomostową do spółek zależnych lub o kredyt bankowy do obsługujących spółkę banków.

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

Do głównych czynników, które będą miały istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w perspektywie kolejnych kwartałów można zaliczyć:

- poziom wyceny akcji spółki portfelowej Technopark 2 S.A. (rozliczanych przez wynik finansowy od 30.06.2008 r.),
- uruchomienie z dniem 7 maja 2008 roku produkcji szyb zespolonych przez podmiot zależny iGlas sp. z o.o.,
- włączenie do grupy kapitałowej Huty Szkła Makora, co nastąpi wraz z jej przekształceniem w spółkę z o.o.
- wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym przez Inwest Consulting akcji spółek: Pozbud T&R S.A., Rovita S.A.,
- wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect przez Inwest Connect akcji spółek: Inbook S.A. (po przekształceniu ze sp. z o.o.), Abakus S.A. (po przekształceniu ze sp. z o.o.), Falko Piękne Światło S.A. (po przekształceniu ze sp. z o.o.), Microtech S.A. (po przekształceniu ze sp. z o.o.), Alkal S.A. (po przekształceniu ze sp. z o.o.),
- objęcie akcji z tytułu realizacji warrantów subskrypcyjnych przypadających Inwest Connect i umożliwiających nabycie akcji GPPI S.A., Maxi Pizza S.A., Verbicom S.A.,
- ustanie umów lock-upu w notowanych spółkach portfelowych Inwest Consulting oraz spółkach portfelowych Inwest Connect,
- koniunkturę na rynku kapitałowym wpływającą na możliwości inwestycyjne związane ze sprzedażą/nabyciem papierów wartościowych,
- liczbę i wartość pozyskanych projektów inwestycyjnych,
- liczbę i wartość pozyskanych projektów w ramach usług doradczych, ze szczególnym uwzględnieniem usług Autoryzowanego Doradcy NewConnect,
- wyniki operacyjne spółek należących do grupy kapitałowej,
- wyniki operacyjne spółek, które Inwest Consulting S.A. pozyska do grupy kapitałowej i obejmie konsolidacją.

IV. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1.1. Oświadczenie o zgodności.

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

1.2. Zasady (polityka) rachunkowości.

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

Wartość firmy

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

Wartości niematerialne

- Wydatki na zakupione oprogramowanie komputerowe oraz inne wartości niematerialne są aktywowane i amortyzowane liniowo przez okres przewidywanej użyteczności ekonomicznej.
- W przypadku utraty wartości aktywów zaliczanych do wartości niematerialnych dokonywany jest odpis aktualizujący. Wartości niematerialne wykazuje się na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane umorzenie naliczone do dnia bilansowego oraz pomniejszone o ewentualne odpisy aktualizujące.

Rzeczowe aktywa trwałe

- Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia i umniejszone o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe o cenie nabycia do 3,5 tys. zł są jednorazowo amortyzowane. Wyjątkiem jest sprzęt komputerowy, amortyzowany w oparciu o szacowany okres jego ekonomicznej użyteczności.
- Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży kapitalizowane są jako część kosztu nabycia dostosowywanego składnika aktywów aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.
- Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z wyjątkiem gruntów oraz środków trwałych w budowie używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

– Środki transportu	20 %;
– Sprzęt komputerowy	30%;
– Pozostałe	od 18% do 100%.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

- Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą. Spółka klasyfikuje składnik aktywów (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość

bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze użytkowanie.

Aktywa finansowe

- Aktywa finansowe ujmowane są według daty zawarcia transakcji.
- Aktywa finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikowane są do następujących kategorii:
 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - pożyczki i należności,
 - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
- Aktywem finansowym wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik aktywów lub składnik zobowiązań finansowych, który jest przeznaczony do obrotu.
- Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są w wartości rynkowej. Skutki wyceny tych aktywów finansowych ujmuje się w rachunku wyników.
- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz o ustalonym terminie wymagalności, które jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.
- Aktywa finansowe, które zostały zaklasyfikowane do kategorii pożyczki i należności oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w zamortyzowanym koszcie.
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do pozostałych kategorii.
- Aktywa finansowe zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej, odnosząc skutki wyceny na kapitał z aktualizacji wyceny.
 - Na koniec okresu sprawozdawczego spółka ocenia potrzebę dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

Ustalenie wartości godziwej aktywów finansowych

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

Klasyfikacja i wycena akcji i udziałów w innych podmiotach

- Zgodnie z decyzją Zarządu Inwest Consulting S.A. akcje i udziały nabywane lub obejmowane przez Spółkę w ramach przygotowania do debiutu giełdowego klasyfikowane są jako dostępne do sprzedaży, chyba że Zarząd planuje zbyć je przed debiutem traktując je jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zgodnie z tą decyzją, akcje z chwilą debiutu giełdowego:
 - pozostają w kategorii dostępne do sprzedaży jeżeli istnieje umowne i wiążące ograniczenie w ich zbywalności (tzw. lock-up);

- są automatycznie klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy ,jeżeli nie ma umownego i wiążącego ograniczenia w ich zbywalności, a intencją Zarządu jest ich sprzedaż.
- Wraz ze zniesieniem tegoż ograniczenia (np. minął okres, na który był ustanowiony lock-up) akcje klasyfikowane na czas lock-upu do kategorii dostępne do sprzedaży automatycznie są reklasyfikowane do kategorii aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- W przypadku posiadania akcji tego samego podmiotu, z których część objęta jest ograniczeniem ich zbycia, a tym samym należałoby je zaliczyć jako aktywa do sprzedaży, a pozostała część nie ma żadnego ograniczenia i należałoby je zaliczyć jako aktywa do obrotu, akcje te są kwalifikowane jako dostępne do sprzedaży. Akcje zakwalifikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej, odnosząc skutki wyceny na kapitał z aktualizacji wyceny. Akcje zakwalifikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się według wartości godziwej, odnosząc skutki wyceny na wynik finansowy.

Nieruchomości inwestycyjne

- Jako nieruchomości inwestycyjne traktuje się nieruchomości stanowiące źródło przychodów z czynszów i/lub wzrostu wartości w czasie. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.
- Spółka może podjąć decyzję o wycenie nieruchomości inwestycyjnych według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Należności handlowe

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

Zapasy

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Kapitały własne

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

Rezerwy

- Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:
 - a) na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,

- b) prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- c) można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.
- Jeśli warunki powyższe nie są spełnione, nie tworzy się rezerwy.

Zobowiązania

- Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

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

Wynik finansowy

- Na wynik finansowy netto składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik z działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego brutto.
- Przychodem ze sprzedaży produktów i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług, rabaty i inne podatki związane ze sprzedażą (np. podatek akcyzowy). Momentem sprzedaży jest przekazanie odbiorcy towarów lub usług i przejście prawa własności na odbiorcę.
- W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przychody ze świadczonych przez Spółkę usług doradczych.
- Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody związane ze zbyciem rzeczowych składników majątku trwałego, zawiązywaniem i rozwiązywaniem rezerw oraz niezwiązane bezpośrednio z działalnością podstawową, a mające wpływ na wynik finansowy.
- Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. W Spółce głównie do przychodów finansowych zalicza się uzyskane odsetki od lokat bankowych, a do kosztów finansowych głównie zalicza się odsetki od kredytów i pożyczek. W przypadku przychodów z tytułu

dywidend ujęcie w rachunku wyników następuje w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

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

Utrata wartości

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

INWEST CONSULTING S.A.

60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel./fax. (0-61) 851-86-77

e-mail biuro@ic.poznan.pl

www.ic.poznan.pl www.inwestconsulting.pl

Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto-Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS

KRS 0000028098, NIP 778-10-24-498

Wysokość kapitału zakładowego: 7.549.999,00 PLN