

INVESTcon GROUP S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2009**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1	Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2	Organy i uchwały Spółki	6
1.3	Kontrole podatkowe	8
1.4	Zatrudnienie	8
1.5	Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	8
1.6	Przedmiot badania	8
1.7	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego	9
1.8	Dostępność danych i oświadczenia Spółki	9

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	11
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	15

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	17
3.2	Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej	18
3.3	Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów	22
3.4	Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	23
3.5	Zdarzenia po dniu bilansowym	24
3.6	Wnioski z przeprowadzonego badania	24

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

INVESTcon GROUP S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000028098. Rejestracji dokonano dnia 16.07.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 12.02.2010 z ostatnim wpisem z dnia 25.01.2010.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.2 Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Poznań, 60-830, ul. Krasińskiego 16.

1.1.3 Statut

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 24.02.1995, zawarta przed notariuszem Dorotą Drózdź w kancelarii notarialnej w Poznaniu, ul. Nowowiejskiego 20/3, pod sygnaturą akt Repertorium A 1014/1995, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Poznaniu nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

630316445

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Poznaniu nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

778-10-24-498

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostała działalność finansowa,
- pozaszkolne formy kształcenia.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 16.436.198,00 (rok ubiegły PLN 15.099.998,00). Składa się z 32.872.396 akcji o wartości nominalnej PLN 0,50 każdy.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 2.672.400 akcji o wartości nominalnej PLN 0,50 każda nastąpiło w wyniku realizacji połączenia Spółki ze spółką Inwest Connect S.A. zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28.01.2009 r.

Kapitał zakładowy	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
akcje serii A1- akcje imienne, uprzywilejowane co do głosu -1 głos 3 akcje	3.000.000	1.500.000,00	9,13
akcje serii A2 - zwykłe na okaziciela	2.000.000	1.000.000,00	6,08
akcje serii B - zwykłe na okaziciela	2.000.000	1.000.000,00	6,08
akcje serii C - zwykłe na okaziciela	7.000.000	3.500.000,00	21,29
akcje serii D - zwykłe na okaziciela	700.000	350.000,00	2,13
akcje serii E - zwykłe na okaziciela	399.998	199.999,00	1,22
akcje serii F - zwykłe na okaziciela	15.099.998	7.549.999,00	45,94
akcje serii G - zwykłe na okaziciela	2.672.400	1.336.200,00	8,13
	32.872.396	16.436.198,00	100%

Głównymi Akcjonariuszami są:

Pan Jacek Śliwiński,

Pan Jacek Mrowicki,

Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,

DM IDM S.A.

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

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

- Inwest Consulting Sp. z o.o. (dawniej Inwest Finance Sp. z o.o.) - podmiot zależny (100% wartości udziałów),
- Inwest e-Finance Sp. z o.o. - podmiot pośrednio zależny (2% wartości udziałów),
- IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. - podmiot zależny (51% wartości udziałów),
- Huta Szkła Ozdobnego Sp. z o.o. - podmiot zależny (do 11.12.2009 r.),
- Makora Huta Pięknego Szkła S.A. - podmiot pośrednio zależny (do 11.12.2009 r.).

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Paweł Piotr Śliwiński - Prezes Zarządu

Pan Sebastian Łukasz Huczek - Wiceprezes Zarządu

Każdy Członek Zarządu ma prawo do samodzielnego reprezentowania Spółki.

Od dnia 01.01.2010 funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki pełni również Pan Piotr Białowas.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

- | | | |
|-----------------------------------|---|--|
| Pan Andrzej Dulnik | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 18.06.2009 r. |
| Pan Robert Szczepański | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 18.06.2009 r. |
| Pan Andrzej Gałganek | | |
| Pani Aleksandra Persona Śliwińska | | |
| Pan Tomasz Korecki | | |
| Pan Bogdan Kasprzyk | - | do dnia 18.06.2009 r. |
| Pan Krzysztof Pacek | - | od dnia 18.06.2009 r. |
| Pan Andrzej Rabenda | - | od dnia 18.06.2009 r. |
| Pan Michał Stępniewski | - | od dnia 18.06.2009 r. do dnia 15.09.2009 r. |

1.2.3 Prokura

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 28.01.2009

- w sprawie połączenia Spółki pod firmą: Inwest Consulting S.A. ze Spółką pod firmą: Inwest Connect S.A. oraz o zmianie w statucie Spółki pod firmą: Inwest Consulting S.A. dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 2.672.400 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej PLN 0,50 każdy.

dnia 18.06.2009

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 01.01.-31.12.2008r.,
- o zatwierdzeniu sprawozdania z działalności Zarządu za rok obrotowy 2008 oraz o udzieleniu Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2008,
- o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2008 w wysokości TPLN 495 na kapitał zapasowy,
- w sprawie zmiany statutu Spółki w związku ze zmianą nazwy spółki z Inwest Consulting S.A. na INVESTcon GROUP S.A.

1.3 Kontrole podatkowe

Kontrola podatkowa rozliczeń z budżetem z tytułu podatku od towarów i usług za okres od marca do czerwca 2009. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2009 średnio 12 pracowników (w roku ubiegłym 12 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało zbadane przez CGS - Audytor Sp. z o.o. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18.06.2009.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 29.06.2009 i Sądzie Rejonowym dnia 01.07.2009.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2253 z dnia 12.11.2009.

1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 43.542,
- jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 9.570,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie TPLN 4.510;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 7.494,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 82,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Praska 6/5, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta z Zarządem INVESTcon GROUP S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora INVESTcon GROUP S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 09.03.2010 r.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Piotr Woźniak, numer ewidencyjny 11625.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu lutym i marcu 2010 i zakończono w dniu 16.03.2010.

1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 16.03.2010 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2009 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

	31.12.2009	%	31.12.2008	%	31.12.2007	%
Aktywa	TPLN		TPLN		TPLN	
Wartości niematerialne	8,0	0%	20,0	0%	3,0	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	448,0	1%	611,0	1%	487,0	1%
Należności długoterminowe	46,0	0%	0,0	0%	48,0	0%
Inwestycje długoterminowe	8.649,0	20%	18.522,0	52%	47.566,0	86%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.959,0	5%	577,0	2%	171,0	0%
Pozostałe aktywa długoterminowe	0,0	0%	3.663,0	10%	0,0	0%
Aktywa trwałe	11.110,0	26%	23.392,0	65%	48.275,0	87%
Należności krótkoterminowe	774,0	2%	579,0	2%	1.482,0	3%
Aktyw finansowe	29.804,0	68%	9.580,0	27%	3.396,0	6%
Środki pieniężne	1.834,0	4%	1.916,0	5%	1.798,0	3%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	21,0	0%	404,0	1%	586,0	1%
Aktywa obrotowe	32.432,0	74%	12.478,0	35%	7.262,0	13%
Aktywa	43.542,0	100%	35.871,0	100%	55.536,0	100%
Pasywa	31.12.2009	%	31.12.2008	%	31.12.2007	%
	TPLN		TPLN		TPLN	
Kapitał podstawowy	16.436,0	38%	15.100,0	42%	7.550,0	14%
Zysk netto	9.570,0	22%	495,0	2%	3.451,0	6%
Pozostałe kapitały	14.731,0	34%	17.649,0	49%	36.962,0	66%
Kapitał własny	40.737,0	94%	33.243,0	93%	47.963,0	86%
Rezerwy na zobowiązania	2.358,0	5%	1.823,0	5%	6.833,0	12%
Zobowiązania długoterminowe	205,0	0%	281,0	1%	298,0	1%
Zobowiązania krótkoterminowe	220,0	1%	117,0	0%	139,0	0%
Rozliczenia międzyokresowe	22,0	0%	407,0	1%	303,0	1%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.805,0	6%	2.628,0	7%	7.573,0	14%
Pasywa	43.542,0	100%	35.871,0	100%	55.536,0	100%

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2009 TPLN	2008/2009 %	2008 TPLN	2007/2008 %	2007 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	633,0	-20%	788,0	-30%	1.124,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	485,0	-41%	829,0	-66%	2.419,0
Zysk (strata) na sprzedaży	148,0	461%	-41,0	97%	-1.295,0
Pozostałe przychody operacyjne	9.508,0	2957%	311,0	1252%	23,0
Pozostałe koszty operacyjne	15,0	-92%	197,0	688%	25,0
Zysk (strata) ze zbycia inwestycji	1.519,0	-7%	1.634,0	-71%	5.601,0
Inne przychody finansowe	0,0	0%	0,0	-100%	50,0
Koszty ogólnego zarządu	1.581,0	54%	1.025,0	2128%	46,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9.579,0	1305%	682,0	-84%	4.308,0
Koszty finansowe netto	26,0	-56%	59,0	79%	33,0
Zysk (strata) brutto	9.553,0	1433%	623,0	-85%	4.274,0
Podatek dochodowy	-17,0	-113%	129,0	-84%	823,0
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	9.570,0	1833%	495,0	-86%	3.451,0

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2009	2008	2007
Suma bilansowa	TPLN	43.542,0	35.871,0	55.536,0
Wynik finansowy netto	TPLN	9.570,0	495,0	3.451,0

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	24,10	1,08	11,54
--	---	-------	------	-------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	1.511,85	62,82	307,03
--	---	----------	-------	--------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	25,87	1,22	13,25
--	---	-------	------	-------

WSKAŹNIKI PLYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	146,75	106,65	52,24
--	--------	--------	-------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	146,75	106,65	52,24
---	--------	--------	-------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	143,15	101,59	41,11
---	--------	--------	-------

2009 2008 2007

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

Szybkość obrotu należnościami

$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	119	82	120
--	-----	-----	----	-----

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Ogólny poziom zadłużenia

$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	6,44	7,33	13,64
---	---	------	------	-------

Szybkość obrotu zobowiązaniami

$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	59	20	12
---	-----	----	----	----

Trwałość struktury finansowania

$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma aktywów}}$	%	94,03	93,45	86,90
---	---	-------	-------	-------

INNE WSKAŹNIKI

EBIT (zysk operacyjny)	-1.433,00	-1.066,00	-1.341,00
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	-1.248,06	-915,83	-1.210,00
EAT (wynik finansowy)	9.570,00	495,00	3.451,00

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

W roku badanym doszło do istotnego zmniejszenia wartości inwestycji długoterminowych (z 52% do 20%) przede wszystkim w związku ze sprzedażą udziałów jednostki powiązanej oraz rozliczenia prawnego połączenia z Inwest Connect S.A.. Największą pozycją aktywów na 31.12.2009 r. są aktywa finansowe stanowiące 68% sumy bilansowej. Przyczyną tak znacznego wzrostu tego składnika aktywów obrotowych (o 41 p.p.) należy upatrywać w zwiększeniu portfela inwestycyjnego o nowe papiery wartościowe (akcje i udziały). Udział pozostałych składników aktywów w sumie bilansowej uległ jedynie nieznacznym zmianom w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego. Struktura finansowania firmy opiera się na kapitale własnym w 94%. Znaczący udział kapitału własnego w sumie bilansowej utrzymany został na wysokim poziomie, podobnym do lat poprzednich, przede wszystkim wskutek wysokiego wyniku finansowego osiągniętego w analizowanym roku sprawozdawczym.

Przychody netto ze sprzedaży usług w porównaniu z rokiem ubiegłym spadły o 20%. Zmniejszeniu przychodów towarzyszył 41% spadek kosztów działalności operacyjnej. W efekcie wynik ze sprzedaży rok do roku zwiększył się o 461% i wyniósł TPLN 148. Zysk na podstawowej działalności operacyjnej został zwiększony przez zysk na pozostałej działalności operacyjnej wygenerowany przede wszystkim wskutek połączenia ze spółką Inwest Connect S.A. i rozpoznania z tego tytułu ujemnej wartości firmy w kwocie TPLN 9.426. Zysk na działalności operacyjnej został skorygowany in plus przez zysk ze zbycia inwestycji wynoszący TPLN 1.519. Spółka wygenerowała wynik brutto na poziomie TPLN 9.553. Wynik finansowy netto w roku badanym uległ znacznemu zwiększeniu (rok do roku o 1.833%).

W związku z wysokim wypracowanym zyskiem, w badanym okresie widoczny jest znaczny wzrost wszystkich wskaźników rentowności.

Wskaźniki płynności I, II i III stopnia kształtują się na bardzo wysokim poziomie w związku ze wzrostem wartości inwestycji krótkoterminowych w sumie aktywów.

Analiza wskaźników aktywności wskazuje, iż doszło do wydłużenia okresu spływu należności (z 82 dni w 2008 roku do 119 dni w 2009 roku). W tym samym okresie Spółka wydłużyła okres regulacji swoich zobowiązań z 20 dni w 2008 roku do 59 dni w roku badanym. Ogólny poziom zadłużenia firmy mierzony udziałem zobowiązań i rezerw w sumie pasywów spadł w 2009 roku do 6,44%. Wskaźnik trwałości struktury finansowania wyraźnie wskazuje na fakt, iż Spółka finansuje się w przeważającym stopniu kapitałem stałym.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd zatwierdzoną uchwałą z dnia 29.06.2007r. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

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

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego Symfonia Finanse i Księgowość Forte 2007 c. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

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

3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

3.2.1 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są licencje na programy komputerowe.

3.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Ostatnia inwentaryzacja majątku trwałego odbyła się 31.12.2009. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Zestawienie:

Pozycja	Wartość netto na 31.12.2009 TPLN	% zużycia	Zwiększenia w roku badanym TPLN	Zmniejszenia w roku badanym TPLN
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	101	15,8%	0	0
urządzenia techniczne i maszyny	46	58,2%	8	112
środki transportu	283	52,2%	0	14
inne środki trwałe	18	73,1%	5	4

Wartość netto środków trwałych użytkowanych przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego wynosi PLN 213.338,80.

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi zostało ograniczone.
Na samochodach w leasingu ustanowiono zabezpieczenie w postaci weksli in blanco.

3.2.3 Należności długoterminowe

W pozycji wykazano kaucję, dla której termin zwrotu przypada powyżej 12 miesięcy.

3.2.4 Inwestycje długoterminowe

Zestawienie

udziały i akcje
obligacje

TPLN

8.197

452

8.649

3.2.5 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W pozycji wykazano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stanu na dzień 31.12.2009 r.

3.2.6 Należności krótkoterminowe

Zestawienie:

	TPLN
należności z tytułu dostaw i usług	372
należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	30
należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	10
inne należności	362
	774

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.12.2009 w 22%.

Na dzień badania saldo należności z dostaw i usług zostało rozliczone w 61%.

Dla należności o podwyższonym ryzyku zostały utworzone odpowiednie odpisy aktualizujące, które pomniejszyły stan należności w bilansie.

Struktura wiekowa należności:

	TPLN
Należności nieprzeterminowane	247
Należności przeterminowane	149
do 90 dni	30
od 91 do 180 dni	70
ponad 360 dni	49
Odpisy aktualizujące	-24
	372

W pozycji innych należności wykazano przede wszystkim należności z tytułu umowy faktoringu oraz należność z tytułu sprzedaży udziałów spółki Koroni Sp. z o.o.

3.2.7 Krótkoterminowe aktywa finansowe

Zestawienie:	TPLN
akcje	24.658
udzielone pożyczki	3.809
środki pieniężne na rachunkach bankowych	1.834
obligacje	1.337
	31.638

Wartość bilansowa akcji spółek notowanych na rynkach regulowanych odpowiada cenie rynkowej.

Udzielone pożyczki zostały udokumentowane umowami pożyczek i potwierdzeniami sald.

Środki pieniężne w kasie potwierdzone są protokołem spisu z natury przeprowadzonym w dniu bilansowym.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone są potwierdzeniami sald bankowych na dzień bilansowy.

3.2.8 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

W pozycji wykazano przede wszystkim rozliczane w czasie koszty ubezpieczeń samochodów osobowych.

3.2.9 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8

Kapitał zapasowy wynosi TPLN 14.730 i w badanym okresie uległ zwiększeniu o kwotę zysku netto za 2008 rok oraz na skutek emisji akcji powyżej wartości nominalnej w związku z połączeniem z Inwest Connect S.A. (odpowiednio TPLN 495 i 1.646).

Kapitał z aktualizacji powstały na skutek wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży uległ w badanym okresie rozliczeniu w związku z połączeniem z Invest Connect S.A. oraz przekwalifikowaniem aktywów finansowych do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy.

Wynik finansowy wynosi TPLN 9.750.

3.2.10 Rezerwy na zobowiązania

W pozycji wykazano rezerwę na odroczony podatek dochodowy.

3.2.11 Zobowiązania długoterminowe

W pozycji wykazano długoterminową część zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

3.2.12 Zobowiązania krótkoterminowe

Zestawienie:

	TPLN
zobowiązania handlowe	121
zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług	9
zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	11
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	3
krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	77
	220

Zobowiązania handlowe:

Struktura czasowa zobowiązań:

	TPLN
Zobowiązania nieprzeterminowane	117
Zobowiązania przeterminowane	4
do 90 dni	4
Zobowiązania ogółem	121

3.2.13 Rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano rezerwy na usługi finansowe.

3.3 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich pozycji układu kalkulacyjnego jest prawidłowa.

Główną pozycję pozostałych przychodów operacyjnych stanowi ujemna wartość firmy w kwocie TPLN 9.426, która powstała w wyniku połączenia ze spółką Inwest Connect S.A.

Zysk ze zbycia z inwestycji dotyczy przede wszystkim aktualizacji wartości inwestycji oraz przychodów z tytułu odsetek od pożyczek i obligacji.

Zarówno kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych jak i rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostało opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy INVESTcon GROUP S.A., z siedzibą w Poznaniu stwierdza się, że:

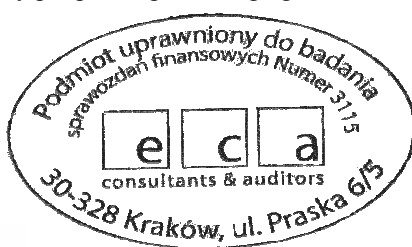
1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy INVESTcon GROUP S.A. za rok obrotowy 2009 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

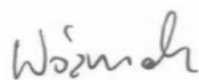
Wydano opinię bez zastrzeżeń z wyjaśnieniami.

Raport zawiera 24 strony podpisane przez biegłego rewidenta.

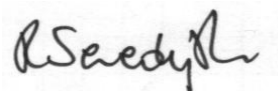
Poznań, 16.03.2010



ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.



.....
Piotr Woźniak
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625



.....
Roman Seredyński
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395