



INVESTcon GROUP SA

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

POZNAŃ, 15 LISTOPADA 2010 R.

	IIIQ 2010 r.	I-IIIQ 2010 r.
ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY – DZIEŁO DORADZCZA	878	1 571
ZYSK (STRATA) Z INWESTYCJI	4 730	2 624
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	771	2 856
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	3 848	4 389
- odsetki i dywidendy	116	462
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-5	-5 083
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5 021	2 062
ZYSK (STRATA) NETTO OKRESU OBROTOWEGO	4 747	1 606

PODSUMOWANIE SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO INVESTcon GROUP S.A. ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU

Szanowni Państwo!

Raport okresowy za III kwartał 2010 roku potwierdza naszą pozycję na rynku kapitałowym i ukazuje możliwości Spółki w zakresie generowania satysfakcjonujących wyników finansowych.

W III kwartale br. INVESTcon GROUP osiągnęła zysk netto w wysokości 4,747 mln PLN. W rezultacie została pokryta strata z I półrocza br. Po pierwszych 9 miesiącach 2010 roku wynik finansowy netto INVESTcon GROUP wyniósł 1,606 mln PLN, podczas gdy zannualizowany zysk netto - 4,990 mln PLN.

Dokonane dezinwestycje pozwoliły na znaczne zwiększenie środków pieniężnych będących w dyspozycji Grupy. Na dzień 30 września INVESTcon GROUP dysponowała 7,942 mln PLN gotówki.

30 września 2010 roku Spółka zarządzała portfelem 26 notowanych na GPW i NewConnect spółek publicznych o wartości rynkowej 21,548 mln PLN (23,576 mln PLN na dzień 15 listopada br.).

W III kwartale na rynku NewConnect zadebiutowały dwie spółki, dla których pełniemy funkcję Autoryzowanego Doradcy (Rovita SA i CWPE SA); z kolei na rynku Catalyst autoryzowano obligacje spółki Remedis SA oraz miało miejsce pierwsze notowanie obligacji Gminy Kórnik. W okresie od 1 października do 15 listopada miały miejsce debiuty na Catalyst obligacji komunalnych: Gminy Miejskiej Tczew, Gminy Brzesko oraz Gminy Połczyn Zdrój.

Doradcą przy wszystkich wskazanych emisjach obligacji był INWEST CONSULTING SA, a Autoryzowanym Doradcą INVESTcon GROUP SA.

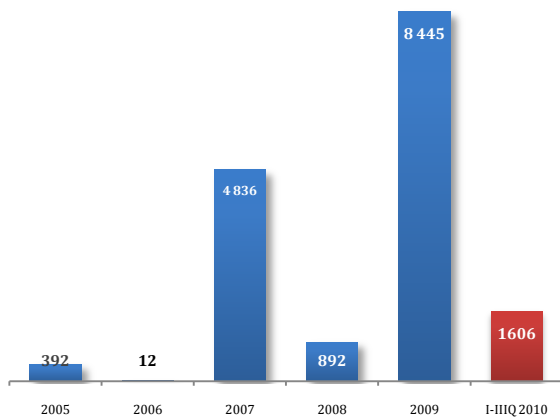
W dniu 27 września 2010 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonano rejestracji spółki INVESTcon FUND Sp. z o.o. Udziały w spółce zostały w całości objęte przez INVESTcon GROUP SA. Spółka INVESTcon FUND Sp. z o.o. jest spółką SPV utworzoną w związku ze złożeniem w dniu 30 września br. wniosku do Krajowego Funduszu Kapitałowego w celu utworzenia wspólnie z KFK funduszu kapitałowego. Celem spółki INVESTcon FUND Sp. z o.o. będzie - w przypadku utworzenia funduszu - zarządzanie nim.

W najbliższym czasie oczekujemy debiutów kolejnych 9 spółek, dla których pełniemy funkcję Autoryzowanego Doradcy:

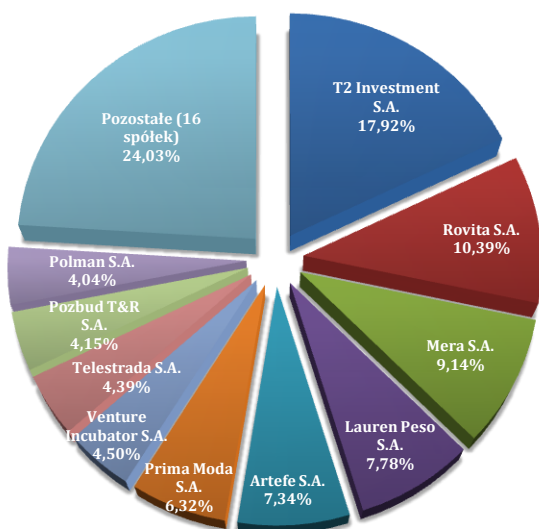
- Remedis SA, IPO Doradztwo Strategiczne SA, Smoke Shop SA, Teliani Valley SA, IPO SA, JDB SA (wszystkie 6 spółek przeprowadziło zakończone sukcesem emisje akcji),
- Alkal SA, Fabryka Formy SA, Rajdy 4x4 SA (wszystkie 3 spółki aktualnie pozyskują kapitał w drodze emisji prywatnych; planowanie ich zakończenie, to 30 listopada 2010 r.).

Dopełnimy wszelkiej staranności, ażeby debiuty większości wskazanych spółek odbyły się jeszcze w 2010 roku.

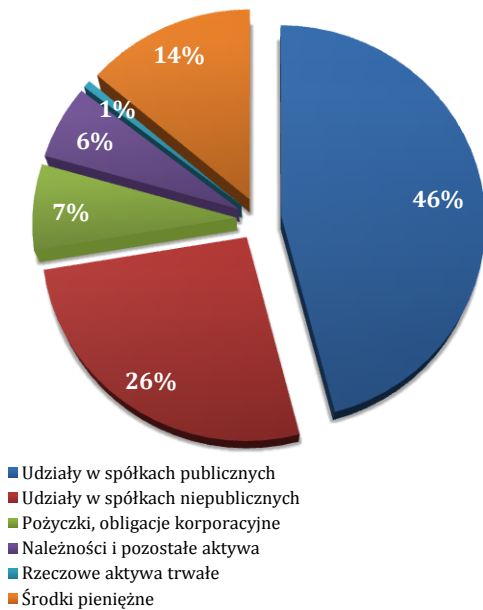
W związku z debiutem spółki IPO Doradztwo Strategiczne na rynku NewConnect, spółka ta wyłączona zostanie z Grupy Kapitałowej. W związku z powyższym w kolejnym kwartale należy oczekiwać aktualizacji wyceny firmy w bilansie skonsolidowanym. Zostanie ona zastąpiona przez rynkową wycenę posiadanych przez INVESTcon GROUP akcji spółki IPO DS.



Wykres 1: Kształtowanie się skonsolidowanego zysku netto INVESTcon GROUP SA w okresie od 2005 do 2010 roku (dane w tys. PLN).



Wykres 2: Struktura portfela inwestycyjnego notowanego na GPW lub NewConnect będącego własnością INVESTcon GROUP SA na dzień 30 września 2010 r.



Wykres 3: Struktura aktywów spółki INVESTcon GROUP SA na dzień 30 września 2010 r.

Aktywa INVESTcon GROUP (46,371 mln PLN) finansowane są prawie w całości przez kapitały własne, których wartość w stosunku do II kwartału br. zwiększyła się z 38,265 mln PLN do 43,011 mln PLN. Bardzo niski udział finansowania obcego w strukturze pasywów gwarantuje bardzo wysokie bezpieczeństwo finansowe Grupy Kapitałowej.

Odpowiadając na potrzeby analityków rynku kapitałowego, Zarząd INVESTcon GROUP SA postanowił, że począwszy od 2011 roku, niezwłocznie po zakończeniu każdego kwartału będzie informował Inwestorów poprzez system ESPI za pomocą raportu bieżącego o wynikach szacunkowych obejmujących co najmniej:

- wartość (wycena rynkowa) portfela notowanych na GPW i NewConnect spółek publicznych oraz
- wynik z wprowadzenia akcji do obrotu.

INVESTcon GROUP zwraca szczególną uwagę na działania usprawniające komunikację Spółki z otoczeniem zewnętrznym. Dbając o poprawne relacje inwestorskie, Spółka prowadzi ciągły dialog z Inwestorami. Chcemy, ażeby transparentność Spółki była jedną z jej wizytówek.

ZARZĄD

INVESTCON GROUP S.A.

FFI 0.85 0.00%	GPP 0.95 -1.04%	INB 0.09 +12.50%	MXP 0.76 0.00%	PLM 0.34 +9.68%	TZI 2.49 +9.65%	TLS 9.00 0.00%	VRB 0.91 +3.41%	RCW 1.25 -0.79%
----------------	-----------------	------------------	----------------	-----------------	-----------------	----------------	-----------------	-----------------

INVESTcon GROUP SA

O SPÓŁCE | GRUPA KAPITAŁOWA | GPW | NEWCONNECT | CATALYST | RELACJE INWESTORSKIE | PORTFEL INWESTYCYJNY | PUBLIKACJE | KONTAKT

Top News: INVESTCON MAGAZINE nr 8 - zapraszamy do lektury [aktualności]

Aktualności ze spółki INVESTcon GROUP SA

- 10.11.2010 Egzamin na мастера papierów wartościowych
- 06.11.2010 Warsztaty z rynku obligacji CATALYST dla Członków Regionalnych Izb Obrachunkowych
- 03.11.2010 Zakończenie emisji prywatnej akcji spółki SMOKE SHOP
- 25.10.2010 Porozumienie o współpracy z CWPE
- 21.10.2010 Porozumienie w sprawie Spółki GPPI

Aktualności z rynku kapitałowego

- 06.11.2010 VENTURE INCUBATOR - fundusz ma apetyt na dużo więcej
- 06.11.2010 POZBUO - klienci indywidualni kupują więcej
- 05.11.2010 REMEDIŚ - złożenie wniosku o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect akcji i PDA
- 03.11.2010 e-KIOSK - plany spółki powołały inwestorów
- 03.11.2010 LAUREN PESO - zawiązanie spółki Your Image S.A.

SUPPORTING GROWTH Corporate Presentation

PORTFEL INWESTYCYJNY

NEWCONNECT

- Autoryzowany Doradca
- Aktualności
- EMISJE I WPROWADZENIA W NAJBŁIŻSZYM CZASIE

CATALYST

- Autoryzowany Doradca
- Aktualności
- Warsztaty z rynku obligacji CATALYST dla Członków Regionalnych Izb Obrachunkowych

RELACJE INWESTORSKIE

GORĄCY TEMAT
Wkrótce debiut na NewConnect Spółki REMEDIŚ

PORTFOLIO KLIENTÓW

INVESTCON MAGAZINE

KOMENTARZE EKONOMICZNE
Komentarz Wojciech Sz. Kowalski
ZADECYDUJE DROBNA PRZEDSIĘBIORCZOŚĆ A NIE FED
08 listopada 2010 r.

INVEST SPORT
INVESTcon GROUP sponsorem Mistrza Polski

Zapraszamy na naszą stronę internetową: www.investcongroup.pl

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartały 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartały 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
Przychody ze sprzedaży	2 598	1 734	649	394
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 571	1 364	392	310
Zyski (straty) z inwestycji	2 624	-2 616	656	-595
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	2 856	2 346	714	533
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	4 389	780	1 097	177
- odsetki i dywidendy	462	586	115	133
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-5 083	-6 328	-1 270	-1 438
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 062	6 173	515	1 403
Zysk (strata) brutto	2 014	6 146	503	1 397
Zysk (strata) netto	1 496	4 951	374	1 125
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	621	-1 195	155	-272
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 732	251	1 182	57
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	10 331	2 748	2 581	625
wydatki na zakup papierów wartościowych	5 043	2 636	1 260	599
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	313	426	78	97
Przepływy pieniężne netto razem	5 666	-518	1 416	-118
Aktywa razem	46 371	59 773	11 631	14 155
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 360	19 165	843	4 539
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 436	16 436	4 122	3 892
Kapitał własny	43 011	40 607	10 788	9 617
Kapitał własny przypadający na akcjonari- ariuszy Spółki	42 548	38 989	10 672	9 233
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	4 990	3 052	1 247	694
Liczba akcji	32 872 396	32 872 396	32 872 396	32 872 396
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,15	0,09	0,04	0,02
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	0,15	0,09	0,04	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	1,29	1,19	0,32	0,28

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartały 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartały 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
Przychody ze sprzedaży	910	329	227	75
Zysk (strata) ze sprzedaży	77	177	19	40
Zyski (straty) z inwestycji	2 646	-3 177	661	-722
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	2 856	2 346	714	533
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	4 389	780	1 097	177
- odsetki i dywidendy	490	484	122	110
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-5 089	-6 788	-1 271	-1 543
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 815	5 310	453	1 207
Zysk (strata) brutto	1 779	5 289	444	1 202
Zysk (strata) netto	1 430	6 412	357	1 458
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	81	872	20	198
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 631	-166	1 157	-38
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	10 311	2 748	2 576	625
wydatki na zakup papierów wartościowych	4 978	2 611	1 244	594
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-63	-71	-16	-16
Przepływy pieniężne netto razem	4 649	635	1 161	144
Aktywa razem	46 907	39 368	11 765	9 323
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 397	1 789	601	424
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 436	16 436	4 122	3 892
Kapitał własny	44 510	37 579	11 164	8 899
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	4 588	1 653	1 146	376
Liczba akcji	32 872 396	32 872 396	32 872 396	32 872 396
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,14	0,05	0,03	0,01
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	0,14	0,05	0,03	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	1,35	1,14	0,34	0,27
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.07.2010 30.09.2010	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2009 30.09.2009	01.01.2009 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży	1 127	2 598	786	1 734
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Koszt własny sprzedaży	249	1 027	41	370
- jednostkom powiązanym	0	0	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	878	1 571	745	1 364
Pozostałe przychody operacyjne	344	472	9 454	9 529
Pozostałe koszty operacyjne	3	38	0	18
Zyski (straty) z inwestycji	4 730	2 624	-5 803	-2 616
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	771	2 856	2 346	2 346
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	3 848	4 389	275	780
- odsetki i dywidendy	116	462	46	586
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-5	-5 083	-8 470	-6 328
Koszty ogólnego zarządu	928	2 567	637	2 086
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 021	2 062	3 759	6 173
Koszty finansowe netto	8	48	8	27
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	5 013	2 014	3 751	6 146
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 013	2 014	3 751	6 146
Podatek dochodowy	266	408	-1 285	-831
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
Wynik na działalności zaniechanej	0	0	-1 280	-2 861
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	4 747	1 606	3 756	4 116
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	125	110	-667	-835
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	4 622	1 496	4 423	4 951

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.07.2010 30.09.2010	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2009 30.09.2009	01.01.2009 30.09.2009
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	4 747	1 606	3 756	4 116
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	4 622	1 496	4 423	4 951
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	125	110	-667	-835
Inne całkowite dochody z tyt.:	0	0	242	-1 249
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	242	-1 249
Łączne całkowite dochody, w tym:	4 747	1 606	3 998	2 867
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	4 622	1 496	4 665	3 702
- przypadające udziałowcom mniejszościowym	125	110	-667	-835

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	30.09.2010	30.06.2010	31.12.2009	30.09.2009
A. Aktywa trwałe	9 513	11 275	11 256	26 326
Wartości niematerialne i prawne	5 576	5 588	5 529	5 533
- w tym wartość firmy	5 520	5 520	5 520	5 520
Rzeczowe aktywa trwałe	568	613	713	16 346
Długoterminowe aktywa finansowe	2 239	3 879	3 004	2 562
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 084	1 149	1 964	1 886
Należności długoterminowe	46	46	46	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46	0
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	36 858	29 658	33 278	33 446
Zapasy	2	1	2	2 313
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	1 064	855	1 084	3 265
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	1 783	1 783	0	0
Aktyw finansowe w pozostałych jednostkach	26 005	24 750	29 889	24 748
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 942	2 196	2 276	2 955
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	62	73	27	165
Aktywa razem	46 371	40 933	44 534	59 773

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	30.09.2010	30.06.2010	31.12.2009	30.09.2009
A. Kapitał własny	43 011	38 265	41 407	40 607
A.1. Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki	42 548	37 926	41 054	38 989
Kapitał podstawowy	16 436	16 436	16 436	16 436
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Kapitał zapasowy	24 616	24 616	16 875	17 602
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	-702	0
Zysk (strata) netto	1 496	-3 126	8 445	4 951
A.2. Kapitał mniejszości	463	339	353	1 618
B. Rezerwy	1 830	1 686	2 359	9 844
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 830	1 686	2 359	1 418
Pozostałe rezerwy	0	0	0	8 426
C. Zobowiązania długoterminowe	219	245	311	341
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	219	245	311	341
D. Zobowiązania krótkoterminowe	1 263	735	409	8 977
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	2 437
Zobowiązania handlowe	125	66	131	3 877
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	102	74	127	1 996
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6	0	0	423
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	132	142	151	0
Inne zobowiązania	898	453	0	244
E. Rozliczenia międzyokresowe	48	2	48	3
Pasywa razem	46 371	40 933	44 534	59 773

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	01.07.2010 30.09.2010	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2009 30.09.2009	01.01.2009 30.09.2009
I. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na początek okresu (BO)	37 926	41 052	36 602	37 775
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	37 926	41 052	36 602	37 775
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	16 436	16 436	15 100	15 100
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0	1 336	1 336
a) zwiększenie (z tytułu wydania udziałów)	0	0	1 336	1 336
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	16 436	16 436	16 436	16 436
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	341	341
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0	0	-341	-341
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	24 616	16 875	21 557	20 747
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	7 741	-3 955	-3 145
a) zwiększenie (z tytułu)	0	8 445	1 647	2 457
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	1 647	1 647
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	8 445	0	810
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	704	5 602	5 602
- połączenie z Inwest Connect S.A.	0	0	5 602	5 602
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	24 616	24 616	17 602	17 602
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	-242	1 249
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	242	-1 249
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	127
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	127

- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	127
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	528	892
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych	0	0	528	892
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	1 019
- wypłata dywidendy	0	0	0	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	810
- inne	0	0	0	209
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	528	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	3 126	704	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 126	704	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	704	0	0
- pokrycie straty kap. zapasowym	0	704	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 126	0	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 126	0	528	0
8. Wynik netto	4 622	1 496	4 423	4 951
a) zysk netto	4 622	1 496	4 423	4 951
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	42 548	42 548	38 989	38 989
III. Kapitał własny na koniec okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	42 548	42 548	38 989	38 989
IV. Udziały mniejszości na początek okresu (BO)	339	353	5 744	5 522
Zmiana udziałów mniejszości, w tym:	124	110	-4 126	-3 904
Wynik netto	124	110	-667	-836
Inne	0	0	-3 458	-3 068
Udziały mniejszości na BZ	463	463	1 618	1 618
V. Kapitał własny razem na koniec okresu (BZ)	43 011	43 011	40 607	40 607

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.07.2010 30.09.2010	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2009 30.09.2009	01.01.2009 30.09.2009
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	4 622	1 496	4 423	4 951
II. Korekty razem	-4 615	-875	-4 448	-6 146
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	0	0	0	0
2. Zyski udziałowców mniejszościowych	125	110	-672	-836
3. Amortyzacja	79	258	319	975
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	6	6	12	0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-50	-263	-217	-335
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-5 275	-1 957	6 674	3 783
7. Zmiana stanu rezerw	145	-528	-717	-464
8. Zmiana stanu zapasów	0	0	1 178	444
9. Zmiana stanu należności	-96	141	-1 163	-1 251
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	653	880	-487	803
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	107	800	-425	-159
12. Inne korekty	-309	-322	-8 950	-9 107
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	7	621	-24	-1 195
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	6 014	10 837	1 241	3 808
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	7	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	6 013	10 830	1 241	3 808
a) w jednostkach powiązanych	0	0	10	340
b) w pozostałych jednostkach	6 013	10 830	1 231	3 468
- zbycie aktywów finansowych	5 832	10 331	1 147	2 748
- dywidendy i udziały w zyskach	7	15	6	6
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	143	344	60	619
- odsetki	31	140	18	95
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
II. Wydatki	398	6 105	2 343	3 557
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13	115	55	56

2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	9	44	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	376	5 946	2 288	3 501
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	376	5 946	2 288	3 501
- nabycie aktywów finansowych	355	5 043	2 158	2 636
- udzielone pożyczki długoterminowe	21	903	130	865
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	5 616	4 732	-1 102	251
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	170	3 439	548	560
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	3 000	548	560
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	170	439	0	0
II. Wydatki	47	3 126	66	134
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	3 000	2	2
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	39	101	42	82
8. Odsetki	8	25	22	49
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	123	313	482	426
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	5 746	5 666	-644	-518
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym	5 746	5 666	-644	-518
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	2 196	2 276	3 600	3 474
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym	7 942	7 942	2 956	2 956
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.07.2010 30.09.2010	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2009 30.09.2009	01.01.2009 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży	240	910	149	329
- od jednostek powiązanych	0	0	0	34
Koszt własny sprzedaży	129	833	0	152
- jednostkom powiązanym	0	0	0	29
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	111	77	149	177
Pozostałe przychody operacyjne	31	107	9 460	9 498
Pozostałe koszty operacyjne	1	23	0	18
Zyski (straty) z inwestycji	4 745	2 646	-5 739	-3 177
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	771	2 856	2 346	2 346
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	3 848	4 389	275	780
- odsetki i dywidendy	137	490	153	484
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-11	-5 089	-8 514	-6 788
Koszty ogólnego zarządu	428	992	450	1 170
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 458	1 815	3 420	5 310
Koszty finansowe netto	4	36	0	21
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	4 454	1 779	3 420	5 289
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 454	1 779	3 420	5 289
Podatek dochodowy	210	349	-1 450	-1 123
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	4 244	1 430	4 870	6 412

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.07.2010 30.09.2010	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2009 30.09.2009	01.01.2009 30.09.2009
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	4 244	1 430	4 870	6 412
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	-3 229	-5 060
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	-3 229	-5 060
Łączne całkowite dochody	4 244	1 430	1 641	1 353

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	30.09.2010	30.06.2010	31.12.2009	30.09.2009
A. Aktywa trwałe	11 958	13 733	11 110	10 818
Wartości niematerialne i prawne	0	0	8	9
- w tym wartość firmy	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	297	318	448	483
Długoterminowe aktywa finansowe	10 532	12 220	8 649	8 207
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 083	1 149	1 959	2 119
Należności długoterminowe	46	46	46	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46	0
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	34 949	28 756	32 432	28 550
Zapasy	0	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0	438
Należności od pozostałych jednostek	668	661	774	796
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	1 783	1 783	0	0
Aktyw finansowe w pozostałych jednostkach	26 004	24 750	29 804	24 748
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 483	1 545	1 834	2 551
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	11	17	21	17
Aktywa razem	46 907	42 489	43 542	39 368

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	30.09.2010	30.06.2010	31.12.2009	30.09.2009
A. Kapitał własny	44 510	40 266	40 737	37 579
Kapitał podstawowy	16 436	16 436	16 436	16 436
Kapitał zapasowy	24 301	24 301	14 730	14 730
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 343	2 343	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	1 430	-2 814	9 570	6 412
B. Rezerwy	1 830	1 686	2 358	1 416
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 830	1 686	2 358	1 416
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	129	146	205	224
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	129	146	205	224
D. Zobowiązania krótkoterminowe	438	391	221	147
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe	62	52	121	24
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10	6	23	30
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	298	267	77	93
Inne zobowiązania	67	66	0	0
E. Rozliczenia międzyokresowe	0	0	22	2
Pasywa razem	46 907	42 489	43 542	39 368

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	01.07.2010 30.09.2010	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2009 30.09.2009	01.01.2009 30.09.2009
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	40 266	40 737	32 955	33 243
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	40 266	40 737	32 955	33 243
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	16 436	16 436	15 100	15 100
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0	1 336	1 336
a) zwiększenie (z tytułu wydania akcji)	0	0	1 336	1 336
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	16 436	16 436	16 436	16 436
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0	0
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	24 301	14 731	13 083	12 589
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	9 570	1 647	2 142
a) zwiększenie (z tytułu)	0	9 570	1 647	2 142
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	1 647	1 647
- podziału zysku (ustawowo)	0	9 570	0	495
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
- pokrycie kosztów emisji	0	0	0	0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	24 301	24 301	14 730	14 730
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	3 229	5 060
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	-3 229	-5 060
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	2 343	2 343	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 343	2 343	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	495

7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	495
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	495
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	1 543	0
- przeniesienia zysku z okresów ubiegłych	0	0	1 543	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	495
- podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	495
- wypłata dywidendy	0	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	1 543	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	2 814	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	2 814	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
- pokrycie straty kap. zapasowym	0	0	0	0
- niepodzielony wynik roku poprzedniego	0	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 814	0	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 814	0	1 543	0
8. Wynik netto	4 244	1 430	4 870	6 412
a) zysk netto	4 244	1 430	4 870	6 412
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	44 510	44 510	37 579	37 579

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.07.2010 30.09.2010	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2009 30.09.2009	01.01.2009 30.09.2009
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	4 244	1 430	4 870	6 412
II. Korekty razem	-4 981	-1 349	-3 183	-5 540
1. Amortyzacja	29	114	45	138
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-71	-296	-153	-463
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-5 275	-1 957	6 673	4 441
5. Zmiana stanu rezerw	145	-527	73	658
6. Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
7. Zmiana stanu należności	68	226	-418	-654
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	19	227	33	22
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	104	864	-1 501	-1 562
10. Inne korekty	0	0	-7 935	-8 120
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-737	81	1 687	872
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	6 013	10 816	1 478	4 043
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	6	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	6 013	10 810	1 478	4 043
a) w jednostkach powiązanych	0	0	245	575
b) w pozostałych jednostkach	6 013	10 810	1 233	3 468
- zbycie aktywów finansowych	5 832	10 311	1 149	2 748
- dywidendy i udziały w zyskach	7	15	6	6
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	143	344	60	619
- odsetki	31	140	18	95
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	320	6 185	2 517	4 209
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9	44	0	0

2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	311	6 141	2 517	4 209
a) w jednostkach powiązanych	0	260	230	733
b) w pozostałych jednostkach	311	5 881	2 287	3 476
- nabycie aktywów finansowych	291	4 978	2 157	2 611
- udzielone pożyczki długoterminowe	20	902	130	865
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	5 693	4 631	-1 039	-166
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	0	3 000	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	3 000	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	18	3 063	29	71
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	3 000	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	15	49	17	50
8. Odsetki	3	14	12	21
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-18	-63	-29	-71
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	4 938	4 649	619	635
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym	0	0	619	635
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 545	1 834	1 932	1 916
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym	6 483	6 483	2 551	2 551
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA

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

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

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

- w dniu 29 września 2010 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonano rejestracji przekształcenia spółki Inwest Consulting Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

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

W dniu 03 września 2010 r. Spółka INVESTcon GROUP S.A. dokonała zbycia aktywów o znacznej wartości. W transakcjach sesyjnych zwykłych na rynku regulowanym GPW dokonano zbycia 822.271 sztuk akcji spółki POZBUD T&R S.A. Łączna cena zbycia wyniosła 4.564.264,25 zł. Cena nabycia wynosiła 822.271 zł.

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

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

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

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

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

Spółka nie wypłaciła, ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

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

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

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana zobowiązań warunkowych w porównaniu do poprzedniego okresu. Zobowiązania warunkowe na

dzień 30.09.2010 r. wynoszą 596.774,44 zł i stanowią zabezpieczone weksłami własnymi zobowiązania z tytułu podpisanych umów leasingowych.

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

Na dzień 30.09.2010 r. Emitent był podmiotem dominującym w stosunku do niżej wymienionych spółek zależnych, które podlegały konsolidacji pełnej:

- IPO Doradztwo Strategiczne S.A. – liczba akcji 510.000 (liczba głosów na WZA – 51%),
- Inwest Consulting S.A. – liczba akcji 25.000.000 (liczba głosów na WZA – 100%); Spółka ta jest w 100 % właścicielem spółki Inwest e-Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
- INVESTcon FUND Sp. z o.o. – liczba udziałów 5 (liczba głosów na WZU – 100%).

W związku z trwającym procesem wprowadzenia akcji spółki IPO Doradztwo Strategiczne S.A. na NewConnect, Emitent zbył część akcji IPO Doradztwo Strategiczne S.A. i posiada na dzień sporządzenia niniejszego raportu 49 % w kapitale i w głosach w tej spółce. W związku z powyższym, począwszy od IV kwartału 2010 r. spółka IPO Doradztwo Strategiczne nie będzie podlegała konsolidacji.

Debiut IPO Doradztwo Strategiczne S.A. na NewConnect planowany jest do końca 2010 r.

INVESTcon GROUP S.A. – podmiot dominujący

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

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

INWEST CONSULTING S.A. – podmiot zależny

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

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

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

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

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

IPO DORADZTWO STRATEGICZNE S.A. – podmiot zależny do dnia 30.09.2010 r.

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

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

Debiut IPO Doradztwo Strategiczne S.A. na NewConnect planowany jest do końca 2010 r.

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

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000365923

Przedmiotem działania spółki INVESTcon FUND Sp. z o.o. jest działalność związana z zarządzaniem funduszami. Spółka została utworzona w celu ubiegania się o dofinansowanie w ramach konkursu 2/2010 Krajowego Funduszu Kapitałowego na utworzenie funduszy VC.

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

Spółka w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej. Spółka podejmie działalność o ile jej oferta zostanie wybrana przez Krajowy Fundusz Kapitałowy i dojdzie do podpisania umowy z KFK.

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 27 września 2010 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonano rejestracji spółki INVESTcon FUND Sp. z o.o. Spółka została utworzona w celu ubiegania się o dofinansowanie w ramach konkursu 2/2010 Krajowego Funduszu Kapitałowego na utworzenie funduszy VC.

Udziały w spółce zostały w całości objęte przez INVESTcon GROUP S.A.

W dniu 29 września 2010 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonano rejestracji przekształcenia spółki Inwest Consulting Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

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

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

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

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

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

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

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

Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu - posiada: 2.800.000 akcji imiennych serii A1, dających 8.400.000 głosów oraz 4.179.211 akcji na okaziciela, dających 4.179.211 głosów. Razem 6.979.211 akcji (21,23% kapitału zakładowego) dających 12.579.211 głosów (32,36% ogólnej liczby głosów),

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia raportu kwartalnego nie ziszczyły się warunki realizacji Programu Motywacyjnego..

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

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej

sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

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

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

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

Spółka oraz jej podmioty zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

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

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

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

informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Na dzień 30.09.2010 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 0,597 mln zł, przy stanie należności 0,714 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 34,270 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 6,483 mln zł). INVESTcon GROUP S.A. na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publicznoprawnych. Nie występują żadne zagrożenia w zakresie zdolności do wywiązywania się Emitenta z zaciągniętych zobowiązań, a posiadane aktywa zapewniają możliwość przeprowadzania dalszych inwestycji.

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

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

Grupa będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie inwestycji kapitałowych oraz doradztwa na rynku kapitałowym. Celem Emitenta jest kontynuowanie procesu wprowadzania spółek portfelowych do zorganizowanego systemu obrotu. Emitent zakłada, że w IV kwartale na rynku NewConnect zadebiutują co najmniej 4 spółki portfelowe.

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

Emitent nawiązuje także współpracę ze spółkami już notowanymi na rynku NewConnect. Celem jest utrzymanie pozycji jednego z liderów wśród Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect, co będzie miało również swoje przełożenie na pozyskanie stałych wpływów pieniężnych za obsługę spółek.

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

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

WARTOŚĆ FIRMY

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu, aby mogły być 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 in-

instrumentu finansowego lub poprzez szacunek ceny na podstawie podobnego instrumentu notowanego na rynku aktywnym

- jeśli nie można zastosować żadnego modelu ze względu na zbyt dużą wagę szacunku – w cenie nabycia.

KLASYFIKACJA I WYCENA AKCJI I UDZIAŁÓW W INNYCH PODMIOTACH

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

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

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

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

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

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

NALEŻNOŚCI HANDLOWE

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

ZAPASY

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

CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

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

KAPITAŁY WŁASNE

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

REZERWY

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

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

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

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROČZONY

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

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

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

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

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

WYNIK FINANSOWY

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

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

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

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

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

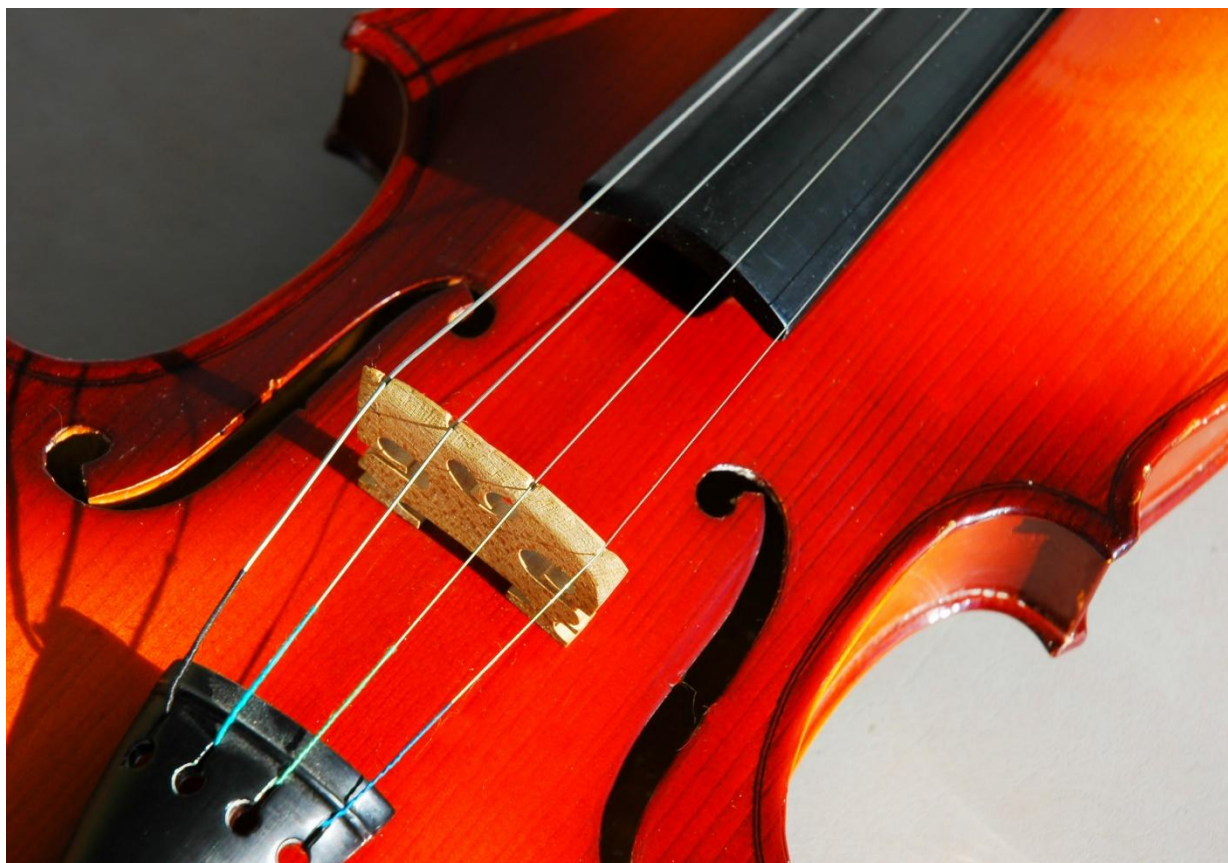
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami wynikającymi ze zdarzeń losowych.

UTRATA WARTOŚCI

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

ZASADY KONSOLIDACJI

Inwestycje w jednostkach zależnych (kontrolowanych przez Grupę Kapitałową) rozliczane są metodą konsolidacji pełnej przy zastosowaniu MSSF 3 i MSR 27. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, w przypadku których Grupa Kapitałowa wywiera znaczny wpływ na politykę operacyjną i finansową tych jednostek, ale ich nie kontroluje ani nie współkontroluje, rozliczane są metodą praw własności przy zastosowaniu MSSF 3 i MSR 28.



INVESTcon GROUP SA



INWEST CONSULTING SA

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

www.investcongroup.pl
www.inwestconsulting.pl

Zarząd:

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

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